

## **Содержание:**

# **ВВЕДЕНИЕ**

Актуальность темы исследования. Инвестиции играют существенную роль в функционировании и развитии экономики. Изменения в количественных соотношениях инвестиций оказывают воздействие на объем общественного производства и занятости, структурные сдвиги в экономике, развитие отраслей и сфер хозяйства.

Основную роль в повышении инвестиционной активности играет финансовая система и, в первую очередь, коммерческие банки, которые мобилизуют сбережения общества, формируют и распределяют инвестиционный капитал.

Кроме этого, коммерческие банки играют роль мощнейших информационных процессоров рынка инвестирования. Положение банков в экономическом информационном поле является уникальным, поскольку они объединяют в своей деятельности комплекс услуг, обеспечивающий контакт с обслуживаемыми экономическими субъектами.

Именно поэтому банки становятся владельцами информации об участниках инвестиционных отношений, качественные и количественные характеристики которой недостижимы для иных инвестиционных посредников. Благодаря этому банковская сфера играет роль сегмента институциональной структуры рынка инвестирования.

На сегодняшний день одной из главных функций банков является предоставление кредитов. В странах с развитыми рыночными отношениями органами власти специально контролируется возможность доступа к финансовым услугам банков широких слоев населения.

Банки стали направлять значительную часть своего портфеля активов во вложения в другой важный вид доходных активов - в ценные бумаги.

Такие вложения стабилизируют доходы банка, обеспечивая дополнительные поступления в то время, когда остальные их источники снизили свою доходность. Таким образом, актуальность исследования особенностей банковского

инвестирования на сегодня трудно переоценить.

Проблемы участия российских банков в инвестиционном процессе во многом связаны со спецификой становления банковского сектора в России. Это определяет необходимость анализа участия банков в инвестировании экономики, во взаимосвязи с процессом формирования российской банковской системы.

Поэтому проблемы эффективного повышения инвестиционной активности банковской системы является на сегодняшний день актуальным, что и предопределило выбор темы выпускной квалификационной работы.

Целью исследования является исследование инвестиционной деятельности коммерческих банков.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

1. изучить теоретические основы инвестиционной деятельности коммерческих банков;
2. проанализировать операции по кредитно-инвестиционной деятельности ПАО «Банк Уралсиб»;
3. предложить рекомендации по совершенствованию инвестиционной деятельности ПАО «Банк Уралсиб».

Объектом исследования является ПАО «Банк Уралсиб».

Предметом исследования являются экономические отношения, складывающиеся в процессе инвестиционной деятельности в коммерческом банке.

Актуальность, цель и задачи исследования определили структуру курсовой работы, которая состоит из введения, трех глав, заключения и списка использованной литературы.

1.

## **Теоретические аспекты инвестиционной деятельности коммерческих банков**

1.

# Сущность инвестиционной деятельности коммерческих банков

Переход России к рыночной системе экономических отношений вызывает множество проблем, среди которых одно из главенствующих положений занимают проблемы инвестирования. Без создания заинтересованности потенциальных инвесторов в расширении объемов вложений в отечественную экономику невозможно решить задачи формирования устойчивых хозяйственных связей, развития производства, повышения благосостояния граждан, возрождения авторитета страны на мировой арене.

Базовым элементом инвестиционного процесса являются инвестиции. Именно их формирование и использование обеспечивает экономический рост, его качество и инновационность.

На сегодняшний день существуют различные определения понятия «инвестиции», которые отражают множественность подходов к пониманию их сущности.

Термин «инвестиции» происходит от латинского слова «invest», что означает «вкладывать». Рассмотрим основные определения и подходы к изучению проблемы инвестиций в хозяйствующий субъект.

Отечественный исследователь О.И. Лаврушин термин «инвестиции» трактует как долгосрочное вложение капитала внутри страны и за рубежом в виде реальных и финансовых инвестиций[1].

Основоположником теории инвестиций считается известный английский экономист Дж.Кейнс, который рассматривал инвестиции как часть общественного продукта, совокупного спроса, инструмента макроэкономической политики [2].

В соответствии с современной теорией, под инвестициями понимается процесс вложения средств в любой форме для получения дохода или какого-либо иного эффекта.

Э.Дж. Долан и Д.Е. Линдей рассматривают инвестиции как увеличение объема капитала, функционирующего в экономической системе, то есть увеличение предложения производительных ресурсов, осуществляемое людьми[3].

К.Р. Макконел и С.Л Брю определяют инвестиции как затраты на производство и накопление средств производства и увеличение материальных запасов[4].

Г.И. Иванов трактует инвестиции как все виды и формы имущественных, интеллектуальных, информационных ценностей, в том числе права на них, вкладываемые в развитие человеческих ресурсов и в объекты любой деятельности в целях прироста капитала, достижения их высокой рентабельности и (или) иного полезного эффекта[5].

Г.П. Подшиваленко, Н.И. Лахметкина и М.В. Макарова рассматривают инвестиции как совокупность затрат, реализуемых в форме целенаправленного вложения капитала на определенный срок в различные отрасли и сферы экономики, в объекты предпринимательской деятельности для получения прибыли (дохода) и достижения как индивидуальных целей инвесторов, так и положительного социального эффекта[6].

1. Г. Блохина придерживается мнения, что инвестиции представляют собой вложение средств в объекты предпринимательства и другие виды деятельности с целью получения прибыли. Они осуществляются в виде денежных средств (рубли), валюты, банковских вкладов, паев, акций и других ценных бумаг, вложений в движимое и недвижимое имущество, интеллектуальную собственность, имущественные права и другие ценности[7].

Аналогично через термин «вложения» инвестиции определяют М.И. Ример, А.Д. Касатов и Н.Н. Матиенко, указывая, что они представляют собой вложения капитала в объекты предпринимательской и иной деятельности с целью получения прибыли или достижения положительного социального эффекта[8].

В.В. Мыльник рассматривает инвестиции как недвижимость, имущество, машины, оборудование, технологии, денежные средства, вклады в банках, ценные бумаги, имущественные права, лицензии, интеллектуальные ценности, вкладываемые как способ помещения капитала в предпринимательскую деятельность с целью их сохранения и возрастания. Другими словами, инвестиции - инструмент, с помощью которого можно поместить инвестиции в объект инвестирования и обеспечить положительную величину дохода[9].

В.В. Ковалев, В.В. Иванов и В.А. Лялин определяют инвестиции как целенаправленное вложение на определенный срок капитала во всех его формах и различные объекты (инструменты) для достижения индивидуальных целей инвестора[10].

Иной подход демонстрирует Е.В. Бехтерева, по мнению которой, инвестиции - это объекты гражданских прав, имеющие денежную оценку и предназначенные для дальнейшего вложения в любой актив, не имеющий противоречащего законодательству характера, с целью получения прибыли и иного полезного эффекта[11].

По мнению В. В. Бочарова, инвестиции выражают все виды имущественных и интеллектуальных ценностей, которые вкладываются в объекты предпринимательской деятельности, в результате которой формируется прибыль (доход) или достигается социальный эффект[12].

