

$$Oc = C \times D : O,$$

где  $Oc$  -- оборачиваемость вида средств или их источника,  $C$  среднее сальдо счета, по которому учитывается каждый вид средств или источника,  $D$  -- количество дней за которое берется оборот по счету,  $O$  -- оборот по счету за  $D$  дней.

Наиболее целесообразным представляется расчет показателей исходя из следующей группировки: срок погашения задолженности до 1 месяца, от 1 до 3 месяцев, от 3 до 6 месяцев, от 6 до 9 месяцев, от 9 до 12 месяцев. Такая группировка позволяет проводить оперативную оценку финансового состояния предприятия исходя из конкретных условий производственной деятельности каждого предприятия.

*М.А. Зайцева*, доцент  
Белорусский государственный экономический университет

### **Оценка зарубежного опыта при выработке концепции реформирования национальной страховой системы**

Расширение самостоятельности субъектов хозяйствования, другие изменения в воспроизводственных процессах предопределяют качественные преобразования страховой системы. Практика подтверждает, что деятельность страховых организаций всегда зависит от экономической среды, в рамках которой они функционируют. Совокупность страховых кампаний, осуществляющих операции в данной экономической среде, образует страховую систему. В рыночной экономике ее основными задачами являются: предоставление комплексных страховых и консультационных услуг предприятиям различных сфер для обеспечения бесперебойности воспроизводственных процессов; надежное страховое обслуживание индивидуальных клиентов на долгосрочной в инвестиционной деятельности.

Для реформирования национальной страховой системы актуальным является изучение опыта страхового рынка индустриально развитых государств. Зарубежная практика свидетельствует об усилении тенденций к монополизации в страховом деле и концентрации капитала; расширении организационно-правовых форм страховых структур; использовании новых информационных технологий, облегчающих доступ к информации и способствующих внедрению в страховое обслуживание кредитных карточек. Усиливается конкуренция между страховыми компаниями и коммерческими банками, которые в рамках диверсификации банковского обслуживания активно внедряются в страховой бизнес (особенно в страховании жизни, которое приносит банкам большую прибыльность и связано с невысоким риском).

Одной из основных организационных форм проявления тенденции, концентрации капитала в страховом деле является сосредоточение в рамках небольшого числа крупных страховщиков все большего объема страховой премии и услуг (горизонтальная интеграция). Определенное развитие получило и прощикновение страховых компаний в другие сферы, тесно связанные со страхованием, например, биржевая и банковская деятельность (вертикальная интеграция).

Распространение имеет диверсификация или расширение сферы деятельности страховых компаний в различных предприятиях других от позволяет средним и мелким структурам выжить в условиях конкурентной борьбы и получить устойчивые доходы от смежных предприятий для покрытия расходов па страховой деятельности.

Основными типами диверсификации страхового дела являются: страховые компании становятся частью какого-либо концерна; начинают вла-

деть предприятиями других отраслей производства или вкладывать капитал в эти отрасли путем приобретения акций; создают дочерние компании в финансово-кредитной сфере.

Страховые компании составляют основу институциональной структуры страхового рынка. Практика свидетельствует о постоянном расширении организационно-правовых форм страховых структур. Наряду с акционерными страховыми компаниями, уставный капитал которых формируется с помощью акций, определенное развитие получили общества взаимного страхования. В США, например они занимают свыше 57 % рынка страхования жизни, в Японии свыше 89 %. Общества взаимного страхования представляют форму организации страхового фонда на основе централизации средств посредством паевого участия его членов. Участники общества одновременно выступают в качестве страховщика и страхователя. Страхователи участвуют в распределении прибыли и убытков по результатам деятельности за год, им принадлежат все активы компании. Деятельность данных структур обычно подчинена тем же правовым нормам, что и акционерных страховщиков. В ряде государств специальные законы устанавливают объем минимальных резервных фондов, порядок регистрации и т.д. Вместе с тем общества взаимного страхования, как правило, относятся к числу так называемых бесприбыльных организаций, что позволяет их использовать предпринимательскими структурами для минимизации налогов.

Деятельность правительственных страховых организаций основана на субсидировании, они специализируются на страховании от безработицы, компенсаций рабочим и служащим, непрофессиональной трудоспособности. Как правило, правительственные страховые организации освобождены от уплаты государственных, федеральных и местных налогов.

