

**Радченко Виктор Михайлович**

кандидат экономических наук,  
доцент кафедры финансов и кредита  
Воронежского филиала Российского экономического  
университета имени Г.В. Плеханова

**Саранцева Ольга Ивановна**

старший преподаватель кафедры финансов и кредита  
Воронежского филиала Российского экономического  
университета имени Г.В. Плеханова

## **КОНЦЕПТУАЛЬНЫЕ ПОДХОДЫ К ФОРМИРОВАНИЮ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПОЛИТИКИ БАНКА**

---

---

**Аннотация:**

*Проблемы инвестиционной политики банковской системы, непосредственно связанные с накоплением капитала, особенно актуализируются в условиях рыночной трансформации, смены и экспериментальной проверки экономической парадигмы. В работе предпринята попытка анализа, выявления смысла, содержания и перспектив применения инвестиционной политики как инструмента антикризисного управления экономикой банка. Дается предметное методологическое представление об основных подходах к формированию инвестиционной политики банка.*

**Ключевые слова:**

*банки, инвестиционная политика, мировой финансовый кризис, цели, задачи, направления, алгоритм формирования и реализации инвестиционной политики банка, объект инвестирования.*

---

---

**Radchenko Viktor Mikhailovich**

PhD in Economics, Assistant Professor,  
Finance and Credit Department,  
Voronezh Institute (branch) of  
Plekhanov Russian University of Economics

**Sarantseva Olga Ivanovna**

Senior Lecturer, Finance and Credit Department,  
Voronezh Institute (branch) of  
Plekhanov Russian University of Economics

## **CONCEPTUAL APPROACHES TO THE DEVELOPMENT OF BANK INVESTMENT STRATEGY**

---

---

**Summary:**

*The problems of bank investment strategy directly related to the capital formation are becoming ever more relevant in the context of market transformation, change and experimental verification of the economic paradigm. The article analyses, identifies the meaning, content and prospects of application of the investment strategy as a tool of crisis management of the bank economy. The authors suggest methodological representation of the main principles of the bank investment strategy development.*

**Keywords:**

*banks, investment strategy, global financial crisis, goals, objectives, directions, algorithm of development and implementation of bank investment strategy, object of investment.*

---

---

Отсутствие в настоящее время прозрачной, эффективной инвестиционной политики банков с четко сформулированными приоритетами вынуждает их самостоятельно выстраивать концепции и модели банковской инвестиционной деятельности, создавать, опираясь на собственные инвестиционные возможности, все условия для эффективной деятельности инвесторов. Вместе с тем можно утверждать, что инвестиционная политика банка как самостоятельное направление экономической деятельности находится лишь в стадии зарождения, организационного оформления, отсутствуют реальные механизмы ее реализации. Графически основные направления инвестиционной политики банковской системы могут быть отображены следующим образом (рис. 1).

Причины подобного отставания в выработке научно-методических, концептуальных и институциональных основ инвестиционной политики банка заключаются в том, что, во-первых, банки до недавнего времени не имели должной правовой сферы формирования собственной инвестиционной политики, существовала реальная угроза реализации финансовых рисков, сопряженных с инвестиционной деятельностью, хотя де-факто таковая существовала всегда; во-вторых, потеряно время на ожидание необходимых инвестиционных решений банковской системы в целом; в-третьих, для большинства банков страны более актуальна проблема выработки и реализации финансовой политики «латания дыр» в корпоративной экономике, нежели формирование собственной инвестиционной политики, основанной на научно обоснованных и проверенных мировым опытом принципах стратегического управления экономикой. Тем не менее процессы самостоятельного инвестиционного «самоопределения» банковской системы набирают обороты. Очевидно, инвестиционная политика имеет решающее значение для функционирования каждого банка, компании независимо от их размеров, отраслевой принадлежности, правовой формы и других особенностей [1].



**Рисунок 1 – Направления инвестиционной политики банка**

Общий экономический фон, на котором формировалась инвестиционная политика банков и предприятий в последнее время, может быть охарактеризован следующими данными (табл. 1, 2) [2].

**Таблица 1 – Коэффициенты обновления и выбытия основных фондов (ОФ) в промышленности России, %**

Показатель	1990	1995	2000	2010	2014
1. Коэффициент обновления (ввод в действие основных фондов, % от наличных ОФ)	5,8	1,6	1,1	1,4	1,5
2. Коэффициент выбытия (ликвидация ОФ, % от наличных ОФ)	1,8	1,5	1,1	1,0	1,0

Как видно из приведенных данных, в отраслях промышленности скорость обновления и выбытия приближается к нулю. Это значит, что в производстве находятся основные фонды с 10–15-летним сроком эксплуатации (а по активной части основных фондов – с еще более длительными сроками эксплуатации), промышленное и другие виды производств осуществляются на отсталой технической базе.

