

Хазова Г.А.,  
«Санкт-Петербургский государственный  
экономический университет»,  
г. Санкт-Петербург, Россия

## **ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ В ПЕРИОД ПАНДЕМИИ**

*Аннотация:* В данной статье проводится исследование инвестиционной деятельности российских коммерческих банков в самых современных экономических условиях с учетом фактора влияния пандемии COVID-19, которая характеризуется высокими рисками, неопределённостью и вескими изменениями в абсолютно всех сферах экономики и финансов. Отмечены главные риски, с которыми сталкиваются коммерческие банки в ходе их инвестиционной деятельности. Автором проведено доскональное исследование и подытожена оценка инвестиционной деятельности и финансовой устойчивости российских коммерческих банков на примере ряда конкретных банков. Также показана взаимосвязь между инвестиционной деятельностью коммерческих банков и их финансовой устойчивостью в период глобальной пандемии, а также влияние рентабельности инвестиционной деятельности на общие финансовые результаты. Выделены советы по совершенствованию управления инвестиционной деятельностью коммерческих банков, направленные на повышение финансовой устойчивости российских коммерческих банков, функционирующих в реалии мировой пандемии.

*Ключевые слова:* коммерческий банк, инвестиционная деятельность, инвестиционная политика, финансовая устойчивость, финансовый результат, рентабельность, риски, COVID-19.

*Abstract:* In this article the study of investment activity of Russian commercial banks in the most modern economic conditions with regard to the

*factor of COVID-19 pandemic influence, which is characterized by high risks, uncertainty and weighty changes in absolutely all spheres of economy and finance. The main risks faced by commercial banks in the course of their investment activities are noted. The author has conducted a thorough study and summarized the assessment of investment activity and financial stability of Russian commercial banks on the example of a number of specific banks. The interrelation between investment activity of commercial banks and their financial stability during the global pandemic is also shown, as well as the influence of profitability of investment activity on the general financial results. The tips for improving the management of investment activity of commercial banks aimed at improving the financial sustainability of Russian commercial banks operating in the realities of the global pandemic are highlighted.*

*Key words: commercial bank, investment activity, investment policy, financial stability, financial result, profitability, risks, COVID-19.*

На сегодня для банковской системы РФ в особенности актуальными можно назвать задачи повышения финансовой устойчивости коммерческих банков по причине влияние пандемии COVID-19. Этот сектор экономики является системообразующий, поскольку именно деятельность коммерческих банков обеспечивает приток и распределение финансовых ресурсов между субъектами, что оказывает непосредственный влияние на темпы экономического развитие страны. По причине кризисных явлений мировой пандемии, усилилось плохое влияние на экономическую деятельность кредитных фирм. Все это отражается на общей оценке финансовой устойчивости отечественных банков, которые заимствуют, привлекают и вкладывают средства на зарубежных рынках при участии иностранных партнеров, инвесторов, эмитентов ценных бумаг [2, с.44]. Актуальность данной темы возрастает в сегодняшних реалиях изменений в банковской сфере, результатом которых является утрата банками финансовой стабильности ввиду необходимости формирования резервов. В

экономической литературе под инвестиционной деятельностью банка понимают деятельность универсальных и специализированных коммерческих банков, направленную на финансирование инвестиционных проектов на кредитной и долевой основе, на организацию эмиссии и размещения ценных бумаг на первичном рынке, на управление активами, на управление инвестиционными компаниями, на совершение сделок с недвижимостью, на консалтинго-аналитическую деятельность, на проведение брокерско-дилерских операций [3, с.111]. При этом, могут быть выделены следующие основные направления инвестиционной деятельности банка: операции на рынке ценных бумаг, корпоративное и проектное финансирование.

Составим оценку инвестиционной деятельности и финансовой устойчивости российских коммерческих банков. Для анализа выберем крупные коммерческие банки, сфера деятельности которых учитывает и инвестиционную: ПАО «Сбербанк России», ПАО «Альфа-Банк», ПАО «Почта Банк»[6].

