

Ю. Б. Терехович

**Прогноз инвестиций в небанковские кредитные организации
в условиях нестабильной экономики**

В статье охарактеризована сущность, предпосылки и возможности использования небанковских кредитных организаций в качестве альтернативного источника инвестиций в региональную экономику Российской Федерации. Приведен пример применения статистических методов анализа социально-экономического развития субъекта при определении прогнозных данных по деятельности страховых организаций в Ярославской области.

Ключевые слова: банковская система, инвестиции, метод аналитического выравнивания прямой, небанковские кредитные организации, прогноз, страховые организации.

Ju. B. Terekhovich

Forecast of Investments into Non-Bank Credit Organizations in Conditions of Unstable Economy

In the article the essence, preconditions and possibilities of use of non-bank credit organisations as an alternative source of investments into regional economy of the Russian Federation is characterised. The example of application of statistical methods of the analysis of social and economic development of the subject is resulted at definition of the look-ahead data on activity of the insurance organisations across the Yaroslavl region.

Key words: bank system, investments, a method of analytical alignment of a straight line, non-bank credit organizations, forecast, insurance organizations.

Экономическое состояние России зависит от развития субъектов федерации, то есть от экономики на различных уровнях, характерной особенностью которой является региональная несбалансированность объемов инвестиционных вложений. Поэтому необходимо рассматривать причины, препятствующие привлечению инвестиций в регионы, и меры, способствующие их эффективному распределению.

В ряд причин, влияющих на неравномерность распределения вложений в регионы России, входят

- несовершенство региональной законодательно-правовой базы,
- отсутствие гарантий субъектов РФ,

– неопределенность региональной инвестиционной политики,

– информационная непрозрачность и др.

В силу значительной страновой специфики антикризисных мер и отсутствия возможных предложений, благоприятно влияющих на развитие экономики, следует искать новые альтернативные пути выхода из сложившейся ситуации. Региональные показатели банковской активности и концентрации банковского капитала в значительной степени определяют перспективы развития регионов, создавая предпосылки для инвестиционной деятельности и повышения уровня жизни населения (см. таблицу 1) [4].

Таблица 1

Справка о количестве действующих кредитных организаций КО и их филиалов по состоянию на 01.11.2009 г.

Наименование региона	Количество КО в регионе	Количество филиалов в регионе		
		Всего	КО, головная организация которых находится в данном регионе	КО, головная организация которых находится в другом регионе
Всего по РФ:	1069	3260	610	2650
ЦФО, из них:	602	711	163	548
Ивановская обл.	6	18	1	17
Калужская обл.	4	29	1	28
Костромская обл.	5	12	0	12
Московская обл.	13	106	8	98
Тамбовская обл.	1	18	3	15
Тверская обл.	8	35	3	32

Наименование региона	Количество КО в регионе	Количество филиалов в регионе		
		Всего	КО, головная организация которых находится в данном регионе	КО, головная организация которых находится в другом регионе
Ярославская обл.	8	36	3	33

Количество кредитных организаций по Тверской и Ярославской областям значительно выше, по сравнению с другими субъектами. Причиной этого явилось проведение широкомасштабной работы администрации Тверской и Ярославской областей по привлечению в регион инвесторов, проведение дополнительных стимулирующих действий по привлечению вкладов (снижение процентной ставки, предоставление дополнительных услуг).

Одним из возможных методов реорганизации банковской системы может стать диверсификация кредитных организаций по различным видам и величине предоставляемых услуг. То есть предоставление возможности вхождения в банковский сектор не только банков и их филиалов, а также кредитных организаций с иностранным участием, но и привязка к ним небольших региональных банковских и небанковских кредитных организаций (далее НКО). Это может существенно изменить развитие кредитных отношений [3, с. 58–61].

НКО, в свою очередь, являются высокоспециализированными интегрированными структурами (например, инвестиционные, страховые компании, негосударственные пенсионные либо паевые инвестиционные фонды и т. д.), имеющими определенное направление деятельности. Обязанностью последних может стать некое расширение возможностей кредитования клиентов, кажущихся рискованными и наименее ликвидными, так как большинство банков, предос-

тавляя кредиты, ориентируются только на «проверенных» клиентов, не рассматривая другие, более рискованные кредитные отношения. По данным ЦБ РФ, объем предоставленных кредитов субъектам малого и среднего предпринимательства на 01.10.2009 г. составил для центрального федерального округа 915951 млн руб. (из них для ИП – 27762,3 млн руб.), для Ярославской области – 15588,8 млн руб. (из них для ИП – 1490,3 млн руб.). Однако объемы предоставляемых кредитов за октябрь 2009 – март 2010 г. значительно снизились (более чем на 30 %) [4].

Страхование является особым видом экономических отношений, поэтому финансовая деятельность страховой организации отличается от других видов коммерческой деятельности. Отличия касаются, прежде всего, вопросов формирования финансового потенциала и поддержания финансовой устойчивости организации.

Если рассматривать страховые организации с точки зрения их построения, то они относятся к плюралистическому виду, то есть, подчинены создателям, определяющим «правила игры», которым они готовы подчиняться ради достижения собственных целей [2, с. 194]. Различные субъекты (ЮЛ и ФЛ) наделяют организацию необходимыми ресурсами (страховые взносы и вложения в основной капитал), правами и обязанностями, но страховая организация является вторичной по отношению к ним. Подобные взаимоотношения схематично проиллюстрированы на рисунке 1.