Создание государственных страховых компаний является формой вмешательства государства в деятельность страхового рынка. Их организация осуществляется путем учреждения данных структур со стороны государства или национализации акционерных страховых компаний и обращения их имущества в государственную собственность. Как показывает практика, частный бизнес сопротивляется проникновению государства на страховой рынок, но уступает позиции там, где без его участия обойтись невозможно (страхование валютных рисков, экспортных кредитов).

Частные страховые компании принадлежат одному владельцу или его семье. Особый интерес представляет объединение частных страховщиков — английская корпорация “Ллойд”. Каждый страховщик (андеррайтер) принимает риски на страховое исхода из собственных финансовых возможностей. Все члены “Ллойда” объединены в синдикаты для увеличения финансовых возможностей при приеме рисков на страхование. Относительно низкие административно-управленческие расходы, обусловленные общей системой обслуживания, оформления убытков и т.д., позволяют Ллойд применять пониженные ставки, что повышает конкурентоспособность его членов.

Деятельность кэптивных страховых компаний тесно связана с коммерческими банками, пенсионными и инвестиционными фондами, другими институтами, функционирующими в системе финансово-промышленных групп. Эти структуры обычно выступают учредителями кэптива. Кэптивные страховые компании обслуживают целиком или преимущественно страховые интересы учредителей. Через систему участия (обмен акций) происходит взаимное проникновение и оказывается влияние на проводимую финансовую политику, тактику и т.д. между кэптивом и остальными финансовыми и банковскими структурами.

Международный опыт подтверждает, что более финансово-устойчивыми являются страховые компании в форме акционерных обществ или сов-

местных предприятий, в которых концентрируется капитал различных отраслей или средства большого числа пайщиков (акционеров). Сфера деятельности обществ взаимного страхования достаточно ограничена за счет особенности рисков, которые участники на себя берут.

Использование зарубежной практики страхования является актуальным для страхового рынка Республики Беларусь, который находится на начальной стадии развития и является недостаточно емким с наиболее широким распространением сферы государственного страхования (более 40 % в общем объеме поступлений страховых взносов).

*Л.Г. Колпина, доцент*  
Белорусский государственный экономический университет

### **Финансовая реструктуризация промышленных предприятий**

Реструктуризация предприятий означает комплексное понятие, преследующее много целей. В их числе создание качественно новой финансовой структуры. Между производственной и финансовой реструктуризацией существует тесная связь. Цели и задачи последней должны быть направлены на выполнение избранной предприятием стратегии бизнеса.

В то же время нельзя недооценивать способность финансов оказывать активное воздействие на результаты производства. Поэтому существующий подход к содержанию финансовой реструктуризации представляется неполным.

Предпринимаемые в республике меры по поддержке отечественных промышленных предприятий носят защитный характер. Так, в 1995 – 1997 годах на государственном уровне были приняты решения о: нормативном делении выручки, поступающей на счета предприятий; освобождении от налогообложения 50 % выручки от реализации неиспользуемых основных фондов, направленной на модернизацию и обновление основных производственных фондов и на пополнение оборотных средств; отсрочке по возврату бюджетных ссуд; консервации незагруженных производственных мощностей, льготном налогообложении крупных предприятий. В соответствии с Указом Президента Республики Беларусь от 13.11.97 г. № 585 “О реструктуризации задолженности по платежам в бюджет, государственные внебюджетные фонды и о дооценке товарно-материальных ценностей” сумма отсрочки платежей по промышленным предприятиям Минпрома составляет свыше 7,2 трлн. рублей, а сумма списанной пени, начисленной за несвоевременное внесение платежей в бюджет и в государственные внебюджетные фонды – свыше 1,8 трлн рублей.

Название меры реструктуризации дают кратковременный положительный результат. В основном они направлены на устранение “слабых” мест в деятельности предприятий. Для качественно нового подхода к организации и управлению финансами предприятий необходимы стратегические, концептуальные решения.

Учитывая зарубежный опыт и экономическую ситуацию в промышленности представляется своевременным и целесообразным: укрепить финансовые службы предприятий. Они должны иметь два взаимосвязанных звена (финансового анализа, планирования и прогнозирования, а также финансового менеджмента). Отсутствие финансовых отделов на многих предприятиях или явно малая численность финансовых работников там, где отделы созданы, не соответствуют требованиям рыночной экономики; восстановить связь бюджетного и отраслевого финансового планирования; признать, что в последние годы произошел отказ от прогнозирования и