Вначале коротко представим результаты деятельности выбранных банков.

ПАО «Сбербанк» за анализируемый период с 2019 по 2020 годы работал с потерей, что оценивается отрицательно. За обозреваемый период чистая доходность снизилась на 88.5 млрд руб. ( - 10%). Впоследствии за 2020 год чистая доходность составила 781 млрд руб. Валюта баланса банка выросла на 5.8 млн. руб. (т. е. на 5.5%), что оценивается позитивно, так как говорит об увеличении объемов операций банка, однако же темп развития является несущественным. Доля личных средств банка во многом выросла с 4.4 млрд. руб. на 01.01.2020 г. до 4.75 млрд. руб. на 01.01.2021 г. (+8.7%) [1]. Такое соотношение личных и заёмных средств оценивается отрицательно, поскольку не соответствует нормативному значению. За указанный период доля чистой ссудной задолженности в активах увеличилась на 16.98%.

Данный информационный материал в структуре актива занимает основную часть, и при всем этом темп развития абсолютной величины чистой ссудной задолженности составил 72.7%. Такая динамика оценивается, с 1 стороны, позитивно, так как ссудная задолженность — 1 из основных прибыльных статей банка, с другой стороны, развитие ссудной задолженности увеличивает кредитный риск. Вложения в акции за осматриваемый период увеличиваются более высокими темпами (+18.3%). Наличие вложений в акции, с 1 стороны, оценивается позитивно, так как они приносят банку прибыль, который применяется для регулирования ликвидности, но с другой стороны, подобные вложения влекут за собой веские риски. За обозреваемый период в банке наблюдается снижение величины денежных средств в абсолютном выражении на 50.8 млн. руб. (снижение на 7.8%), и при всем этом отмечается снижение их доли в валюте баланса (на 01.01.2017 г. она составляла 2,1%, на 01.01.2019 г. — 1.7%). В ПАО «Альфа-Банк» за период с 2019 по 2020 гг. чистая прибыль выросла на 105 млрд руб. В результате за 2020 год чистая прибыль составила 156.5 млрд. руб. За рассматриваемый период валюта баланса банка выросла на 146.5 млн. руб. (то есть на 49.6%), что оценивается положительно, так как свидетельствует о росте деятельности банка. Доля собственных средств банка выросла с 421 млрд на 01.01.2020 г. до 573 млрд на 01.01.2021 г (+36%). Доля чистой ссудной задолженности в активах выросла на 19.9%. Данная статья в структуре актива занимает основную долю в 71.2% (на 01.01.2020 г. — 73.7). Вложения в ценные бумаги за рассматриваемый период выросли. Рост составил +7.14%. В структуре актива данная статья на 01.01.2020 г. составляла 3.6%, на 01.01.2021 г. — 4.2%, то есть на фоне роста чистой ссудной задолженности растут и вложения в ценные бумаги. За период с 2017 по 2018 гг. в банке наблюдается рост величины денежных средств в абсолютном выражении на 38.8 млн руб. (темп роста составил 146.87%).

ПАО «Почта Банк» имеет приращение чистой прибыли: в 2020 году в сравнении с 2019 годом показатель вырос на 4,6 млн руб. Валюта баланса

банка возросла на 13 млн руб., что оценивается позитивно, поскольку это говорит о развитии банка. За данный период с 2019 по 2020 год доля чистой ссудной задолженности в активах увеличилась на 4.4%. Данный показатель в структуре актива занимает основную долю (на 01.01.2020 г. — 89%, на 01.01.2021 г. — 91.4%). Банк не инвестирует в ценные бумаги. За данный период времени в банке наблюдается снижение величины денежных средств в абсолютном выражении на 769 тыс. руб., также отмечается снижение их доли в валюте баланса (на 01.01.2020 г. она составляла 4.4%, на 01.01.2021 г. — 4.2%).