В соответствии с российским законодательством (Федеральный закон от 25.02.1999 г. № 39-ФЗ (ред. от 28.12.2013 г) «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»)[13] инвестициями являются денежные средства, целевые банковские вклады, паи, акции и другие ценные бумаги, технологии, машины, оборудование, лицензии, в т. ч.- и на товарные знаки, любое другое имущество или имущественные права, интеллектуальные ценности, вкладываемые в объекты предпринимательской и других видов деятельности в целях получения прибыли (дохода) или достижения положительного экономического или иного эффекта.

Таким образом, под инвестициями следует понимать вложение инвестором собственного или заемного (денежного) капитала для достижения предпринимательских целей, связанных с получением прибыли (дохода).

Термину «инвестиционная деятельность» можно дать широкое и узкое определение. По широкому определению инвестиционная деятельность - это деятельность, связанная с вложением средств в объекты инвестирования с целью получения дохода. По узкому определению инвестиционная деятельность представляет собой процесс преобразования инвестиционных ресурсов во вложения.

В условиях современной рыночной экономики имеется огромная возможность для развития инвестиционной деятельности. Наряду с этим, практически любая организация обладает ограниченными финансовыми ресурсами, которые доступны для совершения различных инвестиций. Отсюда и появляется необходимость оптимизировать инвестиционный портфель компании. Здесь также стоит принимать во внимание, что такая деятельность постоянно будет связана с некоторой неопределенностью, уровень которой способен постоянно меняться в

достаточно широком диапазоне. В этих обстоятельствах особенно важным будет умение верно оценить уровень эффективности того или иного инвестиционного проекта. В настоящее время такой инструмент как проектное финансирование используется для обеспечения необходимыми средствами проектов по созданию и реконструкции производств, создания новых предприятий и производства новых видов продукции.

- 1.

## **Особенности и формы инвестиционной деятельности коммерческих банков**

На сегодняшний день банковская система является одной из важнейших и неотъемлемых структур рыночной экономики, базовую роль в которой играют коммерческие банки. Повышение экономической роли коммерческих банков проявляется не только в расширении сферы их деятельности, но и в развитии новых видов услуг.

По мнению П.Ф. Колесова с развитием рыночных отношений в течение нескольких лет увеличилась роль инвестиционных операций российских коммерческих банков на рынке ценных бумаг. Сегодня инвестиционная деятельность играет существенную роль в функционировании и развитии экономики. Изменения в количественных соотношениях инвестиций оказывают воздействие на объем общественного производства и занятости, структурные сдвиги в экономике, развитие отраслей и сфер хозяйства. Банковская система является важным источником удовлетворения инвестиционного спроса[\[14\]](#).

Л.Е. Басовский утверждает, что инвестиционную деятельность банка можно рассмотреть в двух аспектах: микроэкономическом и макроэкономическом. С точки зрения микроэкономического аспекта, банк является экономическим субъектом, который выступает в качестве инвестора, вкладывая свои ресурсы на срок в создание или приобретение реальных активов и покупку финансовых активов. Деятельность нацелена на увеличение доходов банка[\[15\]](#).

В макроэкономической роли банк выступает как финансовый посредник. В макроэкономическом аспекте инвестиционная деятельность банков понимается как деятельность, направленная на удовлетворение инвестиционных потребностей экономики, социальной и экономической сфер в масштабе страны и регионов. В

этом качестве банки помогают удовлетворить потребность хозяйствующих субъектов в инвестициях. Спрос на них в условиях рыночной экономики возникает в денежно-кредитной форме.

И.Т. Балабанов отмечает, что эффективность инвестиционной деятельности коммерческих банков зависит от ряда экономических факторов и организационных условий, среди которых определяющая роль принадлежит таким, как [\[16\]](#):

1. стабильно развивающаяся экономика государства;
2. наличие различных форм собственности в сфере производства и услуг, включая сферу банковской деятельности с преобладанием частной и акционерной форм собственности;
3. отлаженная и четко функционирующая структура финансово-кредитной системы;
4. наличие рыночных институтов ценных бумаг (инвестиционные компании, фонды);
5. наличие и подготовка высококвалифицированных специалистов и предпринимателей инвестиционной сферы деятельности и рынка ценных бумаг.

Реализация инвестиционной деятельности банками выражается в инвестиционном процессе. Необходимость участия банков в инвестиционном процессе определяется взаимообусловленностью эффективного развития банковской системы и экономики в целом. В наиболее общем виде основные направления участия банков в инвестиционном процессе включают мобилизацию банками средств на инвестиционные цели, предоставление кредитов инвестиционного характера, вложения средств в ценные бумаги, паи, долевые участия. Инвестиционный процесс определяется как последовательность этапов, действий, процедур и операций по осуществлению инвестиционной деятельности. Конкретное течение инвестиционного процесса определяется объектом инвестирования и видами инвестирования (реальные или финансовые инвестиции).

Как в экономической литературе, так и в банковской практике, формы инвестиционной деятельности коммерческих банков классифицируются на основе общих критериев систематизации инвестиционных видов. Л.Д. Крушвиц выделяет ряд особенностей банковской инвестиционной деятельности, заключающейся в следующей классификации ее видов [\[17\]](#):

1. реальные инвестиции;

2. финансовые инвестиции;
3. производственные инвестиции;
4. инвестиции, направленные на собственное развитие банка.

Наиболее востребованными формами инвестиционной деятельности современных коммерческих банков в российской банковской практике являются производственные и финансовые инвестиции. И.П. Николаева отмечает, что производственные инвестиции, осуществляемые посредством предоставления инвестиционных кредитов, а также различных способов участия в финансировании инвестиционных проектов, представляют собой форму участия банка в капитальных затратах хозяйствующих субъектов[18].

Вложение средств в инвестиционный проект экономически весьма выгодно для банка - он получает не только прибыль, как при кредитовании, но и возможность участия в управлении предприятием (как создаваемым, так и модернизируемым). Такая возможность появляется у банка вследствие приобретения им права долевой собственности (пакет акций) на имущество предприятия или заключения договора об участии управления, на основании которого, в том числе, осуществляется инвестирование проекта. Инвестируемому предприятию также выгодно сотрудничество с банком - получая необходимые ресурсы на условиях участия банка, оно получает и заинтересованность данной кредитной организации в успешном осуществлении проекта, которая обеспечивает всестороннюю помощь в его реализации.

По мнению Г.Н. Белоглазовой финансовые инвестиции коммерческих банков, в отличие от производственных инвестиций, направлены преимущественно на инвестирование посредством ценных бумаг и инвестиционных кредитов. С развитием российского фондового рынка вложения в ценные бумаги, включающие в себя долговые обязательства (векселя, государственные и муниципальные ценные бумаги, депозитные сертификаты и т.д.), долевые ценные бумаги, представленные акциями предприятий, а также производные ценные бумаги, становятся все более популярной формой инвестирования[19].

Современная российская банковская практика показывает, что коммерческие банки осуществляют данный вид инвестирования как за счет собственных средств, так и за счет средств и по поручению вкладчиков. При этом Центральный Банк (Банк России) в целях связывания излишней ликвидности использует депозиты, в которые, в частности, коммерческие банки осуществляют финансовые вложения.

Другая форма финансовых инвестиций - инвестиционный кредит - основана на предоставлении целевого долгосрочного кредита, направленного на производственные цели, на характерных для кредитования условиях (платности, срочности, возвратности). Однако в отличие от производственных инвестиций банк не приобретает право на совместную хозяйственную деятельность или долевое участие. Инвестиционным кредитам свойственны высокие риски, для уменьшения которых банки предъявляют к заемщикам ряд дополнительных требований - финансовые гарантии надежных банков или правительства, высоколиквидный залог.