**Таблица 2 – Степень износа основных фондов в отраслях хозяйственного комплекса России, %**

Показатель	1995	1998	2000	2010	2014
1. Все основные фонды, в том числе	38,6	42,2	42,2	45,8	47,9
1.1 Промышленность	46,2	52,4	52,4	51,5	52,9
1.2 Сельское хозяйство	37,6	46,9	50,4	50,8	50,4
1.2 Строительство	37,0	35,0	44,6	44,7	43,9

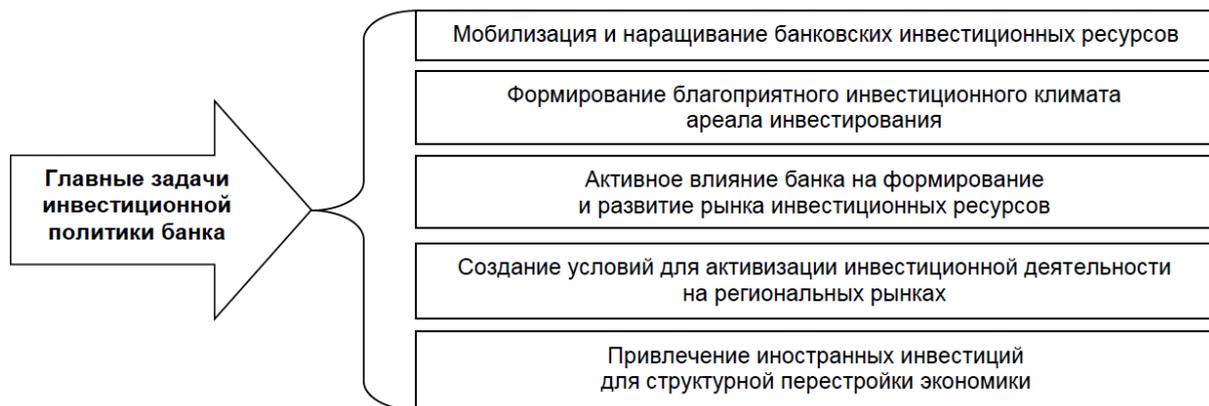
Как видно, степень износа основных фондов в основных сферах национальной экономики достигла критического уровня – фонды изношены наполовину. Это означает, кроме всего прочего, что хозяйственный комплекс страны в перспективе вынужден будет производить продукцию на архаичной технической базе и с убогим набором потребительских и технических параметров.

В этих условиях предполагается, что львиная доля совокупного объема инвестиций будет направлена на капитальный ремонт безнадежно устаревших основных фондов. Только реконструированная для условий посткризисной фазы мирового финансового кризиса государственная и банковская инвестиционная политика сможет обеспечить одновременно создание достаточного фонда возмещения в национальном доходе и направление на рынок масштабного инвестиционного ресурса.

Кроме достижения высоких финансовых результатов банковской деятельности инвестиционная политика банка, по нашему мнению, должна решать следующие важные задачи (рис. 2):

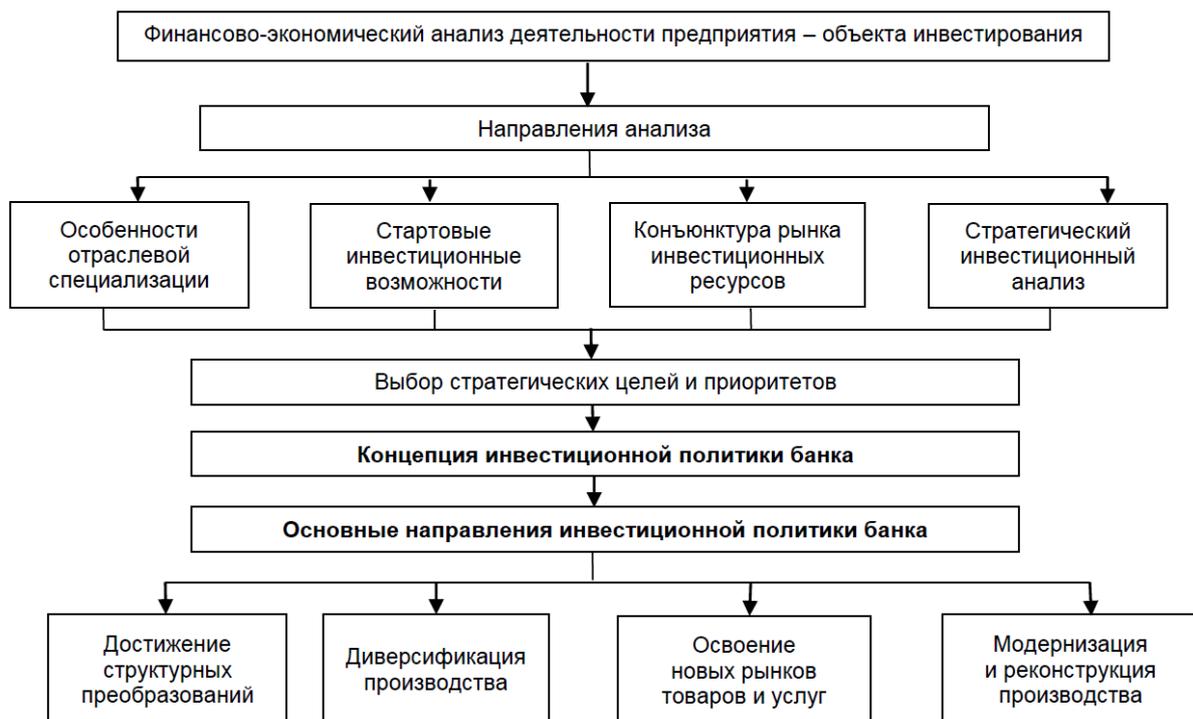
– формирование экономически благоприятного инвестиционного климата в региональном инвестиционном ареале, способствующего повышению инвестиционной активности банковского капитала;

