

УДК 336.71

## Инновационность банковского сектора России как «драйвер» модернизации экономики



### **Вагизова В.И.**

Доктор экономических наук, профессор,  
заведующий кафедрой банковского дела  
Казанского (Приволжского) федерального университета

### **Алиакберова Л.З.**

Кандидат экономических наук,  
доцент кафедры банковского дела  
Казанского (Приволжского) федерального университета

*Период 2000-2008 гг., является периодом динамики роста отечественной экономики, где существенное значение имели результаты развития операций на финансовых рынках. Современная отечественная экономика к 2006 г. продемонстрировала способность к созданию настоящего рынка финансовых институтов и услуг. В то же время эти преобразования происходили преимущественно на фоне количественных, а некачественных факторов системы. В статье предлагается рассмотреть банковский сектор и его инновационную политику как стимулирующий фактор экономического роста и модернизации экономики.*

*Ключевые слова: инновационность банковского сектора, инвестиционно-банковские услуги, управление активами, современный рынок капитала, инфраструктура финансового рынка, альтернативные инвестиции.*

Модернизация экономики России является на сегодняшний день одной из актуальных и приоритетных задач, в решении которой важную роль играет банковский сектор, обеспечивающий интенсивное развитие различных отраслей хозяйства, ускоренное внедрение инноваций и более полное удовлетворение потребностей потребителей в различных продуктах и услугах. Инновационность банковского сектора можно рассматривать как своеобразный «драйвер» модернизации экономики всей страны, фактор инновационного экономического роста. Инновации в банковском секторе включают в себя внедрение различного рода технологических и структурных инноваций, связанных с изменениями технологического обеспечения бизнес-процессов и преобразованием организационной структуры банка, а также разработку и продвижение новых продуктов и услуг на банковском рынке.

На сегодняшний день жизненный цикл любого продукта сильно сократился (приблизительная продолжительность жизненного цикла продукта оценивается в 5 лет), и уже невозможно долго получать устойчивую прибыль от его реализации на привычных сегментах рынка.

Нестабильность условий хозяйственной деятельности приводит к применению новых критериев оценки ее результатов. Например, если ранее доминирующее значение имел показатель прибыли компании в прошлых периодах, то современные инвесторы обращают внимание на оценку денежных потоков генерируемых компанией в будущем, и т.п. В этой связи развитие инновационного фактора в банковском деле является необходимостью, сравнимой с целесообразностью ведения самого банковского бизнеса.

В течение последних двадцати лет крупные иностранные коммерческие банки интенсивно развива-

ли инвестиционное направление деятельности. Это привело к повышению капитализации и доходности крупнейших лидеров банковской отрасли, за счет того, что, во-первых, инвестиционно-банковские услуги способствовали увеличению дохода банка и темпов роста его прибыли посредством разработки и внедрения на рынок новых продуктов, а также расширения сферы своего присутствия на рынке; во-вторых, происходило снижение кредитного риска за счет диверсификации портфеля банковских продуктов и продажи кредитов как долговых обязательств другим инвесторам.

Иностранные банки развивали инвестиционное направление деятельности в двух случаях: при снижении маржи по операциям до 1,8 % и при изменениях в структуре собственности.

Зарубежный опыт свидетельствует о том, что развитие инвестиционно-банковского направления деятельности способствует повышению темпов роста, доходности и возврата инвестиций на акционерный капитал. В качестве примера можно привести рост капитализации таких банков, как Citigroup, Bank of America, HSBC Holdings и пр. за период с 90-х гг. по 2001-2006 гг.

Зарубежные инвестиционные банки предлагают широкий спектр финансовых продуктов и услуг, в том числе инвестиционных, которые могут быть объединены в четыре группы:

*Рынки капиталов* – банковские услуги по обеспечению поддержки в транзакциях акций или облигаций, их структурировании, маркетинге и продаже.

*Инвестиционно-банковские услуги* – банковские услуги по организации выпуска и продаже инвесторам акций и долговых инструментов, а также услуги по организации слияний и поглощений, стратегическому консультированию, реструктурированию компаний, защите от враждебного поглощения.

*Управление активами* – услуги по управлению инвестиционными инструментами (акции, облигации, портфельные фонды и альтернативные инвестиционные инструменты) в которые инвестируют клиенты банка. При этом не происходит привлечения банковского капитала, создается стабильный доход с комиссий.

*Альтернативные инвестиции* – это такие финансовые инструменты как операции с недвижимостью и иностранной валютой, венчурные инвестиции и прочие.

При этом лидирующие банки предлагают не отдельные продукты, а целые финансовые решения, которые объединяют финансовые продукты, создаваемые в разных подразделениях коммерческого банка, в единый пакет для клиента.