В связи со сложностью получения производственных инвестиций практически единственной формой получения необходимых финансовых ресурсов являются реальные инвестиции, представляющие собой капитальные вложения в производственную деятельность. Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» к капитальным вложениям относит инвестиции, осуществляемые в форме нового строительства, реконструкции, модернизации производства, технического перевооружения действующих предприятий.

М.С. Мамарыгин выделяет следующие группы реальных инвестиций[20]:

1. обязательные инвестиции, направленные на то, чтобы предприятие могло продолжать свою деятельность (например, изменение условий труда работников предприятия до соответствующих нормативных показателей, установленных законодательством, проведение экологической политики предприятия и т.д.);
2. инвестиции, направленные на повышение эффективности деятельности предприятия и соответственно его конкурентоспособности, имеющие своей целью создание условий для снижения производственных затрат, осуществляемое посредством модернизации оборудования, совершенствования применяемых технологий, организации труда; инвестиции, направленные на расширение производства, позволяющие предприятию в рамках существующего производства увеличить его объемы;
3. инвестиции, направленные на организацию новых проектов, в результате которых организовывается производство совершенно новой продукции или услуг.

Кроме того, реальное инвестирование осуществляется в формах вложений в недвижимость, драгоценные металлы, интеллектуальные и имущественные права.

Доход от вложений в недвижимость составляют как прирост рыночной стоимости, так и арендная плата. Однако такой вид инвестирования эффективен для крупных банков, т.к. отличается значительным сроком окупаемости и соответственно требует значительных долгосрочных источников для инвестирования.

Инвестирование в драгоценные металлы также не подразумевает получение достаточно быстрой прибыли, т.к. увеличение рыночной стоимости осуществляется только с истечением определенного времени.

Инвестиции в собственную деятельность банка, зависящие от задач, которые банк планирует осуществить, Г.Г. Фетисов классифицирует по следующим направлениям[21]:

1. инвестиции, направленные на развитие банковской материально-технической базы, обучение персонала;
2. инвестиции, направленные на расширение услуг и клиентской базы банка (проведение маркетинговых исследований, разработка и внедрение новых банковских продуктов, организация и проведение рекламных кампаний и т.д.);
3. инвестиции, направленные на достижение соответствия нормативам, устанавливаемым Центральным Банком РФ к тем или иным видам деятельности.

В современных условиях инвестиционная инфраструктура российского финансового рынка характеризуется недостаточной развитостью.

Существуют и другие проблемы участия банка в инвестиционном процессе:

Во-первых, инвестиционное кредитование является высоко рискованным, сложным и довольно дорогим. Это объективно препятствует динамичному развитию данного направления банковской деятельности. Для устранения этого барьера кредитным организациям необходимо иметь отработанную технологию комплексной оценки инвестиционного проекта. В этих условиях особую актуальность приобретают вопросы качественного функционирования систем управления рисками и администрирование кредитного процесса.

Во-вторых, ограниченным остается использование банками такого кредитного инструмента финансирования инвестиций, как лизинг. Сегодня, крупные банки осуществляют функционирование специализированных лизинговых компаний. Лизинг мог бы стать одним из важнейших инструментов мобилизации инвестиционных ресурсов и активизации инвестиционной деятельности. Для банков лизинговые операции могли бы явиться привлекательной формой

размещения активов. При этом банк может выступать в роли, как непосредственного лизингодателя, так и стороны, финансирующей лизинговую сделку.

Незначительны масштабы и такой формы инвестиционной деятельности коммерческих банков, как вложения в ценные бумаги и паи предприятий.

При вложении средств в акции кредитных организаций банки в основном преследуют цели инвестирования. Доля акций, приобретенных для инвестирования, в общих вложениях колеблется от 85 до 90%. Растет участие банков в дочерних и зависимых обществах. Это отражает в первую очередь рост банковских инвестиций в развитие собственно финансового бизнеса, усиление тенденции к интеграции финансовых структур. Данная тенденция прослеживается в процессах слияния и поглощения кредитных институтов, присоединения мелких и средних банков к более крупным в качестве филиалов, росте взаимного участия банков в капиталах друг друга, заключении картельных соглашений, создании банковских консорциумов и холдингов.

Следующий фактор риска - инвестиционные проекты, которые характеризуются недостаточной проработанностью. Банки вынуждены самостоятельно заниматься комплексом работ, сопряженным с проектным финансированием. Мелкие банки не имеют, специализированных подразделений, так как их организационная структура строится по функциональному признаку исходя из традиционного состава банковских операций.

Э.А. Уткин считает, что в новой экономической ситуации возможности банков быстро зарабатывать деньги посредством финансовых спекуляций существенно уменьшились [\[22\]](#). Однако, несмотря на некоторые положительные сдвиги, наметившиеся в деятельности банков, их переориентация на усиление взаимосвязи с производством идет крайне медленно.

Основными факторами, препятствующими активизации банковского инвестирования, являются:

1. высокий уровень риска вложений в реальный сектор экономики;
2. краткосрочный характер сложившейся ресурсной базы банков;
3. несформированность рынка эффективных инвестиционных проектов.

В целом, изучая вопросы проблем участия банков в инвестиционном процессе, следует отметить, что проблемы участия российских банков в инвестиционном

процессе во многом связаны со спецификой становления банковского сектора в нашей стране. Это порождает необходимость анализа участия банков в инвестировании экономики.

1.

## **Анализ инвестиционной деятельности коммерческого банка на примере ПАО «Банк Уралсиб» и направления ее совершенствования**

1.

### **Краткая характеристика коммерческого банка**

ПАО «Банк Уралсиб» - один из крупнейших универсальных банков федерального уровня, предлагающий финансовые услуги для частных и корпоративных клиентов.

ПАО «БАНК УРАЛСИБ» (генеральная лицензия Банка России №30 от 10.09.15) входит в число ведущих российских банков, предоставляя розничным и корпоративным клиентам широкий спектр банковских продуктов и услуг. Основными направлениями деятельности Банка являются розничный, корпоративный и инвестиционно-банковский бизнес.

Головная организация Банка расположена в Москве. Интегрированная региональная сеть продаж финансовых продуктов и услуг Банка представлена в 7 федеральных округах и 46 регионах и по состоянию на 1 октября 2019 года насчитывает 6 филиалов, 271 точку продаж, 1550 банкоматов, 524 платежных терминала.

Кроме собственной сети, Банк поддерживает работу объединенной банкоматной сети «ATLAS» - единое технологическое решение для банков-партнеров.

Высшим органом управления ПАО «Банк Уралсиб» является Общее собрание акционеров. Банк проводит ежегодно годовое Общее собрание акционеров. Наблюдательный совет Банка, избираемый акционерами и им подотчетный, обеспечивает стратегическое управление и контроль над деятельностью исполнительных органов - Председателя Правления и Правления. Председатель

Правления, члены Правления и заместители Председателя Правления осуществляют текущее руководство Банком и реализуют задачи, поставленные перед ними акционерами и Наблюдательным советом Банка.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что ПАО «Банк Уралсиб» имеет широкую, развитую, рациональную и что немаловажно действенную организационную структуру.

