

культурного мира повлияла на желание отдельных государства присоединиться к БРИКС (Аргентина, Мексика, Иран, Казахстан, Индонезия, а также Израиль, Турция, Молдавия, Армения и Кыргызстан). Их заинтересованность увеличилась, когда страны БРИКС заключили соглашение о создании резервного валютного фонда в размере 100 млрд долл. США для страховки на случай нестабильности на финансовых рынках. Финансовые организации стран-членов БРИКС уже намерены увеличить помощь в целях укрепления валют стран-участниц: рубля, юаня, реала, рупии и рэнда.

В настоящее время только одному Китаю удается сэкономить и инвестировать почти половину своего валового национального дохода. Получение огромного положительного сальдо внешней торговли превращает Китай из глобальной фабрики в глобального инвестора. Существует опасность, что для избежания ловушек глобальной экономики понадобится третье Бреттон-Вудское соглашение, т. к. способность финансовых рынков абсорбировать мировой капитал достигла верхнего предела, поднимая вопрос – кто будет управлять мировым дефицитом. Только лишь большие объемы дешевого российского топлива, сопровождающиеся инфраструктурными инвестициями и созданием новых рабочих мест, гарантируют долгосрочный экономический рост [5].

Список использованных источников

1. *Narvi, D. Kratka istorija neoliberalizma / D. Narvi. – Novi Sad : Mediteran, 2012. – 47 s.*
2. *Marković, D. Globalna ekonomija i geofinansije / D. Marković, B. Ilić, Ž. Ristić. – Beograd : Etnostil, 2011. – 152 s.*
3. *Ristić, Ž. Ekonomija Evropske unije / Ž. Ristić. – Beograd : Etnostil, 2013. – 271 s.*
4. *Ristić, Ž. Globalni finansijski menadžment / Ž. Ristić, S. Komazec, K. Ristić. – Beograd : Etnostil, 2013. – 148 s.*
5. *Ristić, Ž. Fiskalni menadžment i ekonomija javnog sektora / Ž. Ristić. – Beograd : Etnostil, 2013. – 188 s.*

УДК 336.717:004.1

И. А. Рыкова¹, Е. Е. Уварова²

Орловский государственный университет экономики и торговли, Орёл, Россия,

¹olegnashevce-orel@yandex.ru, ²ulena151078@yandex.ru

ЦИФРОВАЯ ТРАНСФОРМАЦИЯ ИНВЕСТИЦИОННО-БАНКОВСКОГО БИЗНЕСА В РОССИИ

Падение процентных ставок на российском финансовом рынке и рост спроса на продукты, альтернативные банковским депозитам, способствуют развитию инвестиционных услуг. При этом цифровые технологии позволяют разработать удобные и привлекательные инвестиционные сервисы и привлечь широкий круг инвесторов. Задача банков сегодня состоит в популяризации стандартных инвестиционных продуктов и продвижении эксклюзивных инвестиционных предложений посредством цифровых каналов продаж.

Ключевые слова: банк, инвестиционные услуги, цифровые технологии

I. Rykova¹, E. Uvarova²

Orel State University of Economics and Trade, Orel, Russia,

¹olegnashevce-orel@yandex.ru, ²ulena151078@yandex.ru

DIGITAL TRANSFORMATION OF INVESTMENT-BANKING BUSINESS IN RUSSIA

Falling interest rates in the Russian financial market and rising demand for alternative products to bank deposits contribute to the development of investment services. At the same time, digital technologies allow developing convenient and attractive investment services and attracting a wide range of investors. The task of banks today is to popularize standard investment products and promote exclusive investment offers through digital sales channels.

Keywords: *bank, investment services, digital technology*

В различные периоды развития мировой экономики в целом и банковской отрасли в частности вопрос об универсализации или специализации в банковской деятельности встает с различной степенью остроты. Существуют различные мнения в поддержку универсализации и специализации банковской деятельности и относительно роли специализированных инвестиционных банков как в историческом разрезе, так и на современном этапе. Инвестиционный банкинг можно рассматривать и как самостоятельный бизнес, и как дополнение к классическому набору банковских операций и услуг.

Инвестиционные банки сыграли весомую роль в финансировании реального сектора экономики в различных странах, особенно в послевоенные периоды и периоды индустриализации. В настоящее время их значимость не только не ослабевает, но и, наоборот, усиливается в связи с высокой потребностью финансирования различных секторов экономической сферы, а также открывающимися возможностями на фоне цифровизации финансового сектора.

Кроме того, инвестиционные операции классических банковских учреждений также получают развитие особенно в нынешних российских условиях, когда наблюдается падение процентных ставок и растет интерес к альтернативным инвестиционным стратегиям.

