

Таким образом, результаты проведенного исследования источников финансирования капитальных вложений показали, что внутренние источники инвестиций в отличие от внешних более значительны и надежны в условиях нашей страны. Однако, поскольку внутренние источники ограничены, актуальность привлечения иностранного капитала в настоящее время сохраняется. Для этого необходима стабилизация экономического, социального и правового положения в регионах, разработка эффективных, привлекательных для иностранных инвесторов инвестиционных проектов, обеспечение инвесторам необходимых условий для получения высокой прибыли, а также их нормативно-правовой защиты.

Е.К. Егорина, ассистент

БГЭУ (Минск)

АСИММЕТРИЧНОСТЬ ИНФОРМАЦИИ НА РЫНКЕ СТРАХОВЫХ УСЛУГ: ИСТОЧНИКИ, ПОСЛЕДСТВИЯ, СПОСОБЫ ПРЕОДОЛЕНИЯ

На современном рынке никто не обладает всей полной информацией, каждая носит специализированный и частичный характер. В реальной жизни информация относительно качества благ или других параметров сделки часто бывает несоразмерной. Асимметричность информации существует тогда, когда одна сторона рыночной сделки обладает важной, имеющей непосредственное отношение к сделке информацией, которой не обладает другая сторона. Это заставляет индивидов преследовать собственные интересы в ущерб интересам партнеров.

Асимметрия информации присутствует во многих областях экономической деятельности. Классическим примером использования асимметричной информации одними лицами в ущерб другим является страхование здоровья. Рынок страховых услуг в наибольшей степени подвержен информационной асимметрии и связанному с ней неблагоприятному отбору (отрицательной селекции). Люди, покупающие медицинскую страховку, знают намного лучше свое состояние здоровья, чем любая страховая компания. При заключении договора о страховании индивид старается скрыть от страховщика информацию о своем здоровье, чтобы получить страховой полис по минимальной цене.

Если бы страховщик визуально мог отличить здоровых клиентов от больных, то он установил бы для них разную цену страхового полиса: для здоровых — более низкую, для больных — более высокую. Обычно страховщик сделать этого не может, поэтому устанавливает некоторую среднюю цену страхового полиса; для больных людей эта средняя цена окажется низкой, и они с удовольствием будут страховаться; для здоровых же людей — это высокая цена, и многие из них не станут покупать полис. Таким образом, доля больных клиентов в общем количестве кли-

ентов возрастет, что еще больше повысит среднюю цену страхового полиса. Тем самым доля нездоровых людей еще больше увеличивается, что опять повышает цену, и так до тех пор, пока на страховом рынке не окажется лишь эта категория лиц. Таким образом, страховая деятельность становится невыгодной.

Однако, как показывает реальная жизнь, рынок страхования до сих пор продолжает эффективно существовать, страховым компаниям удалось найти способы решения этой проблемы. К способам, используемым страховыми компаниями в борьбе с асимметричной информацией, можно отнести:

1) проведение медицинского осмотра при страховании жизни. Основная цель такого осмотра — выявление людей со слабым здоровьем, что позволяет компании отсеять тех людей, которым уже в ближайшее время придется делать выплаты;

2) групповое страхование, которое предполагает, что все рабочие будут застрахованы владельцем предприятия, на котором они работают. В данном случае механизм неблагоприятного отбора (вытеснение низкорисковой доли высокорисковой) ослаблен, так как абсолютно все работники предприятия должны быть застрахованы, и у низкорисковой части нет не только стимула, но и возможности отказаться от страхования. Фактически весь риск от страхования компания перекладывает на низкорисковую долю застраховавшихся, которые в данном случае ничего не теряют;

3) обязательное страхование. Основное отличие данного метода от групповой страховки заключается в его крупномасштабности, так как клиентами компании являются уже не только работники одного конкретного предприятия, а все жители, например, данного региона.

Последний пример показывает, что при наличии информационной несоразмерности нередко необходимо государственное вмешательство в рыночную экономику. Тем не менее, и государство не в состоянии полностью решить проблему асимметричной информации.

*Д.А. Езепов, соискатель,
А.В. Муха, ассистент*

БГЭУ (Минск)

ИССЛЕДОВАНИЕ ДИНАМИКИ ИНФЛЯЦИИ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ

Одной из задач, решаемых Национальным банком Республики Беларусь, является достижение низкого уровня инфляции, максимально отвечающей потребностям экономики. В ходе проведенного авторами исследования инфляционных процессов за период с января 2000 г. по июнь 2004 г. была построена эконометрическая модель инфляции: