

УДК 330.322

Особенности инвестиционной деятельности коммерческих банков и страховых компаний в условиях кризиса: региональный аспект

Е.Е. Данилевская

*В статье рассматриваются инвестиционные возможности коммерческих банков и страховых компаний в современных условиях. Особое внимание уделяется возможностям инвестирования средств в целях экономической поддержки регионов РФ.*

Ключевые слова: коммерческие банки, страховые компании, инвестиции, инвестиционная деятельность.

В настоящее время экономика России находится в довольно тяжелом состоянии. И дальнейшее развитие экономической ситуации неутешительно. В условиях введения санкций в отношении Российской Федерации большинство аналитиков прогнозируют падение ВВП, товарооборота с зарубежными странами, существенное замедление объемов потребительского спроса, снижение притока инвестиций, рост инфляции и безработицы и прочие негативные последствия.

По мнению экспертов Всемирного банка, прогноз по падению ВВП РФ в 2015 году с 2,9% до 3,8%. Минэкономразвития прогнозирует спад ВВП России в 2015 году на 3%, в 2016 – на 0,3%, ЦБ РФ — на 3,5–4%. Инфляция в России в 2015 году будет на уровне 10%. ЦБ РФ прогнозирует инфляцию по итогам года в диапазоне 12–14%, Минэкономразвития — 12,2%. Всемирный банк прогнозирует в 2015—2016 годах рост уровня бедности в РФ впервые с кризиса 1998 года до 11% с 10,8% в 2013 году. [1, 2]

Одной из важнейших проблем современного состояния экономики ставится ее «недоинвестированность», тормозящую рост производительности труда и снижающую потенциальные темпы роста

экономики» [3]. Привлечение дополнительных инвестиций остро встает и перед регионами.

Правительство Российской Федерации старается поддержать российскую экономику путем предоставления финансовой помощи. В частности, госкомпании получают поддержку в рамках антикризисной программы правительства. К примеру, «Роснефть» подала заявку на получение 1,3 трлн рублей из Фонда национального благосостояния (часть резервного фонда России). ВТБ, Россельхозбанк, Газпромбанк будут докапитализированы из средств Агентства по страхованию вкладов.[4]

Но этих средств недостаточно для преодоления последствий введения санкций. Огромными инвестиционными ресурсами располагают коммерческие банки и страховые компании. И в современных условиях необходимо стимулирование данных финансовых структур для повышения уровня инвестиций в различные отрасли экономики.

И коммерческие банки, и страховые компании осуществляют инвестиционную деятельность на принципах возвратности, доходности, ликвидности и диверсификации с обязательным учетом уровня риска. Объекты инвестиций схожи, но различаются объемами вложений.

Деятельность коммерческих банков регулируется Законом РФ от 02.12.1990 № 395-1 «О банках и банковской деятельности», который определяет основные условия функционирования банков. С инвестициями коммерческих банков несколько проще, поскольку их инвестиционная деятельность практически не имеет жестких ограничений. Основная часть инвестиций коммерческих банков – предоставление кредитов физическим и юридическим лицам. Доля этих активов в бухгалтерских балансах оставляет от 70 до 80%. Законодательным требованием по кредитованию выступает порядок резервирования средств под возможные потери по ссудам в соответствии с Положением ЦБ «О порядке формирования

кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ним задолженности» от 26.03.2004 №254-П. Данное Положение снижает уровень риска финансовых потерь в случае невозврата кредитов ссудозаемщиками. Второй по величине объект инвестиций коммерческого банка – ценные бумаги. Законодатель не устанавливает требований ни по видам ценных бумаг, ни по объемам инвестиций в них банков. Главное условие – наличие лицензии на право осуществления операций с ценными бумагами.

Основные требования к инвестиционной деятельности страховщиков установлены Законом РФ от 27.11.1992 N 4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации» и Указанием Центрального Банка РФ от 16.11.2014 № 3444-У «О порядке инвестирования средств страховых резервов и перечне разрешенных для инвестирования активов». Данные правовые акты устанавливают условия и принципы инвестирования средств страховых резервов. Условия включает в себя перечень объектов инвестиций и требования, предъявляемые к ним. Следует отметить, что в отличие от коммерческих банков страховые компании несколько «связаны» в инвестиционной деятельности, поскольку Указанием ЦБ определена доля каждого объекта инвестиций от общей суммы страховых резервов, а также установлен уровень надежности, предъявляемый к ценным бумагам - они должны иметь уровень котировки на одной из мировых фондовых бирж [5, 6].

Рассматривая инвестиции страховых компаний за период с 2007 года по 2013 год по данным Эксперт.Ра можно выделить следующее:

1. В структуре инвестиционных вложений преобладают высоколиквидные активы – более 60%, среди них: банковские вклады более 30%, денежные средства более 20%, облигации более 10%.
2. Доля крупнейшего объекта вложений составляет в среднем 32%.

