

УДК 338.242

РОЛЬ ГОСУДАРСТВЕННОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ В РАЗВИТИИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СТРАХОВЫХ КОМПАНИЙ

Н. М. Бабаева*Кандидат экономических наук, доцент Кокандского
государственного педагогического института (Узбекистан)*

В статье рассматривается проблема государственного регулирования инвестиционной деятельности страховых организаций. Приводится законодательная база и анализируются основные направления участия государства в регулировании инвестиционной деятельности страховщиков в Узбекистане с позиций государства, страховых компаний и их клиентов

Ключевые слова: инвестиционные ресурсы; государственное регулирование; институциональные инвесторы; инвестиционный портфель; инвестиционный потенциал.

THE ROLE OF GOVERNMENT REGULATION IN THE DEVELOPMENT OF INVESTMENT ACTIVITIES OF INSURANCE COMPANIES

N. M. Babaeva*PhD in Economics, Associate Professor of the Kokand State Pedagogical Institute (Uzbekistan)*

The thesis examines the problem of state regulation of investment activities of insurance organizations. The legislative framework is presented and the main directions of state participation in the regulation of investment activities of insurers in Uzbekistan from the standpoint of the state, insurance companies and their clients are analyzed.

Keywords: investment resources; state regulation; institutional investors; investment portfolio; investment potential.

Как показывает мировая практика, страховщики, как финансовые посредники, играют роль финансово-кредитного института и являются мощными поставщиками капитала в экономику. Страховые компании многих развитых стран – это важнейшие институциональные инвесторы, которые эффективно осуществляют размещение средств и управление активами, обладают значительным инвестиционным капиталом, который выполняет роль мировой подушки финансовой стабильности и безопасности экономики этих стран.

Принято считать, что без инвестиционных ресурсов, в том числе инвестиций страховых компаний, невозможно достичь макроэкономической стабилизации, решить проблемы социального характера. Инвестиционная деятельность страховщика выступает одним из средств стабилизатора процесса общественного производства и повышения эффективности экономики и зависит от двух основных факторов – специализации и размера инвестиционного потенциала страховщика.

На инвестиционную деятельность страховых компаний влияют следующие факторы: объем и структура страхового рынка, его капитализация и концентрация; эффективность государственного регулирования; развитость фондового рынка и наличие надежных фондовых инструментов, а также степень их влияния на инвестиционный

потенциал страхового сектора экономики. Осуществляя инвестиционную деятельность, получая прибыль с нее, страховщики в то же время оказываются в значительной зависимости от состояния дел на финансовом рынке и в целом в экономике страны [1].

Это заставляет проводить достаточно жесткое государственное регулирование инвестиционной деятельности страховых компаний. Инвестиционная деятельность страховой компании напрямую зависит от государственного регулирования, осознание государством значимости инвестиционной деятельности для страховых компаний.

Несмотря на повышение инвестиционной активности отечественного страхового рынка экономики, в результате принятых законодательных мер, страховой сектор в настоящее время не вполне способен оказывать существенное влияние на инвестирование национальной экономики, в отличие от западного опыта, где страховые компании являются крупнейшими институциональными инвесторами. Согласно опыту ведущих компаний мира, в инвестиционных портфелях страховых компаний определены следующие критерии: 10–30 % составляют инвестиции в уставной фонд предприятий и недвижимости, 25–30 % инвестиции в ценные бумаги, 15–30 % средства на депозитах коммерческих банков и 1–12 % вложения в другие направления инвестиционной деятельности. (табл. 1) В случае осуществления страховщиками страхования пожизненной пенсии в системе негосударственного пенсионного обеспечения средства резервов, сформированных по таким договорам, размещаются в соответствии с Законом Узбекистана «О государственном пенсионном обеспечении граждан».

Таблица 1 – Нормативы размещения резервов страховых компаний (в %)

Виды активов	Германия	Франция	Япония	США	Великобритания	Россия	Узбекистан
Государственные ценные бумаги	–	–	–	–	–	< 15	неограниченно
Гос субъекты и муниципальные ценные бумаги	< 30	< 65	< 30	< 49	< 2	< 30	–
Банковские депозиты	–	–	–	–	–	< 50	< 40
Инвестиционные доли	–	–	–	–	–	< 10	–
Акции и облигации А/О	–	–	–	< 4	–	< 20	< 30
Участие в уставных фондах и другие ценности	–	–	–	–	< 60	< 10	< 30
Ипотечные сертификаты	–	–	–	< 17	< 2	< 5	–
Недвижимость	< 20	< 40	< 20	< 17	< 20	< 40	< 50
Валютные ценности	–	–	–	–	–	< 10	–
Ссуды	< 10	< 50	< 55	< 4	< 2	–	< 10
Расчётный счёт	–	–	–	–	–	неограниченно	< 3

На данный момент, основой государственного регулирования инвестиционной деятельности страховщиков в Узбекистане являются Закон РУз «О страховой деятельности», Постановления Президента РУз «О мерах по реформированию и развитию рынка страховых услуг», «О мерах по обеспечению ускоренного реформирования и развития рынка страховых услуг Республики Узбекистан».

Но несмотря на реализуемые меры, инвестиционные ресурсы страхового рынка Узбекистана используются относительно малоэффективно. Для мобилизации возможных инвестиционных ресурсов нужна целенаправленная государственная политика, в

том числе строгий контроль за инвестиционной деятельностью страховщиков путем участия представителей правительства в работе контролирующих органов, предоставления льгот и гарантий на долгосрочные инвестиции, поддержки и стимулирования долгосрочных видов страхования.