ПАО «Банк Уралсиб» осуществляет следующие банковские операции:

- привлечение денежных средств физических и юридических лиц во вклады (до востребования и на определенный срок);
- размещение привлеченных средств от своего имени и за свой счет;
- открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц;
- осуществление расчетов по поручению физических и юридических лиц, в том числе банков - корреспондентов, по их банковским счетам;
- инкассация денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание физических и юридических лиц;
- купля - продажа иностранной валюты в наличной и безналичной формах;
- привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов;
- выдача банковских гарантий;
- осуществление переводов денежных средств по поручению физических лиц без открытия банковских счетов (за исключением почтовых переводов).
- выдача поручительств за третьих лиц, предусматривающих исполнение обязательств в денежной форме;
- приобретение права требования от третьих лиц исполнения обязательств в денежной форме;
- доверительное управление денежными средствами и иным имуществом по договору с физическими и юридическими лицами;
- осуществление операций с драгоценными металлами и драгоценными камнями в соответствии с законодательством Российской Федерации;
- предоставление в аренду физическим и юридическим лицам специальных помещений или находящихся в них сейфов для хранения документов и ценностей;
- лизинговые операции;
- оказание консультационных и информационных услуг.

Банк вправе осуществлять иные сделки в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Все перечисленные банковские операции и сделки осуществляются в рублях и в иностранной валюте.

Банк гарантирует тайну об операциях, о счетах и вкладах клиентов, а также об иных сведениях, устанавливаемых Банком и составляющих его коммерческую тайну. Работники банка несут ответственность за разглашение сведений, составляющих банковскую и коммерческую тайну, включая возмещение нанесенного ущерба.

Взаимоотношения банка с клиентами, акционерами и персоналом строятся на принципах честности, открытости, профессионализма и взаимного уважения. Именно открытость и качественное корпоративное управление являются основой эффективной деятельности и инвестиционной привлекательности ПАО «Банк Уралсиб».

К числу внутренних ресурсов, поддерживающих эффективную деятельность ПАО «Банк Уралсиб», относятся наличие высококвалифицированного, опытного персонала и элементы управления человеческими ресурсами, а именно:

- осуществление современной кадровой политики в области подбора,

расстановки и подготовки персонала;

- совершенствование системы оплаты и организации труда;
- социально-экономическое развитие трудового коллектива;
- создание безопасных условий труда.

1. Анализ и оценка инвестиционной деятельности ПАО «Банк Уралсиб» и направления ее совершенствования

В инвестиционной деятельности стратегической линией ПАО «Банк Уралсиб» является кредитование реального сектора экономики.

Кредитные операции относятся к активным операциям коммерческого банка. В структуре банковского бизнеса данный вид операций приносит им основную прибыль.

Рассмотрим структуру и динамику кредитного портфеля ПАО «Банк Уралсиб» по субъектам кредитования (табл.1).

Таблица 1 - Динамика и структура кредитного портфеля ПАО «Банк Уралсиб» за 2016-2018гг.

Наименование	2016		2017		2018		Темп роста, %	
	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес %	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес %	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес %	2017/2016	2018/2017
Кредиты								
физическим лицам	276 676 327	19,2	292 500 802	17,2	325 147 850	18,8	105,7	111,2
Кредиты предприятиям и организациям	1 161 850 149	80,8	1 408 456 879	82,8	1 405 236 745	81,2	121,2	99,8
Итого	1 438 526 476	100,0	1 700 957 681	100,0	1 730 384 595	100,0	118,2	101,7

По данным таблицы 1 за анализируемый период наибольший удельный вес в кредитном портфеле занимают ссуды, выданные юридическим лицам (в 2018 г. - 81,2%). В 2018 году произошло снижение данного показателя на 0,2%, что отражает общую тенденцию в стране.

Кредиты, выданные физическим лицам, увеличились в 2017 году на 5,7%, в 2018 году - на 11,2%. Удельный вес данного показателя составляет 18,8% (в 2018г.), банк проводит агрессивную кредитную розничную политику.

В 2018 году в целом произошло увеличение кредитного портфеля ПАО «Банк Уралсиб» на 1,7% против 18,2 % в 2017 году. Уменьшение темпа роста в 2018 году вызвано снижением количества кредитов, выданных юридическим лицам. Необходимо отметить, что сокращение кредитования юридических лиц наблюдалось в целом по стране и нашло отражение и в исследуемом банке.

Рассмотрим более подробно динамика и структуру кредитного портфеля предприятий и организаций по срокам кредитования (табл. 2).

Таблица 2 - Динамика и структура кредитного портфеля предприятий и организаций по срокам кредитования, 2016-2018 гг.

Показатели	2016		2017		2018		Темп роста, %	
	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес %	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес %	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес %	2017/2016	2018/2017
Сроком до 180 дней	12 486 485	1,1	42 336 975	3,0	62 823 205	4,5	339,1	148,4
Сроком от 181 дня до 1 года	168 079 972	14,5	242 087 368	17,2	197 808 850	14,1	144,0	81,8
Сроком от 1 года до 3 лет	186 231 737	16,0	180 615 092	12,8	212 668 825	15,1	97,0	117,7
Сроком более 3 лет	654 379 236	56,3	753 586 560	53,5	744 629 877	53,0	115,2	98,8
Овердрафты	3 627 767	0,3	4 573 604	0,3	3 255 011	0,2	126,1	71,2
Просроченная задолженность	137 044 952	11,8	185 257 280	13,2	184 050 977	13,1	135,2	99,3
Итого	1 161 850 149	100,0	1 408 456 879	100,0	1 405 236 745	100,0	121,2	99,8

По данным таблицы 2 наибольший удельный вес в структуре кредитного портфеля предприятий и организаций занимают кредиты сроком более 3 лет

(инвестиционные кредиты) - 53,0% в 2018 году. В прошлом году произошло снижение кредитов сроком более 3 лет на 1,2%. Это объясняется сберегательной моделью поведения предприятий. Высокие процентные ставки, неблагоприятный инвестиционный климат в стране и снижение доходов населения как конечных потребителей произведенной продукции - основные факторы, послужившие главными причинами снижения кредитного портфеля в данном сегменте.

Овердрафты занимают наименьший удельный вес в портфеле кредитов предприятиям и организациям (0,2% в 2018 году). Также наблюдается снижение данного показателя на 18,8% и снижение кредитов сроком от 181 дня до 1 года на 18,2% в 2018 году.

Наибольший темп роста имеют кредиты, выданные на срок до 180 дней (148,4% в 2018 году). В 2017 году по сравнению с 2016 годом произошло увеличение данного показателя почти в 3 раза. Такие кредиты краткосрочны, потребители таких кредитов используют кредитные ресурсы для поддержания ликвидности и ликвидации кассовых разрывов.

В 2018 году произошло снижение просроченной задолженности предприятий и организаций на 0,2%, что является положительным моментом для деятельности ПАО «Банк Уралсиб».

Специалистами ПАО «Банк Уралсиб» разработан ряд кредитных программ инвестиционной направленности:

Кредит «Инвестиционный-стандарт» - стандартный заем, подразумевающий инвестиционные цели, сроком до 8 лет размером не более 60 млн. рублей (кредит на приобретение транспорта, оборудования, недвижимости, основных средств, строительство, реконструкцию, модернизацию, техническое перевооружение).