3. Доля вложений в объекты с рейтингом не ниже уровня «А+» по шкале «Эксперт РА» и/или рейтингами Fitch, Moody's и S&P аналогичного уровня, недвижимости и денежных средств в кассе порядка 64% [7].
4. Ситуация в структуре инвестиций достаточно стабильна и незначительно меняется на протяжении 5 лет.

Следует обратить внимание и на высокий уровень банковских депозитов в структуре активов. Что выступает дополнительными инвестициями в коммерческие банки. Следуя принципам ликвидности и надежности страховые компании считают вклады в банки наименее рискованными.

Данные результаты свидетельствуют о том, что приоритетными принципами инвестиционной деятельности страховщики ставят возвратность и ликвидность. Это вполне объяснимо, поскольку в условиях нестабильной экономики основным критерием является надежность инвестиций, что и обеспечивает принцип возвратности. Кроме того средства страховых резервов не являются собственными средствами страховых компаний – они формируются из страховых взносов и предназначены, прежде всего, для выплат страхователям. Опираясь на это, страховые организации в какой-то мере вынуждены размещать ресурсы таким образом, чтобы их можно было быстро превратить в денежные средства и выполнить все обязательства перед страхователями.

Этот факт подтверждают и выводы специалистов Эксперт.Ра:

- Надежность: 2/3 инвестиций приходится на вложения с рейтингом не ниже уровня «А+» «Эксперт РА» либо рейтингами агентств Fitch, Moody's и S&P аналогичного уровня, недвижимость и денежные средства в кассе.

- Диверсификация: доля крупнейшего объекта вложений в среднем составляет 33% от размера инвестиций.
- Ликвидность: 3/4 инвестиций приходится на высоколиквидные активы [7].

А вот принцип доходности отходит на второй план, поскольку доходность напрямую связан с риском. В современных условиях дополнительный риск страховщики нести не хотят. Следствие – снижение доходности страховой деятельности.

Таким образом, можно подвести некоторые итоги инвестиционной деятельности страховых компаний и коммерческих банков (табл. 1).

Таблица 1

Инвестиционная деятельность  
страховых компаний и коммерческих банков

Страховые компании	Коммерческие банки
<i>Законодательное регулирование</i>	
Закон РФ от 27.11.1992 N 4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации», Указание Центрального Банка РФ от 16.11.2014 № 3444-У «О порядке инвестирования средств страховых резервов и перечне разрешенных для инвестирования активов»	Закон РФ от 02.12.1990 № 395-1 «О банках и банковской деятельности»
<i>Принципы инвестиционной деятельности</i>	
1. Возвратность, доходность, ликвидность, диверсификация 2. Предельное разрешение в объекты инвестиций	Доходность, ликвидность, диверсификация, минимизация риска
<i>Основные объекты инвестиций:</i>	
<i>1. Ссудная задолженность</i>	
Займы страхователям по долгосрочному страхованию жизни в пределах созданного резерва	Кредиты исходя из класса кредитоспособности ссудозаемщика
<i>2. Ценные бумаги</i>	
Обязательно наличие рейтинга,	Нет ограничений, по уровню

включение в котировальные списки международных фондовых бирж	риска
<i>3. Недвижимость</i>	
Ежегодное подтверждение стоимости независимым оценщиком; Отсутствие ограничений (обременений)	Не ограничений
<i>4. Вклады в банках</i>	
Имеющих лицензию на осуществление банковских операций и имеющих рейтинги одного из рейтинговых агентств	Нет ограничений

Таким образом, как видно из таблицы 1, инвестиционная деятельность страховых компаний имеет довольно жесткие законодательные ограничения. Отсюда вытекает еще одно существенное различие – возможность инвестирования средств в регионах.

Банки, как было сказано выше, инвестируют свои ресурсы в ссудную задолженность – кредитуют физических и юридических лиц по месту своего нахождения. Следовательно, средства коммерческих банков работают в том регионе, где располагается банк или его представительство.

Страховые компании, как правило, аккумулируют собранные в регионах страховые взносы в головных подразделениях по месту регистрации – в основном Москва и Санкт-Петербург, где и принимаются решения о размещении средств в инвестиционные объекты. Филиалы и представительства формированием страховых резервов и инвестициями не занимаются. Следовательно, средства страховых резервов практически «утекают» из регионов.