- привлечение иностранных инвестиций для структурной перестройки экономики данного инвестиционного ареала;
- инвестиционная поддержка депрессивных регионов, ключевых объектов инженерной и социальной инфраструктуры.



**Рисунок 2 – Главные задачи инвестиционной политики банка**

Исходя из данного определения сущности и содержания инвестиционной политики банка, ее основных задач, считаем, что алгоритм формирования и реализации банковской инвестиционной политики должен выглядеть следующим образом (рис. 3).



**Рисунок 3 – Алгоритм формирования и реализации инвестиционной политики банка**

Стратегическими целями развития, положенными в основу инвестиционной политики банка, могут быть:

- повышение финансово-организационного уровня банковской деятельности;
- модернизация и увеличение масштабов используемого финансового потенциала;
- повышение качества и конкурентоспособности банковских продуктов;
- повышение уровня деловой активности и рыночной устойчивости предприятия.

Задача выработки стратегических приоритетов банковской инвестиционной политики, несмотря на свою значимость, до сих пор еще не решена на государственном и региональном уровне. Кроме того, что перечень инвестиционных приоритетов и направлений инвестиционных усилий любого банка достаточно часто меняется, сами приоритеты сформулированы нечетко, что лишь усугубляет ситуацию неопределенности в инвестиционной сфере. Сама же практика

реализации принятых инвестиционных решений зачастую противоречит выработанным инвестиционным приоритетам.

Очевидно, что выработка инвестиционных приоритетов, равно как и выявление направлений инвестиционных усилий банка, должна начинаться с определения ключевых, «локомотивных» отраслей, не только дающих быструю отдачу вложенных средств, но и создающих основу как для дальнейшего устойчивого развития сопряженных производств, так и для достижения высокой финансовой результативности деятельности инвестирующего банка [3].

Опыт формирования инвестиционной политики банковской системы показывает, что такая политика может быть действенной, если она:

- основывается на приоритетах банковского, корпоративного и регионального социально-экономического развития;
- нацелена на достижение прогрессивных структурных сдвигов в экономике предприятия, региона, муниципального образования;
- подкреплена соответствующим организационно-экономическим и правовым механизмом инвестирования;
- имеет конечной целью своей реализации достижение качественно нового, более высокого уровня социально-экономического развития объекта инвестирования.

Задача формирования адекватной инвестиционной политики банка, безусловно, потребует всестороннего и глубокого анализа и, как представляется, может быть решена лишь в рамках построения общей модели развития экономики банка, а также объекта инвестирования и должна содержать в качестве опорных элементов:

- современные подходы, принципы и направления банковской инвестиционной политики;
- определение целей и стратегических приоритетов инвестиционной политики банка, согласованных с общей стратегией развития экономики территории;
- методы привлечения инвестиций в производства, составляющие конкурентные преимущества данного региона;
- отбор объектов для приоритетного инвестирования;
- временной горизонт ее реализации, отражающий неизменность и стабильность принятой политики в данном временном интервале.

Основной целью инвестиционной политики банка, с нашей точки зрения, является наиболее эффективное вложение свободного финансового ресурса банка. В зависимости от условий деятельности собственно инвестирующего банка и объекта инвестирования оно может производиться по двум направлениям:

- осуществление капиталобразующих инвестиций,
- вложение средств в портфельные инвестиции.

Изучение методов и результатов инвестиционной деятельности банковской системы позволяет в обобщенной форме выявить следующие принципы, этапы формирования инвестиционной политики банка [4]:

1. Необходимость разработки инвестиционной политики банка в рамках единой стратегии экономического развития территории.