Кредит под залог приобретаемой техники и/или оборудования - на покупку техники (оборудования), которая остается в залоге у банка до полной выплаты долга, срок кредитования 7 лет.

Кредит под залог приобретения объектов коммерческой недвижимости - кредит на приобретение объектов недвижимости, необходимые для ведения бизнеса с кредитным периодом 8 лет, максимальная сумма 200 млн. рублей.

Покупка коммерческой недвижимости за счет ипотеки. Максимум этого займа равен 20 млн. рублей на десятилетний период.

Кредит на приобретение земельных участков из состава земель сельскохозяйственного назначения под их залог. Срок кредита до 8 лет.

Кредит под залог приобретаемого молодняка сельскохозяйственных животных - возможность сотрудничества с зарубежными поставщиками, отсрочка выплат не более 1 года. Кредитный период - до 5 лет.

Индивидуальное кредитование на инвестиционные цели (пополнение транспортного или технического парка, приобретение объекта недвижимости, проведение реконструкции или модернизации и так далее). Сумма не ограничена, период займа до 15 лет.

Кредит «Оптимальный» - кредит предоставляется на любые бизнес-цели.

Оптимальный заем для микробизнеса сроком на 5 лет не превышает 7 млн. рублей.

Инвестиционные кредиты предоставляются путем:

- выдачи разовых кредитов;
- открытия кредитной линии с «лимитом выдачи»,
- открытия кредитной линии одновременно с «лимитом выдачи» и «лимитом задолженности».

Срок кредитования - до 15 лет (в зависимости от целей кредитования).

Проектное финансирование позволяет предоставлять инвестиционные кредиты на создание новых предприятий (производств) в агропромышленном комплексе и смежных отраслях, при отсутствии или недостаточности имеющихся средств от текущей деятельности заемщика для возврата кредита.

Важным аспектом подготовки документов на проектное финансирование является предоставление детального бизнес-плана проекта. Основное условие проектного финансирования - обязательное участие инициатора (заемщика, учредителя, участника, акционера, управляющей компании) в данном проекте в размере не менее 25% от общей суммы необходимых капитальных вложений (инвестиций).

Таким образом, кредитование юридических лиц - одна из основных операций ПАО «Банк Уралсиб», которая определяет кредитно-инвестиционную деятельность банка. В кредитной организации этому уделяется первостепенное внимание. Банк располагает широким спектром услуг для корпоративных клиентов и заинтересован в укреплении и расширении сотрудничества с клиентами. Весь

комплекс услуг предлагается банком на основе гибкой тарифной политики и призван способствовать эффективному и безопасному развитию бизнеса клиентов.

Кроме кредитования банк выполняет инвестиционные операции, связанные с вложениями денежных средств в ценные бумаги или активные операции с ценными бумагами. Анализ портфеля ценных бумаг в деятельности банка начинается с определения и исследования его места в активах банка, для чего проанализируем данные таблицы 3.

Таблица 3 - Оценка доли портфеля ценных бумаг в активах банка ПАО «Банк Уралсиб» за 2016-2018 гг.

Наименование	Годы			Темп роста, %	
	2016	2017	2018	2017/2016	2018/2017
Объём портфеля ценных бумаг (ПЦБ), тыс. руб.	193 773 964	258 860 163	262 870 663	133,6	101,5
Доля портфеля ценных бумаг в совокупных активах банка, %	9,4	10,3	9,8	109,6	95,1

По данным таблицы 3 можно сделать вывод о том, что совокупный объём портфеля ценных бумаг увеличился на 33,6% в 2017 году и на 1,5% в 2018 году.

Тенденция, выявленная при анализе доли портфеля ценных бумаг в активах банка, свидетельствует о том, что если в 2017 году удельный вес вложений в ценные бумаги в структуре совокупных активов составлял 10,3%, то в 2018 году - лишь 9,8%. Показатель доли портфеля ценных бумаг в совокупных активах показывает, насколько деятельность банка с ценными бумагами значима для банка и снижение показателя в динамике свидетельствует об уменьшении банком вложений в ценные бумаги. Данная динамика позволяет сделать вывод о том, что влияние деятельности с ценными бумагами на формирование доходов банка снижается.

Таким образом, снижение показателя доли портфеля ценных бумаг свидетельствует о том, что основной доход банк получает за счет проведения кредитных и прочих активных операций.

Далее проведем анализ структуры портфеля ценных бумаг в деятельности ПАО «Банк Уралсиб» (таблица 4).

Таблица 4 - Структура портфеля ценных бумаг ПАО «Банк Уралсиб» за 2016-2018 гг.

Показатели	2016		2017		2018		Темп роста, %	
	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес %	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес %	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес %	2017/2016	2018/2017
Торговый портфель	16 130 664	8,3	73 993	0,1	26 691 713	10,2	0,4	360,7
Инвестиционный портфель	177 643 300	91,7	258 786 170	99,9	236 178 950	89,8	145,7	91,3
Итого	193 773 964	100,0	258 860 163	100,0	262 870 663	100,0	133,6	101,5

Согласно данным представленным в таблице 2.7 совокупный портфель ценных бумаг ПАО «Банк Уралсиб» состоит из следующих частей:

Инвестиционный портфель - набор, совокупность ценных бумаг, приобретаемых банком в ходе активных операций по вложению капитала в прибыльные объекты. Инвестиционный портфель может содержать как собственно инвестиции, вкладываемые в ценные бумаги компаний, корпораций, так и активы в виде государственных ценных бумаг.

Торговый портфель формируется из ценных бумаг, в результате покупки - продажи которых можно получить дополнительный доход на разнице в ценах.

Структура портфеля ценных бумаг, представленная в таблице 4, характеризуется падением инвестиционного портфеля. Инвестиционный портфель в 2018 году понизился на 8,7%. Удельный вес данного показателя в 2018 году составлял 89,8% портфеля ценных бумаг. Это говорит, о том, что банк предпочитает вкладывать денежные средства в ценные бумаги на длительный срок. Торговый портфель в 2018 году увеличился более чем в 3 раза. Это свидетельствует о повышении значимости данного вида операций в деятельности банка.

В целом можно сказать, что кредитные операции наряду с инвестиционными обеспечивают доходность и стабильность существования банка. Вместе с тем, эти операции несут для банка основные риски. Состояние банковского кредитования имеет огромное значение для развития реального сектора экономики, формирования совокупного спроса, расширения возможностей граждан в удовлетворении своих потребностей. Важнейшим элементом кредитно-инвестиционной политики банка является организация системы управления кредитным и инвестиционным портфелем, обеспечивающей повышение прибыльности банка и снижение уровня риска.

На основании проведенного анализа можно выявить некоторые проблемы инвестиционной деятельности ПАО «Банк Уралсиб» за 2016-2018 гг.:

- снижение выданных кредитов предприятиям и организациям в 2018 году на 3 220 134 тыс. руб.;
- снижение выданных долгосрочных кредитов (сроком более 3 лет) предприятиям и организациям в 2018 году на 8 956 683 тыс. руб.