Несмотря на финансовый кризис, объемы оборотов страховых компаний растут. В настоящее время в Костромской области работают филиалы и представительства более 50 страховых компаний, которые только за 2014 год собрали 1550668 тыс. руб. [8]. С одной стороны,

ограничения инвестиционной деятельности страховщиков обеспечивает гарантии сохранности средств страховых резервов, что очень важно, поскольку эти средства предназначены для выплат страхователям. С другой, регион теряет ресурсы, а страховые организации в соответствии с законодательными требованиями не имеют возможности инвестировать свои средства в региональные проекты, даже если по всем критериям эти проекты являются достаточно привлекательными с точки зрения уровня риска и будущей доходности.[9]

Таким образом, коммерческие банки имеют гораздо больше самостоятельности в своей инвестиционной деятельности, которая дает возможность развиваться регионам. Страховые же компании в силу законодательных требований не обладают такой свободой и ограничены в инвестировании средств в регионах, в которых работают их филиалы и представительства. Следовательно, необходима разработка инвестиционных программ, предусматривающих возможность привлечения средств страховых организаций. Речь, в частности, может идти и о государственно-частном партнерстве по инвестиционным проектам. Но для этого требуется внести изменения Указание Центрального Банка РФ от 16.11.2014 № 3444-У «О порядке инвестирования средств страховых резервов и перечне разрешенных для инвестирования активов», предусматривающих возможность участия страховщиков в инвестициях, поддерживаемых государственными органами власти и с участием государственных средств. Именно в этом случае средства страховых компаний могут стать инвестиционным потенциалом, необходимым для поддержания региональной экономики.

## Литература

1. Всемирный банк назвал главные риски для роста экономики России // [Электронный ресурс] // Режим доступа: URL: <https://news.mail.ru/economics/21578417/?story=kurs>
2. Минфин может увеличить субсидирование ставок по ипотеке // [Электронный ресурс] // Режим доступа: URL: [http://www.metprice.ru/novosti-nedvizimosti/minfin-mozet-uvelicit-subsidirovanie-stavok-po-ipoteke?utm\\_source=cpc.infox.sg&utm\\_medium=cpc](http://www.metprice.ru/novosti-nedvizimosti/minfin-mozet-uvelicit-subsidirovanie-stavok-po-ipoteke?utm_source=cpc.infox.sg&utm_medium=cpc)
3. Ольга Кувшинова. Всемирный банк: в России может начаться эра стагнации // [Электронный ресурс] // Режим доступа: URL: <https://news.mail.ru/economics/21585658/?story=kurs>
4. Война санкций // [Электронный ресурс] // Режим доступа: URL: <https://news.mail.ru/reference/30475/?idc=1>
5. Закон РФ от 27.11.1992 №4015-1 «Об организации страхового дела в РФ» [Электронный ресурс] // ИПС «Консультант+»: URL: <http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=139796>
6. Указание Центрального Банка РФ от 16.11.2014 № 3444-У «О порядке инвестирования средств страховых резервов и перечне разрешенных для инвестирования активов». [Электронный ресурс] // ИПС «Консультант+»: URL: <http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=139796>
7. Инвестиции российских страховых компаний в 2012-2013 годах. РА.Эксперт [Электронный ресурс] // URL: [http://raexpert.ru/researches/insurance/invest\\_ins2013](http://raexpert.ru/researches/insurance/invest_ins2013)
8. Страхование сегодня. Информационный портал [Электронный ресурс] // URL: [insur.info](http://insur.info)
9. Данилевская Е.Е. Страховые резервы как инвестиционные ресурсы региона // Вестник КГТУ, № 1-2013

Danilevskaya E.E.



## Авторская справка

Фамилия, имя, отчество	Данилевская Елена Евгеньевна
Ученая степень и звание	кандидат экономических наук доцент кафедры финансов и кредита
Место работы	Костромской государственный технологический университет,
Должность	доцент кафедры финансов и кредита
Рабочий телефон	8 (4942) 31-79-30 доб. 151
Домашний телефон	8-915-908-3270
Электронная почта	elenadanilev@yandex.ru

Главному редактору  
электронного журнала  
Научный вестник КГТУ  
доц., к.т.н. Тихомирову Л.А.

### **ЗАЯВЛЕНИЕ**

Прошу опубликовать мою статью под названием: "Особенности инвестиционной деятельности коммерческих банков и страховых компаний в условиях кризиса: региональный аспект" в очередном (ближайшем) номере электронного журнала «Научный вестник КГТУ» в разделе "08.00.05 – Экономика и управление народным хозяйством". Разрешаю использовать полные тексты публикаций для некоммерческого информационного обслуживания читателей.

Е.Е. Данилевская

## РЕЦЕНЗИЯ

на статью Данилевской Е.Е.

«Особенности инвестиционной деятельности коммерческих банков и страховых компаний в условиях кризиса: региональный аспект»

Банковские риски входят в систему экономических рисков, поэтому уже являются сложными по своей природе. Вопрос о риске в экономике крайне важен, поскольку с ним тесно связан процесс принятия решений в процессе информационной неопределенности. В рамках исследования автором проведена оценка деятельности двух коммерческих банков в целях определения рисков банковской деятельности.

Особый интерес представляет предложенный подход к выявлению рисков коммерческого банка на основе обработки данных данным бухгалтерской отчетности.

В целом следует отметить, что проблемы, раскрытые Данилевской Е.Е. являются, актуальными, имеет элементы новизны. По моему мнению, данная статья заслуживает положительной оценки и опубликования в электронном научном журнале «Научный вестник КГТУ».

Д.э.н., профессор

А.Л. Немиров