Представим оценку финансовой устойчивости данных коммерческих банков на основании расчёта финансовых метрик (табл. 1), разработанных Банком РФ [7].

После этого осуществим сравнение метрик инвестиционной деятельности выбранных банков. Сравним данные по объёму инвестиционного кредитования и проектного выделения денежных средств в исследуемых коммерческих банках: ПАО «Сбербанк», ПАО «Альфа-Банк» и ПАО «Почта-Банк» за 2020 год.

Таблица 1. Оценка уровня финансовой устойчивости в период пандемии COVID-19 коммерческих банков ПАО «Сбербанк», ПАО «Альфа-Банк» и ПАО «Почта Банк» на 01.01.2021 г., %.

| Индикатор     | Показатель                        | ПАО «Сбербанк» | ПАО «Альфа-Банк» | ПАО «Почта Банк» |
|---------------|-----------------------------------|----------------|------------------|------------------|
| Капитал банка | Достаточность собственных средств | 15             | 13               | 10               |
|               | Достаточность базового капитала   | 11             | 10               | 8                |
|               | Достаточность основного капитала  | 11             | 12               | 8                |
| Активы банка  | Качество ссуд                     | 1.05           | 0.6              | 18.9             |
|               | Доля просроченных ссуд            | 43             | 28.7             | 13.4             |
|               | Доля резервов                     | 43             | 0.9              | 42               |

|                             |                                    |       |       |       |
|-----------------------------|------------------------------------|-------|-------|-------|
|                             | на потери по ссудам и иным активам |       |       |       |
| Ликвидность банка           | Мгновенная ликвидность             | 84.3  | 91.4  | 55.8  |
|                             | Текущая ликвидность                | 110.5 | 104.3 | 113.4 |
|                             | Долгосрочная ликвидность           | 65.6  | 54.4  | 57    |
| Прибыльность операций банка | Рентабельность активов             | 2.3   | 4.2   | 1     |
|                             | Рентабельность капитала            | 16.1  | 31    | 6.2   |
|                             | Чистая процентная маржа            | 5,47  | 4.2   | 9.8   |

Таблица 2. Доля инвестиционного кредитования и проектного выделения денежных средств в кредитном портфеле коммерческих банков ПАО «Сбербанк», АО «Альфа-Банк» и ПАО «Почта Банк» на 01.01.2021 г. в период COVID-19[6].

| Показатель  | ПАО «Сбербанк» | ПАО «Альфа-Банк» | ПАО «Почта Банк» |
|---|----------------|------------------|------------------|
| Кредитный портфель, всего, млрд. руб., в т.ч.:                      | 22 848         | 2 841            | 448              |
| -инвестиционное кредитование и проектное финансирование, млрд. руб. | 8343           | 420              | 5                |
| Удельный вес инвестиционного кредитования в кредитном портфеле, %   | 36.5           | 14.8             | 1.1              |

Полученное исследование показывает, что в наиболее активной инвестиционной деятельностью ПАО «Сбербанк», при этом доля вложений банка в активах во многом превышает данные банков- коллег. В это же время, основываясь на исследовании финансовой устойчивости банков в целом, именно ПАО «Сбербанк» демонстрирует наивысшие результаты.

Теперь обратим внимание на инвестиционную деятельность в исследуемых банках за 2020 год и проведем анализ основных показателей для оценки инвестиционной деятельности.

На 01.01.2021 года доля инвестирования в активах ПАО «Сбербанк» увеличилась и составила 7.2% в 2019 году. Также во многом увеличились объем и доля инвестиционного кредитования. Доля в структуре на 01.01.2021 составила 60%. Величина финансовых инвестиций выросла за время исследования - прирост на 14%. Доля в структуре уменьшилась. Ценные бумаги представляют собой наибольшую часть данной группы.