На основании того, что в 2018 году уменьшился корпоративный кредитный портфель ПАО «Банк Уралсиб» и увеличился портфель ценных бумаг, можно сделать вывод о том, что в условиях снижающихся процентных ставок по кредитам вложения в ценные бумаги позволяют рассчитывать на более высокие доходы.

## 1. Рекомендации по совершенствованию инвестиционной деятельности ПАО «Банк Уралсиб»

### 1. Проблемы инвестиционной деятельности банка

По результатам проведенного анализа у банка были выявлены следующие параметры:

1. В 2018 году в целом произошло увеличение кредитного портфеля ПАО «Банк Уралсиб» на 1,7% против 18,2 % в 2017 году. Уменьшение темпа роста в 2018

году вызвано снижением количества кредитов, выданных юридическим лицам. Необходимо отметить, что сокращение кредитования юридических лиц наблюдалось в целом по стране и нашло отражение и в исследуемом банке.

2. Наибольший удельный вес в структуре кредитного портфеля предприятий и организаций занимают кредиты сроком более 3 лет. В прошлом году произошло снижение кредитов сроком более 3 лет на 1,2%. Высокие процентные ставки, неблагоприятный инвестиционный климат в стране и снижение доходов населения как конечных потребителей произведенной продукции - основные факторы, послужившие главными причинами снижения кредитного портфеля в данном сегменте.
3. Тенденция, выявленная при анализе доли портфеля ценных бумаг в активах банка, свидетельствует о том, что если в 2017 году удельный вес вложений в ценные бумаги в структуре совокупных активов составлял 10,3%, то в 2018 году - лишь 9,8%. Показатель доли портфеля ценных бумаг в совокупных активах показывает, насколько деятельность банка с ценными бумагами значима для банка и снижение показателя в динамике свидетельствует об уменьшении банком вложений в ценные бумаги. Данная динамика позволяет сделать вывод о том, что влияние деятельности с ценными бумагами на формирование доходов банка снижается.
4. Структура портфеля ценных бумаг характеризуется падением инвестиционного портфеля. Инвестиционный портфель в 2018 году понизился на 8,7%. Удельный вес данного показателя в 2018 году составлял 89,8% портфеля ценных бумаг. Это говорит, о том, что банк предпочитает вкладывать денежные средства в ценные бумаги на длительный срок. Торговый портфель в 2018 году увеличился более чем в 3 раза.

Таким образом, к основным проблемам инвестиционной деятельности ПАО «Банк Уралсиб» за 2016-2018 гг. можно отнести:

- снижение выданных кредитов предприятиям и организациям в 2018 году на 3 220 134 тыс. руб.;
- снижение выданных долгосрочных кредитов (сроком более 3 лет) предприятиям и организациям в 2018 году на 8 956 683 тыс. руб.

На основании обозначенных проблем далее разработаем мероприятия по совершенствованию инвестиционной деятельности банка.

- 1.

## **Рекомендации по совершенствованию инвестиционной деятельности банка**

На сегодняшний день необходимым условием существования банка является конкурентоспособность предлагаемых услуг в целях привлечения надежных клиентов и получения от них доходов. Одним из таких сегментов является инвестиционное кредитование.

По результатам проведенного анализа для совершенствования инвестиционной деятельности ПАО «Банк Уралсиб» необходимо проводить расширение инвестиционного кредитования предприятий.

Для разработки мероприятий по совершенствованию инвестиционного кредитования ПАО «Банк Уралсиб» необходимо рассмотреть и сравнить аналогичные кредитные продукты для малого и среднего бизнеса других банков на рынке (табл. 5).

Таблица 5 - Условия инвестиционного кредитования малого и среднего бизнеса

Наименование показателя	Банк Уралсиб	ВТБ 24	Сбербанк
Кредитная программа	Кредит «Инвестиционный-стандарт»	Кредит «Инвестиционный»	Кредит «Бизнес-Инвест»
Сумма финансирования, руб.	От 1 000 000 до 60 000 000	от 850 000	от 150 000

Срок кредитования, мес.	до 96	до 120	до 120
Процентная ставка, % годовых	от 11,14	от 11,8	от 11,8
Отсрочка по основному долгу, мес.	до 18	до 6	До 12
Обеспечение	Недвижимость, транспорт, оборудование, товарно-материальные ценности; гарантии Корпорации МСП, государственные гарантии субъектов Российской Федерации и муниципальных образований, поручительство Гарантийных фондов	Товары в обороте, оборудование, транспорт, недвижимость, залог третьих лиц, поручительство фонда поддержки малого предпринимательства	Залог имеющегося имущества, Поручительство физических и/или юридических лиц, Гарантии АО «Федеральная корпорация по развитию малого и среднего предпринимательства»
Комиссия за оформление кредита	Отсутствует	от 0,3%.	Отсутствует

Для совершенствования данной программы ПАО «Банк Уралсиб» предлагаем увеличить срок кредитования с 96 месяцев до 120 месяцев, что позволит

предприятиям получить большую сумму кредита на инвестиционные цели.

Необходимо снизить минимальную сумму финансирования с 1 млн. рублей до 500 тыс. рублей, что повысит привлекательность данной программы для малого бизнеса, которому необходимы меньшие суммы кредита.

Данная программа позволит банку получать регулярный процентный доход при снижении рисков по выдаче кредита. Снижения риска можно добиться за счет отслеживания оборотов по расчетному счету клиентов до выдачи кредита и после выдачи кредита и своевременной диагностики ухудшения финансового состояния.

Сравнение программ кредитования представлено в таблице 6.

Таблица 6 - Сравнение программ инвестиционного кредитования

Показатель	Кредит «Инвестиционный-стандарт»	Предлагаемая программа
Сумма финансирования, руб.	От 1 000 000 до 60 000 000	От 500 000 до 60 000 000
Срок кредитования, мес.	до 96	до 120
Процентная ставка, % годовых	от 11,14	от 11,14
Отсрочка по основному долгу, мес.	до 18	до 18

Обеспечение	Недвижимость, транспорт, оборудование, товарно-материальные ценности; гарантии Корпорации МСП, государственные гарантии субъектов Российской Федерации и муниципальных образований, поручительство Гарантийных фондов	Основное обеспечение: недвижимость, транспорт, оборудование, товарно-материальные ценности Дополнительное обеспечение: гарантии Корпорации МСП, государственные гарантии субъектов Российской Федерации и муниципальных образований, поручительство Гарантийных фондов
Комиссия за оформление кредита	Отсутствует	Отсутствует

Таким образом, заемщик сможет получить наиболее выгодные условия по кредиту: увеличение срока кредитования, доступную сумму финансирования. Для клиента преимущества предлагаемой программы кредитования очевидны: снижаются платежи, и повышается доступность кредитов для предприятий. Данные мероприятия позволят банку привлечь дополнительных клиентов и повысить привлекательность инвестиционных кредитных продуктов.

Также ПАО «Банк Уралсиб» для расширения инвестиционной деятельности необходимо увеличивать привлечение средств населения в депозиты на длительный срок. Фактически привлеченные средства - это основной источник формирования ресурсов коммерческого банка, которые направляются на проведение активных операций.

Сравним долгосрочные депозиты ПАО «Банк Уралсиб» и других банков в таблице 7.