Коммерческие банки в процессе ведения своего инвестиционного бизнеса ориентируются как на корпоративных, так и на розничных клиентов. Основными инвестиционными услугами для корпораций являются: операции с ценными бумагами, предоставление долгосрочных инвестиционных кредитов, финансирование инвестиционных проектов, участие в капитале финансовых и нефинансовых предприятий, реструктуризация бизнеса посредством слияний и поглощений, сделки с недвижимостью, консалтинговые и депозитарно-кастодиальные услуги. Состав и структура этих операций могут различаться в зависимости от специализации инвестиционных банков и особенностей построения кредитной системы страны, что находит в определенной степени отражение в структуре их балансов.

Что касается инвестиционных банковских услуг для физических лиц, то современные банки предлагают сегодня достаточно широкий ассортимент таких продуктов, в том числе инвестиционное страхование; доверительное управление; брокерское обслуживание; интернет-трейдинг.

Современное состояние рынка инвестиционных банковских услуг в мире характеризуется достаточной степенью неопределенности, поскольку с этими учреждениями во многом связывают возникновение и дальнейшее разрастание кризисных явлений, которые накапливаются в финансовой сфере. На пике роста экономики банки совершают все более рискованные операции – выходят на рынки ценных бумаг развивающихся стран (*emerging markets*), увеличивают объемы «блоковых сделок», предпочитают работать с «долгосрочными» клиентами, предлагают комплексные услуги (вплоть до кредитования при крупных сделках) и, наконец, сосредотачиваются на проведении только крупномасштабных операций.

Однако несмотря на то, что последний мировой финансовый кризис значительно подорвал доверие не только к продуктам секьюритизации и иным финансовым деривативам, но и к традиционным инструментам фондового рынка, остановить прогресс невозможно, и современная финансовая система уже не способна обойтись без их широкого применения. В этой связи можно с уверенностью говорить о последующем этапе роста и перехода на качественно новый уровень финансовых отношений, что в свою очередь предопределяет использование передовых технологий и инновационных продуктов. Отсюда вырисовываются видимые благоприятные перспективы для дальнейшего функционирования инвестиционных банков как главных проводников финансовых инноваций в эпоху тотальной цифровизации.

Оценка состояния рынка инвестиционных банковских услуг для населения в России показывает, что отечественные кредитные организации в последние годы начали уделять повышенное внимание данному сектору, поскольку в текущих макроэкономических условиях розничных инвесторов перестали удовлетворять классические банковские депозиты.

Объем денежных накоплений населения в 2018 г. вырос почти на 3 трлн р., или на 9,4 %, по сравнению с 2017 г. За 2019 г. прирост составил 7,3 %, или 2,09 трлн р. При этом рублевые вклады населения увеличились на 2,22 трлн р. – почти до 24,6 трлн р., что характеризует устойчивую склонность к таким сбережениям [4]. Несмотря на существенное снижение ставок по вкладам в рублях и валюте в течение 2019 г., депозиты как инструмент сбережения, по-прежнему, составляют в денежных накоплениях граждан подавляющую долю – около 70 %.

Это привычная для России модель инвестиционного поведения граждан, характеризующаяся достаточно высокой степенью консервативности. В то же время с меняющейся ситуацией на финансовом рынке и приходом на него новых поколений постепенно растет интерес к инвестиционным продуктам, и физические лица все больше обращают свое внимание на нетрадиционные инструменты. Так, за последние два года Московская биржа зарегистрировала рекордный приток розничных клиентов. По итогам 2018 г. на российском фондовом рынке клиенты открыли более 700 000 счетов, количество розничных инвесторов превысило 2 млн, число открытых ими счетов составило 3 млн. Общая сумма средств, размещенная гражданами на российском фондовом рынке, удвоилась в течение 2018 г., превысив сумму 2 трлн р. [3].

Общая сумма инвестиций граждан на брокерских счетах (без ИИС) по итогам 2018 г. составила 1,5 трлн р., рыночная стоимость активов, приобретенных в рамках договоров индивидуального доверительного управления (без ИИС), превысила 400 млрд р., общая сумма средств на ИИС по итогам 2018 г. превысила 120 млрд р., рост за год – 134 % [2].

В 2019 г. число клиентов на брокерском обслуживании и в доверительном управлении выросло вдвое до 4,3 млн и 341 тыс. лиц соответственно.

Объем активов на ИИС за год удвоился и составил 197,3 млрд р., из них 131,1 млрд р. – на брокерских ИИС и 66,2 млрд р. – на ИИС в рамках доверительного управления [1].

Таким образом, общее количество инвесторов российского финансового рынка демонстрирует долгосрочную поступательную тенденцию к росту. При этом в 2018–2019 г. рост количества клиентов был более интенсивным, чем в предыдущие годы. Массовый приход инвесторов был вызван ростом фондового рынка и снижением ставок по депозитам. При этом в 2019 г. в качестве альтернативы депозитам позиционировались не только ИИС в рамках стратегий доверительного управления, но и облигации банков (в том числе структурные) на ИИС в рамках брокерского обслуживания.