Немаловажное значение в разработке и продвижении инноваций в банковском секторе имеет развитость инфраструктуры рынка. Уже в 2006 г. российская экономика продемонстрировала способ-

ность к созданию рынка финансовых институтов и услуг. Об инвестиционной активности российских коммерческих банков свидетельствуют следующие факты:

– объем рынка инвестиционных услуг в России в конце 2006 г. составил почти 90 трлн. руб., что превысило в два раза аналогичные показатели за 2005 г.;

– на рынке слияний и поглощений с участием российских компаний по итогам 2006 г. осуществлено 345 сделок объемом 42,3 млрд. долл. США.

– объем рынка IPO в 2006 г. составил 17,7 млрд. долл. США, что 3,9 раза больше, чем в 2005 г. (4,55 млрд. долл.);

– стоимость чистых активов паевых инвестиционных фондов в 2006 г. увеличилась на 80 % и достигла 418 млрд. руб. (15,86 млрд. долл. США);

– в 2006 г. российскими банками выпущено долговых обязательств на сумму более 40 млрд. долл. США;

– объем вложений российских коммерческих банков в ценные бумаги в 2006 г. составил 69 млрд. долл. США, что на 30 % больше, чем в 2005 г.

Статистические данные по итогам деятельности финансовой инфраструктуры отечественного рынка за 2012 г. свидетельствуют о снижении набранных темпов развития рынка более чем в три раза по сравнению с данными за 2006 г. Причиной этому падению служат усиление рыночных рисков, формирование так называемой «экономики кризиса», несовершенство методов регулирования объемов рыночных сделок и т.п. В тоже время слабость механизмов развития рыночной инфраструктуры только усиливает проблемы экономики в целом. Кроме того, пока не будет сформирована инфраструктура финансового рынка национальной экономики, нельзя говорить о развитии взаимодействия банковского и реального секторов экономики, иностранных инвестициях. Иностранный капитал, как известно, приходит не формировать, а развивать чужие рынки. Кроме того, состояние переходности отечественной экономики не позволяет ей динамично развиваться. В этой связи инновационная составляющая в банковском секторе способна ориентировать экономику и ее инфраструктуру на эффективные преобразования. Рассмотрим основные направления банковского бизнеса, ориентированного на инновации.

Так как инвестиционный бизнес уже достаточно хорошо освоен крупными российскими банками и активно развивается дочерними структурами западных кредитных организаций, простое воспроизведение соответствующего продуктового ряда для российского коммерческого банка будет не «прорывной», а, скорее, «предписанной» инновацией, которая не принесет сверхприбыли в связи с тем, что:

– во-первых, крупные иностранные и российские банки уже предлагают достаточно обширный спектр традиционных инвестиционных услуг;

– во-вторых, такие услуги не могут быть востребованы широким кругом потребителей;

– в-третьих, себестоимость инвестиционных продуктов и услуг у крупных банков сравнительно ниже, чем у других участников рынка, поскольку сформированы необходимые бизнес-процессы, разработана методология и имеются соответствующие кадры.

Согласно статистике макропоказателей российской банковской системы, видно, что кредитные организации страны удовлетворяют потребности российских предприятий и организаций в инвестиционном финансировании лишь в очень небольшой степени – в 2011 г. из 3500 млрд. руб. инвестиций предприятий и организаций всех форм собственности (без учета субъектов малого предпринимательства) только около 400 млрд. руб. было профинансировано банками в форме инвестиционных кредитов. В будущем данная тенденция сохранится. Лишь крупные российские компании, имеющие хорошую кредитную историю и прозрачную структуру собственности, смогут привлекать ресурсы для развития на организованных рынках капитала через эмиссию соответствующих финансовых инструментов.

Основные продукты, которые будут востребованы ведущими компаниями, связаны с выпуском облигационных займов и эмиссией акций. Кроме этого, их будут интересовать слияния и поглощения. Они сами способны провести все необходимые процедуры, а за необходимой информацией они обратятся к крупнейшим консалтинговым, оценочным и аудиторским компаниям.

Как показывает российская и зарубежная практика, одной из основных и доступных форм финансирования инновационной деятельности для отдельных компаний выступает проектное финансирование, при котором единственным источником погашения обязательств выступает доход, полученный в ходе реализации проекта.