Таблица 7 - Сравнение долгосрочных депозитов банков

Банк	Вид вклада	Процентная ставка	Срок вклада	Примечания
------	------------	-------------------	-------------	------------

А	1	2	3	4
Банк Уралсиб»	«Классический»	6,00%- 7,75%	от 31 дня до 1460 дней	от 3 000 руб.
	«Накопи на мечту»	6,65%	730 дней	от 3 000 руб., пополнение вклада
	«Выгодный»	3,10%- 7,40%	от 91 дня до 1102 дня	от 100 000 руб.
ВТБ 24	«Накопительный»	2,75%- 6,95%	от 91 дня до 1102 дня	от 100 000 руб., пополнение вклада
	«Сохраняй»	3,80%- 5,15%	от 31 дня до 1095 дней	от 1 000 руб.
	«Пополняй»	3,70%- 4,60%	от 31 дня до 1095 дней	от 1 000 руб., пополнение вклада
Сбербанк	«Сохраняй»	3,80%- 5,15%	от 31 дня до 1095 дней	от 1 000 руб.
	«Пополняй»	3,70%- 4,60%	от 31 дня до 1095 дней	от 1 000 руб., пополнение вклада

У ПАО «Банк Уралсиб» в настоящее время достаточно конкурентная ставка по вкладам. Конкурентное преимущество депозитных продуктов ПАО «Банк Уралсиб» позволит улучшить условия привлечения денежных средств от физических лиц и повысит привлекательность размещения средств в банке.

Изменение условий инвестиционного кредита может привести к увеличению потока клиентов, которое по проведенным исследованиям составит около 9% (это отказывавшиеся ранее клиенты от получения кредита).

Рассчитаем экономическую эффективность разработанных мероприятий.

В 2018 году сумма инвестиционных кредитов предприятий ПАО «Банк Уралсиб» составила 744 629 877 тыс. руб.

По экспертным оценкам ожидается, что в связи с изменением условий кредитования ПАО «Банк Уралсиб» сможет увеличить инвестиционное кредитование предприятий на 9% или более чем на 67 млрд. руб. (744 629 877 тыс. \* 9%).

Увеличение процентного дохода банка составит: 7, 466 млрд. руб. (67 016 689 тыс. \* 11,14% - процентная ставка по кредиту).

В 2018 году сумма вкладов физических лиц ПАО «Банк Уралсиб» составила 624,4 млрд. руб.

По экспертным оценкам ожидается, что в связи с конкурентным преимуществом ПАО «Банк Уралсиб» сможет увеличить привлечение средств от населения на 2% или 12, 489 млрд. руб. (624 429 929 тыс. \* 2%).

Увеличение процентных расходов банка составит: 849, 2 (12 488 599 тыс. \* 6,8% - средняя процентная ставка по вкладам населения в банке) млн. руб.

Привлеченные средства банк может направить на расширение инвестиционного кредитования. Прогноз процентных доходов и расходов на 2019 год представлен в таблице 8.

Таблица 8 - Прогноз процентных доходов и расходов на 2019 год, тыс. руб.

Наименование показателя	2018 год	Прогноз на 2019 год	Изменение, +/-	Темп роста, %
Процентные доходы	272 844 277	280 309 936	7 465 659	102,7
Процентные расходы	199 238 609	200 087 834	849 225	100,4
Чистый процентный доход	73 605 668	80 222 102	6 616 434	109,0

Чистый процентный доход банка увеличится на 6 616 434 тыс. руб. или 9,0% за счет увеличения объемов выданных инвестиционных кредитов.

Таким образом, предложенные изменения по совершенствованию инвестиционной деятельности повысят эффективность кредитных операций ПАО «Банк Уралсиб».

## **ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

В настоящее время, одним из основных факторов, определяющих перспективное развитие благосостояния общества и страны в целом, является уровень инвестиционной деятельности в экономике.

Сегодня инвестиционная деятельность играет существенную роль в функционировании и развитии экономики. Изменения в количественных соотношениях инвестиций оказывают воздействие на объем общественного производства и занятости, структурные сдвиги в экономике, развитие отраслей и сфер хозяйства. Именно банковская система является важным источником удовлетворения инвестиционного спроса.

Инвестиционный капитал может размещаться в различных формах: займов, выпуска акций, покупки облигаций, других ценных бумаг и т.д. В зависимости от способа трансформации сбережений в инвестиции выделяют два сегмента финансового рынка: кредитный рынок, где передача денежных средств опосредствуется кредитно-финансовыми институтами, и фондовый рынок, где перераспределение инвестиционного капитала осуществляется путем выпуска и продажи ценных бумаг.

Анализируя инвестиционную деятельность ПАО «Банк Уралсиб», можно сделать следующие выводы:

- ПАО «Банк Уралсиб» имеет достаточно прочные позиции на рынке банковских услуг благодаря внедрению новых банковских продуктов для клиентов;
- Приоритетным направлением для ПАО «Банк Уралсиб» являются кредиты, выданные по условиям инвестиционного кредитования, которые способствуют росту производства продукции, повышению жизненного уровня населения, расширению ассортимента, и созданию дополнительных рабочих мест;
- Кредитование юридических лиц - одна из основных операций ПАО «Банк Уралсиб», которая дает оценку кредитно-инвестиционной деятельности банка;

- Исследуя инвестиционную деятельность банка на фондовом рынке, можно сказать, что совокупный объём портфеля ценных бумаг повысился. В структуре портфеля ценных бумаг преобладают бумаги, формирующие инвестиционный портфель, то есть приобретенные банком бумаги с длительным сроком погашения.

Основными факторами, препятствующими активизации инвестиционного процесса ПАО «Банк Уралсиб», являются:

- высокий уровень риска вложений в реальный сектор экономики;
- несформированность рынка эффективных инвестиционных проектов;
- недоверие населения к кредитным организациям, неудовлетворенный потребительский спрос на банковские услуги.

Таким образом, для повышения инвестиционной активности ПАО «Банк Уралсиб» рекомендуем совершенствование программы кредитования «Инвестиционный-стандарт». Также ПАО «Банк Уралсиб» для расширения инвестиционной деятельности необходимо увеличивать привлечение средств населения в депозиты на длительный срок.

Разработанная программа инвестиционного кредитования будет востребована на рынке, так как позволит предприятиям увеличить возможную для получения сумму кредита и в то же время снизить платежи по кредиту.

Рассмотренные направления совершенствования инвестиционной деятельности ПАО «Банк Уралсиб» позволят расширить инвестиционную деятельность банка, увеличат доход банка от инвестиционной деятельности, что отразится на повышении эффективности деятельности банка и росте его финансовых результатов.

## **СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ**

1. Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений : Федеральный закон от 25.12.1999 № 39-ФЗ // Справочно-правовая система «Консультант Плюс» [Электронный ресурс] / Компания «Консультант Плюс». - Дата обращения: 29.11.2019.
2. Балабанов, И.Т. Банковское дело/ И.Т. Балабанов. - Санкт-Петербург: Питер, 2017. - 304 с.

