

*В.И. Коробушкин, директор филиала № 2
СООО «Белкоопстрах» (Минск)*

ВОЗМОЖНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОТЕНЦИАЛА СТРАХОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ ПРИ РЕАЛИЗАЦИИ КРУПНЫХ ГОСУДАРСТВЕННЫХ ПРОЕКТОВ

В большинстве экономически развитых стран мира страховые организации являются одними из крупнейших институциональных инвесторов. В США на страховые компании приходится более 30 % выданных долгосрочных займов, в Великобритании страховщики владеют 20 % акционерного капитала всех зарегистрированных на Лондонской фондовой бирже акционерных компаний. Общая же сумма инвестиций, которыми управляют страховые организации США, Европы и Японии, составляет несколько триллионов долларов.

Инвестиционная составляющая заложена в самой экономической сущности страхования как вида хозяйственной деятельности, что обусловлено временным разрывом между сроками принятия и исполнения страховых обязательств, в результате чего страховщиками формируются крупные денежные фонды (страховые резервы), которые на определенном этапе могут быть вложены в высокоэффективные и перспективно развивающиеся отрасли и предприятия.

Вместе с тем инвестиционная деятельность страховых организаций Республики Беларусь не обеспечивает значимого притока инвестиций в реальный сектор экономики, их перераспределения между отраслями и отдельными субъектами хозяйствования страны. Так, по итогам 2006 г. белорусские страховщики вложили в ценные бумаги юридических лиц всего 402,1 млн р. или 0,12 % от общего объема инвестированных ими страховых резервов.

Аналогичная ситуация наблюдалась и все предыдущие годы: 2001 г. — 438,8 млн р. (0,7 %), 2002 г. — 40,0 млн р. (0,05 %), 2003 г. — 80,0 млн р. (0,08 %), 2004 г. — 369,9 млн р. (0,21 %), 2005 г. — 1265,0 млн р. (0,5 %).

Основной причиной такого положения является общая неразвитость в Беларуси фондового рынка, отсутствие на нем надежных и в то же время высоколиквидных и доходных ценных бумаг предприятий и как следствие — запрет со стороны государства на вложения страховых резервов в акции и векселя юридических лиц.

Для его изменения предлагается использовать принципиально иной механизм привлечения инвестиционных ресурсов страхования в экономику страны, основанный на симбиозе опыта России и Украины.

Так, органом страхового надзора Российской Федерации одним из разрешенных направлений вложения средств страховщиков определены инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов. А кабинетом министров Украины 17 августа 2002 г. было принято постановление № 1211 «Об утверждении направлений инвестирования отраслей экономики за счет средств страховых резервов», согласно которому украинские страховщики обязаны инвестировать средства в разработку и внедрение высокотехнологического оборудования, ресурсо- и энергосберегающих технологий; развитие инфраструктуры туризма и транспорта, секторов связи и телекоммуникаций; добычу полезных ископаемых и т.п.

Создание в Республике Беларусь государственной инвестиционной компании (профессионального паевого инвестиционного фонда), в которую, по аналогии с нор-

мами российского законодательства, разрешили бы инвестировать определенный объем страховых резервов, позволило бы мобилизовать и консолидировать средства, направляемые на решение крупнейших государственных проектов (таких, например, как развитие инфраструктуры въездного туризма, создание белорусского парка высоких технологий и т.п.) и осуществить перераспределение инвестиционных ресурсов страховых организаций в интересах экономики страны.

При этом предлагаемый механизм, позволяющий обеспечить надежность, ликвидность и доходность инвестиций для страховщиков, заключается в направлении ими средств в покупку акций с фиксированной доходностью созданного государственного профессионального паевого инвестиционного фонда. С одной стороны, вложенные страховыми организациями средства страховых резервов обеспечивались бы государством, с другой — имуществом, технологиями и результатами деятельности субъектов хозяйствования тех отраслей, в которые эти средства направлялись.

*Г.И. Кравцова, канд. экон. наук, профессор
БГЭУ (Минск)*

ЭФФЕКТИВНОСТЬ БАНКОВСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ

Формы финансирования — это различные виды авансирования средств в производство, когда их вложение по времени предшествует отдаче. Функционирование средств в форме собственных ресурсов, кредита, бюджетных ассигнований связано с экономическим эффектом, возвратом обществу эквивалента использованных ресурсов. Актуальной проблемой является исследование эффективности использования того или иного источника. В теоретическом аспекте общепризнано, что роль кредита заключается в ускорении кругооборота основного и оборотного капиталов; сокращении издержек обращения; регулировании денежного оборота; экономическом стимулировании развития производства и др. Однако на практике возникает вопрос определения реального эффекта от использования того или иного ресурса. Результаты производственного процесса и использования оборотного и основного капиталов относятся как собственным средствам, так и банковскому кредиту (прибыль, рентабельность, экономия).

Роль кредита нельзя сводить только к изменениям абсолютного размера кредита, его качественной структуры. Она должна определяться той полезной отдачей, которую получает общество в результате его использования, по возможности соизмеренной отдачей. Эффективность кредитных вложений представляет собой отражение многофакторного влияния качественных изменений в использовании кредита. Показатели эффективности кредитования на микроуровне зависят от особенностей кругооборота средств у кредитополучателей; экономических границ кредита; способов кредитования; материальной заинтересованности в улучшении использования собственных и заемных средств.

Эффективность кредитования достигает своего максимума при определенном оптимальном уровне кредитных вложений.

Для анализа эффективности кредитования можно сравнивать оборачиваемость всех оборотных средств (в днях) и оборачиваемость выданных кредитов; использовать показатели валового внутреннего продукта; объема реализации, прибыли, взве-

Беларускі дзяржаўны эканамічны ўніверсітэт. Бібліятэка.

Белорусский государственный экономический университет. Библиотека.

Belarus State Economic University. Library.

<http://www.bseu.by>