Ориентация инвестиционной политики банка на реализацию лишь коммерческих проектов с короткими сроками окупаемости, поддержание на плаву так называемых традиционных производств при отсутствии общей стратегии развития экономики региона могут привести к сползанию инвестиционного процесса в фазу необратимых деструктивных изменений с соответствующими последствиями для экономики как самого банка, так и объекта инвестирования в целом. Поэтому разработке инвестиционной политики банка должно предшествовать формирование его финансовой стратегии в целом.

Инвестиционная политика банка должна быть не целью, а средством реализации его общей экономической стратегии, служить инструментом структурной трансформации как объекта инвестирования, так и экономики региона в целом, формирования благоприятного инвестиционного климата в регионе. Это придаст инвестиционной политике территории, на которой действует банк, определенную «конституционность», целевую направленность, определит ее место в системе региональных стратегических приоритетов.

2. Контроль использования инвестиционных ресурсов, анализ инвестиционной деятельности региональной банковской системы, обратная связь.

Сложившаяся порочная практика использования инвестиционных средств на текущие нужды, распыление выдвигают в качестве одного из важнейших принципов формирования инвестиционной политики банка жесткий контроль за их использованием.

3. Обеспечение согласованности общегосударственных, региональных и корпоративных инвестиционных интересов.

Отсутствие взаимосвязи между подходами к формированию инвестиционной политики банка на региональном уровне, с одной стороны, и корпоративными инвестиционными интересами, с другой, актуализирует принцип обеспечения конструктивного взаимодействия всех уровней управления и регулирования инвестиционного процесса в ходе формирования инвестиционной политики банка. Только при соблюдении данного принципа возможно достижение неразрывного единства стратегии развития национальной экономики, инвестиционной политики банка, инвестиционных интересов банковского капитала.

Учитывая сложные последствия мирового финансового кризиса, формирование банковской инвестиционной политики должно происходить последовательно и поэтапно.

На первом этапе необходимо провести инвентаризацию инвестиционного потенциала банка с тем, чтобы иметь представление о его масштабах, составе, структуре, техническом состоянии, возможных направлениях модернизации.

Второй этап может быть посвящен определению возможных источников инвестиционных ресурсов, направлений их мобилизации.

На третьем этапе по результатам анализа состояния экономики банка, инвестиционного процесса определяется базовая стратегия структурной трансформации объекта инвестирования, осуществляется выбор инвестиционных приоритетов в соответствии с ней.

Четвертый этап подразумевает выявление факторов и отдельных показателей, в совокупности характеризующих как разнообразные стороны корпоративного и регионального экономического развития, его хозяйственной специализации, так и особенности инвестиционного процесса.

Смысл подобной алгоритмизации формирования инвестиционной политики банка состоит в том, чтобы построить стратегическую модель инвестиционного корпоративного и банковского развития, основываясь на результатах анализа, изучения мирового опыта, с учетом действия разнообразных факторов способствовать достижению банком и объектом инвестирования нового качества экономического роста. Именно поэтому важнейшим инструментом решения стратегических задач структурной трансформации экономики территории должна стать взвешенная и эффективная инвестиционная банковская политика.

#### **Ссылки и примечания:**

1. Финансовая политика в системе антикризисного управления экономикой : коллектив. моногр. Ч. 2 / под общ. науч. ред. С.П. Федосовой. Воронеж, 2015. 159 с.
2. Таблицы 1, 2 составлены авторами по данным, представленным в Центральной базе статистических данных Федеральной службы государственной статистики ([www.gks/dbscripts/cbsd/dbinet.cgi](http://www.gks/dbscripts/cbsd/dbinet.cgi)).
3. Радченко В.М., Ионов Ю.Г. Инвестиции на рынке товаров и услуг. Воронеж, 2012. 148 с.
4. Финансовая политика в системе антикризисного управления экономикой : коллектив. моногр. Ч. 1 / под общ. науч. ред. С.П. Федосовой. Воронеж, 2014. 137 с.

#### **References and notes:**

1. Fedosova, SP (ed.) 2015, *Fiscal policy in the system of crisis management of the economy: collective monograph*, part 2, Voronezh, 159 p.
2. Tables 1, 2, compiled by the author from the data presented in the central database of statistical data of the Federal State Statistics Service ([www.gks/dbscripts/cbsd/dbinet.cgi](http://www.gks/dbscripts/cbsd/dbinet.cgi)).
3. Radchenko, VM & Ionov, YG 2012, *Investments in the market of goods and services*, Voronezh, 148 p.
4. Fedosova, SP (ed.) 2014, *Fiscal policy in the system of crisis management of the economy: collective monograph*, part 1, Voronezh, 137 p.