Многие коммерческие банки не могут предоставлять клиентам услуги в сфере проектного финансирования из-за отсутствия долгосрочных ресурсов. Проблема формирования ресурсной базы актуальна для любого коммерческого банка, и ее можно решить следующими способами:

– использование такого механизма коллективного инвестирования как паевые инвестиционные фонды, а также других эффективных и прозрачных инструментов размещения ресурсов – ЗПИФов, ОФБУ, фондов венчурного финансирования и пр.;

– разработка и внедрение новых депозитных продуктов, привязанных к уровню доходности инвестиционных и проектных портфелей;

– получение долгосрочного заимствования на денежном рынке;

– участие в двухуровневом межбанковском кредитовании;

– доступ к ресурсам торгового финансирования со стороны иностранных партнеров.

Необходимым условием решения проблемы обеспечения долгосрочными ресурсами становится прозрачность для всех участников финансового рынка, а также укрепление финансовой стабильности кредитных организаций.

В основе рассмотренного инновационного процесса лежит изменение характера взаимодействий с клиентами банка. Кредитная организация становится не сторонним наблюдателем, изредка собирающим отчеты для оценки финансового состояния заемщиков, а экспертом и консультантом в ведении бизнеса клиентов.

Позволит ли данная стратегия увеличить долгосрочную стоимость банка? Несомненно, да. Долгосрочные проекты обеспечат рост денежных потоков по операциям банка, а также определяют требования к процессам и банковским технологиям, которые будут намного эффективнее. Участие в управлении клиентскими проектами позволит снизить уровень кредитных рисков: банк будет участвовать в создании клиентом эффективной управленческой системы. Хорошо зная клиентов, он может использовать инструменты модернизации и реструктуризации бизнеса, слияния и поглощения, другие инвестиционные инструменты для работы с проблемными долгами. Клиенты, привыкшие к индивидуальному подходу во взаимоотношениях с банком, вряд ли заинтересуются иными, даже более дешевыми предложениями других кредитных организаций. Так как банк должен развивать и собственные системы управления, он может получить экономию, решая одновременно схожие задачи для себя и для клиентов. Его управленческие подразделения перестанут быть только центрами затрат. Политические риски для подобного банка также снизятся. Появится возможность участия в долгосрочных государственных программах.

Совершенствование инвестиционной деятельности коммерческих банков позволяет достичь желаемого уровня капитализации и эффективности деятельности. Кроме того, это приводит к оживлению и модернизации других направлений деятельности банка, и, как следствие, к расширению клиентской базы, что способствует повышению устойчивости банка в целом.

Таким образом, основными факторами, обеспечивающими инновационный характер развития инвестиционного бизнеса в мелких и средних российских банках, являются:

– нацеленность на нижние сектора рынка;

– формирование партнерских отношений с клиентами в рамках долгосрочных инвестиционных проектов;

– активная позиция банка, который должен выступать генератором инвестиционных идей и квалифицированным консультантом;

– обеспечение индивидуального подхода к предоставлению услуг и формированию цен банковских продуктов;

– децентрализация ценообразования на банковские продукты с одновременным использованием ключевых показателей результативности для обеспечения рентабельности продаж;

– создание команд, обслуживающих целевых клиентов или целевые группы клиентов.

#### Литература:

1. Вагизова В.И. Финансово-кредитное обеспечение развития инновационной деятельности хозяйствующих агентов // Банковские услуги. – 2009. – № 5. – С. 25-32.
2. Гончарук А.С. Институциональные аспекты развития сегмента розничных банковских услуг : автореф. дис. ... канд. экон. наук. – Владикавказ, 2012. – 27 с.
3. Иванова О.В. Банковские инновации и направления их развития в РФ : дис. ... канд. экон. наук. – Краснодар, 2011. – 224 с.
4. Лалаев Д.Е. Перспективы развития инвестиционных банковских услуг в России: дис. ... канд. экон. наук. – Волгоград, 2008. – 240 с.
5. Посталюк М.П. Посталюк, Т.М. Диверсификация институтов в процессе традиционно-инновационного развития национальных экономических систем // Проблемы современной экономики. – 2009. – № 2. – С. 57-69.
6. Посталюк М.П. Реализация инновационной интеллектуальной собственности в региональной экономической системе // Проблемы современной экономики. – 2010. – № 4. – С. 21-24.

### Innovative Character of Russian Banking Sector as a “Driver” of Modernization of Economy

*V.I. Vagizova, L.Z. Aliakberova*  
*Kazan (Volga Region) Federal University*

*The period of 2000-2008 is the period of rising dynamics of domestic economy, which was determined by the development of financial markets. By 2006 contemporary Russian economy had created an active market of financial institutions and services. However, the changes were of quantitative, not qualitative character. The paper substantiates the banking sector and its innovative policy as a stimulating factor of economic growth and modernization.*

*Key words: innovative character of banking sector, investment and banking services, asset management, modern capital market, infrastructure of financial market, alternative investments.*