В связи с этим, а также с целью совершенствования рынка страховых услуг, на основании Постановления Президента РУз «О мерах по реформированию и обеспечению ускоренного развития страхового рынка Узбекистана», принятого в августе 2019 г, была разработана и утверждена «дорожная карта» развития сферы на 2019–2020 годы, в которой определены семь основных направлений:

Первое – совершенствование нормативно-правовой базы.

Второе – институциональное развитие регулирования страховой деятельности.

Третье – развитие и расширение инфраструктуры страхового рынка.

Четвертое – повышение уровня капитализации, платежеспособности и финансовой устойчивости профессиональных участников страхового рынка.

Пятое – усиление защиты прав потребителей страховых услуг и других субъектов и популяризация страхования и страховой культуры.

Шестое – расширение объемов спектра и повышение качества страховых услуг.

Седьмое – широкое использование информационных технологий в организации и регулировании страховой деятельности;

Восьмое – совершенствование системы подготовки, переподготовки и повышения квалификации специалистов страхового рынка [2].

Анализируя данные направления можно прийти к выводу, что государственная политика Узбекистана в сфере регулирования инвестиционной деятельности страховых организаций направлена в первую очередь на привлечение инвестиций в экономику страны путём координирования направления вложений финансовых средств страховых организаций с учетом видов страхования и сроков действия договоров, устанавливание нормативов их вложений, стимулирование долгосрочных инвестиций. С позиции государства направления совершенствования государственного регулирования инвестиционной деятельности страховых компаний нацелены на обеспечение конкурентоспособности отечественных страховщиков, перераспределение инвестиционных потоков, а также стимулирование инвестиционных вложений в развитие национальной экономики и интеграцию в мировую. С позиции страховых компаний – это максимизация доходности и ликвидности инвестиций при минимизации риска с целью непрерывного обеспечения и поддержания платежеспособности, недопущения обесценивания инвестированного капитала инфляцией, рост конкурентоспособности на страховом рынке и повышения эффективности деятельности. С позиции клиентов страховых компаний - это повышение уровня доверия, лояльности и увеличения спроса на страховые услуги.

Обобщая вышеследующее, целесообразно подчеркнуть, что важнейшими факторами, влияющими на потенциал инвестиционной деятельности страхового рынка той или иной страны, являются внешние и внутренние факторы влияния, такие как: объем и структура рынка страхования, капитализация и концентрация страхового рынка; эффективность государственного регулирования; развитие фондового рынка и наличие надежных фондовых инструментов; стабильность экономического развития; уровень собственных средств страховщика; внедрение новых видов страхования; эффективность финансового планирования и наличие профессиональных кадров. И функционирование страховых компаний на финансовом рынке находится в прямой зависимости от уровня развития экономической системы, от сложившегося в стране инвестиционного климата, макроэкономической ситуации в целом, что непосредственно обеспечивается и регулируется государством.

Библиографические ссылки

1. Карпицкая М. Е. Инвестиционная политика как инструмент надежности страховой организации // Проблемы современной экономики : глобальный, национальный и региональный контекст : сб. науч. ст. В 2 ч. Ч. 1 / Учреждение образования «Гродненский государственный университет имени Янки Купалы»; Ред. коллегия: В. С. Фатеев [и др.]. Гродно : ГрГУ, 2012. С. 89–95.
2. Radjabov Sh. ECONOMIC BASIS OF PRIVATE PENSION SECURITY. International Finance and Accounting: Vol. 2019: Issue. 5, article 3. URL: <https://uzjournals.edu.uz/interfinance/vol2019/iss5/3>.
2. Национальная база данных законодательства Республики Узбекистан : [site]. URL: <https://lex.uz>.

УДК 336.71

ПОСТРОЕНИЕ БАНКОВСКИХ ЭКОСИСТЕМ

И. С. Бичель

*Аспирант экономического факультета
Белорусского государственного университета, г. Минск*

Научный руководитель: **С. Н. Костюкова**

*Кандидат экономических наук, доцент кафедры корпоративных финансов
экономического факультета Белорусского государственного университета, г. Минск*

Банки, столкнувшиеся с отсутствием прибыли или прекращением ее роста, ищут новую модель взаимоотношений с клиентами. Новые принципы и законы банковского бизнеса предполагают преобразование взаимодействия с клиентами в персонализированный опыт. Именно поэтому финансовым учреждениям необходимо выстраивать новую модель взаимоотношений со своими клиентами для построения долгосрочных и доверительных отношений через построение и создание партнерских экосистем, на базе которых и возможен постоянный рост бизнеса.

Ключевые слова: банк; экосистема; нефинансовые услуги; малый бизнес.

BUILDING BANKING ECOSYSTEMS

I. Bichel

PhD Student of the Faculty of Economics of the Belarusian State University, Minsk

Supervisor: **S. Kostyukova**

*PhD in Economics, Associate Professor of Corporate Finance Department
at the Faculty of Economics of the Belarusian State University*

Banks faced with the lack of profit or the cessation of its growth are looking for a new model of customer relations. The new principles and laws of banking involve the transformation of customer interaction into a personalized experience. That is why financial institutions need to build a new model of relationships with their customers to build long-term and trusting relationships through the construction and creation of partner ecosystems, on the basis of which continuous business growth is possible.

Keywords: bank; ecosystem; non-financial services; small business.

Со времен появления банков последние практически всегда вели бизнес примерно по одним лекалам – брали деньги на хранение под процент, выдавали их под больший процент – и получали прибыль. Но теперь новый вызов перед банковским бизнесом