3. Басовский, Л.Е. Экономическая оценка инвестиций/ Л.Е. Басовский. - М.: Инфра- М, 2014. - 240 с.
4. Белоглазова, Г.Н. Банковское дело / Г.Н. Белоглазова, Л.П. Кроливецкая.- Спб.:Питер, 2018. -384с.
5. Бехтерева, Е.В. Управление инвестициями / Е.В. Бехтерева. - М.: Изд-во ГроссМедиа РОСБУХ, 2015. - 216 с.
6. Блохина, В.Г. Инвестиционный анализ / В.Г. Блохина. - Ростов-на-Дону.: Феникс, 2014. — 320 с.
7. Бочаров, В. В. Финансовый анализ / В. В.Бочаров. - СПб.: Питер, 2019. - 240 с.
8. Брю, С.Л. Экономикс / С.Л. Брю, К.Р. Макконнелл. - М.:ИНФРА-М, 2016. - 983 с.
9. Долан, Э. Д. Макроэкономика / Э. Д. Долан, Д. Е. Линдсей. 3-е изд., перераб. и доп.- СПб.: Литера плюс, 2017. - 402 с.
10. Иванов, Г. И. Инвестиции: сущность, виды, механизмы функционирования/ Г. И. Иванов. - Ростов Н/Д.: Феникс, 2017. - 352 с.
11. Инвестиции: Учебное пособие / Г.П. Подшиваленко, Н.И. Лахметкина, М.В. Макарова [и др.]. 3-е изд., перераб. и доп. - М.: КНОРУС, 2016. - 200 с.
12. Кейнс, Дж.М. Общая теория занятости, процента и денег / Пер. с англ. М.: ЗАО «Бизнеском», 2014. - 408 с.
13. Ковалев, В.В.Инвестиции / В.В. Ковалев, В.В. Иванов, В.А. Лялин. 2-е изд., перераб. и доп.-М.: Изд-во: Проспект, 2015. - 592 с.
14. Колесов, П. Ф. Роль инвестиционной составляющей в методах оценки конкурентных преимуществ банка / П. Ф. Колесов // Проблемы современной экономики.- 2019.-№2. - С. 93-100.
15. Крушвиц, Л.Д. Финансовые инвестиции / Л.Д. Крушвиц. - Санкт-Петербург: Питер, 2014. - 400 с.
16. Лаврушин, О. И. Банковское дело: современная система кредитования / О. И. Лаврушин, О. Н. Афанасьева, С. Л. Корниенко. - Москва.: КНОРУС, 2015. - 264 с.
17. Марамыгин, М. С. Организация деятельности коммерческого банка / М. С. Марамыгин, Е. Г. Шатковская. - Москва.:ИНФРА-М, 2018. - 320 с.
18. Мыльник, В. В. Инвестиционный менеджмент / В.В. Мыльник. 3-е изд., перераб. и доп. -М.: Изд-во Академический Проект, 2015.- 272 с.
19. Николаева, И.П. Инвестиции / И.П. Николаева. - М.: «Дашков и К»,2017. -256 с.
20. Ример, М.И. Экономическая оценка инвестиций / М.И. Ример, А.Д. Касатов, Н.Н. Матиенко. - СПб.: Питер, 2017. - 480 с.
21. Уткин, Э.А. Банковский маркетинг/ Э.А. Уткин. - М.: Инфра-М,2018. - 402 с.
22. Фетисов, Г. Г. Организация деятельности Центрального Банка / Г.Г. Фетисов. - М.: КНОРУС, 2015. - 432 с.

1. Лаврушин, О. И. Банковское дело: современная система кредитования / О. И. Лаврушин, О. Н. Афанасьева, С. Л. Корниенко. – Москва.: КНОРУС, 2015. – 264 с. [↑](#)
2. Кейнс, Дж.М. Общая теория занятости, процента и денег / Пер. с англ. М.: ЗАО «Бизнеском», 2017. - 408 с. (Библиотека генерального директора. Серия «Вечная классика». Т. IV (LII).). [↑](#)
3. Долан, Э. Д. Макроэкономика / Э. Д. Долан, Д. Е. Линдсей. 3-е изд., перераб. и доп.- СПб.: Литера плюс, 2016. - 402 с. [↑](#)
4. Брю, С.Л. Экономикс / С.Л. Брю, К.Р. Макконнелл. - М.:ИНФРА-М, 2017. – 983 с. [↑](#)
5. Иванов, Г. И. Инвестиции: сущность, виды, механизмы функционирования/ Г. И. Иванов. – Ростов Н/Д.: Феникс, 2016. – 352 с. [↑](#)
6. Инвестиции: Учебное пособие / Г.П. Подшиваленко, Н.И. Лахметкина, М.В. Макарова [и др.]. 3-е изд., перераб. и доп. - М.: КНОРУС, 2017. - 200 с. [↑](#)
7. Блохина, В.Г. Инвестиционный анализ / В.Г. Блохина. - Ростов-на-Дону.: Феникс, 2014. — 320 с. [↑](#)
8. Ример, М.И. Экономическая оценка инвестиций / М.И. Ример, А.Д. Касатов, Н.Н. Матиенко. - СПб.: Питер, 2017. - 480 с. [↑](#)
9. Мыльник, В. В. Инвестиционный менеджмент / В.В. Мыльник. 3-е изд., перераб. и доп. -М.: Изд-во Академический Проект, 2015.- 272 с. [↑](#)
10. Ковалев, В.В.Инвестиции / В.В. Ковалев, В.В. Иванов, В.А. Лялин. 2-е изд., перераб. и доп.-М.: Изд-во: Проспект, 2015. - 592 с. [↑](#)
11. Бехтерева, Е.В. Управление инвестициями / Е.В. Бехтерева. - М.: Изд-во ГроссМедиа РОСБУХ, 2015. – 216 с. [↑](#)

12. Бочаров, В. В. Финансовый анализ / В. В.Бочаров. - СПб.: Питер, 2019. - 240 с. [↑](#)
13. Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений : Федеральный закон от 25.12.1999 № 39-ФЗ [↑](#)
14. Колесов, П. Ф. Роль инвестиционной составляющей в методах оценки конкурентных преимуществ банка / П. Ф. Колесов // Проблемы современной экономики.- 2019.-№2. - С. 93-100. [↑](#)
15. Басовский, Л.Е. Экономическая оценка инвестиций/ Л.Е. Басовский. - М.: ИнфраМ, 2014. - 240 с. [↑](#)
16. Балабанов, И.Т. Банковское дело/ И.Т. Балабанов. - Санкт-Петербург: Питер, 2017. - 304 с. [↑](#)
17. Крушвиц, Л.Д. Финансовые инвестиции / Л.Д. Крушвиц. - Санкт-Петербург: Питер, 2014. - 400 с. [↑](#)
18. Николаева, И.П. Инвестиции / И.П. Николаева. - М.: «Дашков и К»,2017. -256 с. [↑](#)
19. Белоглазова, Г.Н. Банковское дело / Г.Н. Белоглазова, Л.П. Кроливецкая.- Спб.:Питер, 2017. -384с [↑](#)
20. Марамыгин, М. С. Организация деятельности коммерческого банка / М. С. Марамыгин, Е. Г. Шатковская. - Москва.:ИНФРА-М, 2017. - 320 с. [↑](#)
21. Фетисов, Г. Г. Организация деятельности Центрального Банка / Г.Г. Фетисов. - М.: КНОРУС, 2015. - 432 с. [↑](#)
22. Уткин, Э.А. Банковский маркетинг/ Э.А. Уткин. - М.: Инфра-М,2017. - 402 с. [↑](#)