Активизация российского финансового рынка связана и с тем, что сегодня очень динамично развиваются цифровые инвестиционные сервисы. Количество счетов, открываемых онлайн с помощью систем удаленной идентификации, увеличилось в течение 2018 г. практически в два раза с 40 тыс. счетов до 75 тыс. [3]. За последние два года на фондовый рынок с онлайн-приложениями для розничных инвесторов пришли «Сбербанк», «Тинькофф Банк», «Альфа-банк» и «ВТБ». Новая волна молодых инвесторов открывает для себя рынок именно через онлайн-приложения.

Главными бенефициарами цифровой трансформации стали «Сбербанк» и «Тинькофф Банк»: почти две трети новых счетов на Московской бирже в 2018 г. было открыто в этих банках. «Тинькофф Банк» получил брокерскую лицензию в 2018 г., и за прошлый год через платформу «Тинькофф Инвестиции» клиенты открыли 285 000 новых счетов. Приложение «Сбербанк Инвестор» появилось в июне 2017 г. За 2018 г. количество клиентов брокерского обслуживания банка увеличилось в два раза, до 544 000 человек. При этом 85 % клиентов открыли счет онлайн. В «Альфа-банке» из 38 000 новых брокерских счетов, открытых в прошлом году, 76 % были открыты онлайн [3].

Активная цифровизация финансовых услуг сыграла важную роль в популяризации ИИС и сделала процесс открытия и дальнейшего обслуживания счетов удобнее и проще. Многие участники рынка реализуют возможность открытия ИИС в личных кабинетах и мобильных приложениях, причем не только своих, но и банков, входящих в одну группу. У пользователей интернет-банка есть возможность брокерский счет и ИИС со смартфона или планшета за считанные секунды. Кроме того, существующие комиссии являются невысокими и прозрачными по сравнению с теми, что существовали на брокерском рынке несколько лет назад.

Перспективы дальнейшего развития инвестиционных услуг и инвестиционного банкинга в целом в России связаны с укреплением уровня доверия инвесторов к отечественному финансовому рынку и активной цифровой трансформацией банковского бизнеса. На текущем этапе, когда розничные инвесторы уже готовы к альтернативным формам вложения капитала, банкам следует лишь активизировать свою маркетинговую политику по продвижению таких продуктов через развитие цифровых платформ. Причем это могут быть как стандартные предложения для массового потребителя, так и уникальные эксклюзивные продукты.

Что касается первого направления, то здесь речь идет о широко известных инвестиционных услугах банков, в том числе:

- инвестиционное страхование;
- доверительное управление;
- брокерское обслуживание;
- интернет-трейдинг.

Задача кредитных организаций состоит лишь в том, чтобы правильно информировать физических лиц обо всех достоинствах и недостатках инвестиционных продуктов и избегать недобросовестных практик по их навязыванию.

Что касается второго направления, то различные эксклюзивные предложения инвестиционного характера могут быть интересны более обеспеченным категориям индивидуальных инвесторов. В частности, это может быть участие в закрытых раундах финансирования в целях вложения в компании с капитализацией в миллиарды, а иногда и в десятки миллиардов долларов, но акции которых публично не торгуются. Чаще всего это финтех-компании или бизнесы из сектора ИТ. Это современные, очень перспективные, быстро растущие отрасли, куда клиенты получают возможность напрямую инвестировать на стадии финансирования вместе с профессиональными инвесторами, венчурными или прямыми.

Популярность среди инвесторов в последнее время получают также технологии так называемого альтернативного финансирования – краудандинг, краудинвестинг и краудлендинг. Современное развитие эти идеи получают благодаря развитию Интернета и высоких технологий в виде платформенных решений, когда аккумулятивное инвестирование происходит на специализированных интернет-ресурсах – краудфандинговых платформах. При этом инструменты альтернативного финансирования позволяют задействовать не только институциональных инвесторов и профессиональных бизнес-ангелов, но и в большей степени рядовых розничных инвесторов, не имеющих специальных знаний и опыта работы на финансовом рынке. Именно неквалифицированные инвесторы, объединяя свои ограниченные сбережения в крупные пулы инвестиций, играют ведущую роль на рынке крауд-финансирования.

Таким образом, благодаря процессу цифровой трансформации инвестиционно-банковский бизнес в России получает самые широкие возможности и имеет все шансы выйти на массовый сегмент.

Список использованных источников

1. Обзор ключевых показателей профессиональных участников рынка ценных бумаг [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://cbr.ru/Content/Document/File/104777/review_secur_19.pdf. – Дата доступа: 12.02.2020.

2. Хоменко, В. И. Потребительские тренды на рынке банковских услуг / В. И. Хоменко, В. И. Гриценко, А. В. Любавская // Социология. Статистика. Публикации. Отраслевые обзоры : сб. науч. тр. / Аналитический центр НАФИ. – М., 2019. – Вып. 2 (18). – 54 с.

3. Частные инвесторы получили возможность пополнять брокерские счета с использованием Системы быстрых платежей [Электронный ресурс] / Нац. ассоциация участников фондового рынка НАУФОР. – Режим доступа: <https://naufor.ru/tree.asp?n=17964>. – Дата доступа: 14.02.2020.

4. Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.gks.ru/>. – Дата доступа: 11.02.2020.