Было замечено снижение активности «Сбербанка» при финансировании инструментов долевого рынка, так как именно эта классификация инструментов показывает реакцию на изменения в экономической ситуации. Самый негативный темп прироста наблюдался по долевым ценным бумагам в данной группе.

Наибольший положительный темп прироста наблюдался по ценным бумагам, расцениваемым по амортизированной стоимости - 121%. Доля в структуре возросла. Удельный вес в структуре насчитывается 4%. Инвестиции в вексели имеют негативную тенденцию.

По инвестициям в производные финансовые инструменты и вложениям в дочерние и зависимые акционерные сообщества, паевые инвестиционные фонды наблюдалась негативная динамика. Доля в общем инвестиционном портфеле небольшая - 5%.

Проанализируем метрику оценки инвестиционной деятельности банка. Коэффициент опережения темпов развития инвестиционной деятельности составил 1.1, т.е. темпы развитие инвестиций больше, чем темпы развитие активов. Соотношение инвестиционных вложений к личный капиталу описывает недостаточность капитала для покрытия рисков. Совокупный

доход от инвестиционной деятельности уменьшился. На 1 рубль инвестиций в 2019 было 6.2 руб., а в 2020 году – 4 руб [6]. Рентабельность инвестиционной деятельности увеличилась. На 1 рубль инвестиционных вложений в 2019 было 6 руб. прибыли, а в 2020 году - 6,5 руб. То есть, инвестиционную деятельность ПАО«Сбербанк» в целом возможно охарактеризовать позитивно и считать оптимальной для диверсификации рисков, классифицируясь успешным инвестором, зарабатывая доход от своих вложений.

Главная часть инвестиционной политики ПАО«Сбербанк» сконцентрирована на инвестиционном кредитовании, проектном выделении денежных средств, вложениях в акции, что подразумевает наиболее высокий доход. Чтобы достигнуть этой цели ПАО«Сбербанк» использует консервативную инвестиционную политику, конструируя свой инвестиционный портфель долговых ценных бумаг предпочтительно из ОФЗ, корпоративных облигаций, заграничных государственных и муниципальных облигаций. Портфель ПАО«Сбербанк» состоит из долговых инструментов, которые обладают хорошим риск-профилем и применяются для управления ликвидностью. В портфеле ценных бумаг преобладают рублёвые инструменты.

По ПАО «Альфа-Банк» разумно сделать вывод, что с 2019 по 2020 год общий объем средств для инвестиционных операций снизился на 16.6%, темп роста показал 79.9%, произошло снижение инвестиционной активности.

Доля инвестиционного кредитования показала 37% на 01.01.2020 г. и 61% — на 01.01.2021 г., темп роста - 133%. Процент вложения в ценные бумаги показала 46.7% и 27.3% соответственно при темпе роста в 48%. Соответственно, у инвестиционного кредитования позитивная динамика, а у вкладов в ценные бумаги — отрицательная. Вклады в производные фин. инструменты составляют в суммарном объеме 5.09% и 3.8%, темп роста

46.4%. Оставшиеся типы инвестиционной деятельности имеют маленький удельный вес в совокупном объеме и в общем и целом имеют положительную динамику.

Теперь проанализируем метрику для оценки инвестиционной деятельности. Процент активности банка в инвест. деятельности составил 3,7% в 2019 году и 2% в 2020 году, то есть, инвестиционная активность банка уменьшилась. Уровень недостаточно большой.

Все параметры рентабельности к 01.01.2021 года резко снизились. Метрика имеет отрицательную тенденцию.

Исходя из этого, можно сделать вывод, что банк придерживается осторожной инвестиционной политики. Рентабельность в этой области снижается, что связано с сокращением прибыли банка. Объем средств для инвестиционной деятельности за 2020 год уменьшился. Инвестиционная политика фокусируется на инвестиционном кредитовании, вкладах в акции. Коэффициент доходности вырос с 1.7% до 2.8%. Этот параметр описывает настоящую доходность инвестиционного портфеля банка. В общем, инвестиционной деятельности ПАО«Альфа-Банк» можно дать положительную оценку.

Инвестиционная деятельность ПАО«Почта банк» характеризуется, по большей части, инвестиционным кредитованием, проектным выделением денежных средств и вложениями в акции. Эта метрика на 01.01.2020 года составила 0,2%, к 01.01.2021 года она уменьшилась и составила 0,13%. Суммарный коэффициент доходов портфеля ценных бумаг в 2020 году составил 69%. Инвестиционное кредитование занимает преобладающую долю в составе инвестиционной деятельности, которая составляет на 95%. За исследуемый период темп прироста был 47,61%. То же самое в 2020 году справедливо выделить вложения в строительство, изготовление и покупка основных средств с рентабельностью в 3,93%.

Отечественными коммерческим банкам нужно усовершенствовать формирование стратегического плана и тактики управления инвестиционной деятельностью, в рамках которых исполняется инвестиционная политика в сегодняшнем и последующих периодах с учётом пандемии COVID-19. Справедливо выработать следующие советы по усовершенствованию регулирования инвестиционной деятельностью коммерческих банков: разработка корпоративных программ образования и повышения квалификации работников, которые анализируют инвест-деятельность коммерческих банков[5, с. 2337]; поддержание формирования деловых зависимостей между банками для осуществления кредитования крупных проектов; проведение досконального анализа вкладов в малые проекты; усовершенствование методов оценки продуктивности и рисков инвестиционных вложений с учётом изменений экономической обстановки в стране и в мире; введение льготных предложений для привлечения инвестиций; постоянный контроль состава портфеля котируемых ценных бумаг; ограничение объемов совокупной открытой позиции банка по инструментам с инвестиционным риском; своевременное ограничение убытков, а также своевременная фиксация плановой прибыли; хеджирование инвестиционных рисков путём применения эффектов диверсификации портфеля ценных бумаг кредитной организации; непрерывный контроль за исполнением нормативов, ограничивающих инвестиционный риск, кредитный риск на 1 заёмщика и риск вложений в долевыe инструменты 1 эмитента [4, с.7].

### Список использованной литературы

1. Указание Банка России от 03.04.2017 №4336-У (ред. от 03.05.2018) «Об оценке экономического положения банков». // СПС «Консультант Плюс».
2. Белотелова Н. П. Инвестиционная деятельность коммерческих банков // Актуальные проблемы социально-экономического развития России. - 2017. -№ 3. С.44 - 51.
3. Бибикова Е. А., Симонцева С. В.Формирование финансовой политики как способ повышения устойчивости коммерческого банка. // Финансовые рынки Европы и России. Устойчивость национальных финансовых систем: поиск новых подходов: сб. материалов III Междунар. науч.-практич. конф. 18-19 апреля 2012 г. Часть I. / Под науч. ред. И. А. Максимцева, А. Е. Карлика, В. Г. Шубаевой.- Спб.: СПбГУЭФ, 2012. С. 110 - 113.
4. Болонин А.И. Оздоровление банковской системы России: прибыли и убытки. *Страховое дело*. 2019;(2):3–8.
5. Стрельников В.В. Вызовы банковской деятельности: современная российская специфика. *Финансы и кредит*. 2019;25(10):2322–2340.
6. КУЛАКОВА Д.Г., БУРСКАЯ К.А, СУЧКОВ О.С. «ОЦЕНКА ЛИКВИДНОСТИ И РИСКОВ КРЕДИТНОГО ПОРТФЕЛЯ ПАО

СБЕРБАНК РОССИИ» [Электронный ресурс]. –

<https://www.elibrary.ru/item.asp?id=36585240>

7. Банк России. О методике анализа финансового состояния банка.

[Электронный ресурс]. <http://www.cbr.ru/Content/Document/Page/105779>