Рис. 1. Связь основных элементов страховой организации

Исходной базой для прогноза послужили данные фактического вложения в основную деятельность страховой организации, приведенные в статистических сборниках по Ярославской области. На сегодняшний день, по данным единого

государственного реестра субъектов страхового дела по состоянию на 31.12.2009 г., в Ярославской области зарегистрировано 5 страховых организаций [4; 5]. Статистические данные представлены в таблице 1.

Страховые премии (взносы) по Ярославской области за 2001–2009 гг.

Год	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Страховые премии (взносы) по Ярославской области, млн руб.	810,5	2209,6	4628,7	3706,4	1804,8	2028,0	1578,7	1387,0	-

Графически построения данных представлено на рис. 2.

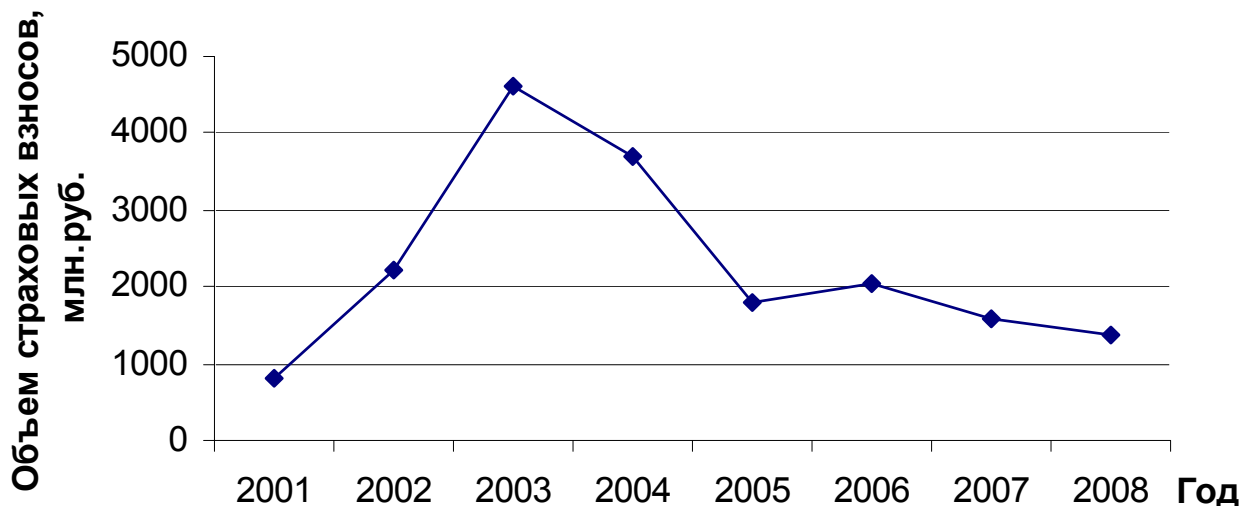


Рис. 2. Деятельность страховых организаций Ярославской области за 2001–2008 гг.

Анализ табличных значений деятельности страховых организаций показывает, что инвестиционная активность данных учреждений нестабильна и развивается не по прямой линии. В первую очередь это связано с критическим падением инвестиционной активности, которое привело к тому, что инфраструктура России оказалась неприспособленной и невостребованной для современных потребностей страны и иностранных инвесторов.

Для выявления основной тенденции развития страховых организаций по Ярославской области следует воспользоваться методом аналитического выравнивания прямой. Данный метод позволяет, абстрагируясь от внешних факторов, влияние которых носит кратковременный характер, выявить общую закономерность развития явления с учетом факторов постоянного воздействия. Определение расчетных уровней производится на основе адекватной математической модели, которая наилучшим образом аппроксимирует основную тенденцию исходных данных ряда динамики [1].

$$y = a_0 + a_1 t$$

$$\begin{cases} a_0 n + a_1 \sum t = \sum y; \\ a_0 \sum t + a_1 \sum t^2 = \sum yt. \end{cases}$$

Параметры a_0 и a_1 согласно методу наименьших квадратов находятся решением следующей системы нормальных уравнений:

где y – фактические уровни ряда,
 t – порядковый номер периода или момента времени.

Соответственно, $a_0 = 2269,2125$,
 $a_1 = -111,495$.

Тенденции роста объема страховых взносов в изучаемом периоде отчетливо проявляется в результате построения выровненной прямой.

$$y = 2269,2125 - 111,495 * t$$

После проведения соответствующих расчетов получаем следующие значения параметров прогностического уравнения, значения которых представлены в таблице 2.

Исходные и расчетные значения страховых премий (взносов)
по Ярославской области за 2001–2011 гг.

Год	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Исходные данные по страховым премиям (взносам) по Ярославской области, млн руб.	810,5	2209,6	4628,7	3706,4	1804,8	2028,0	1578,7	1387,0	-	-	-
Расчетные данные по страховым премиям (взносам) по Ярославской области, млн руб.	2715,1925	2603,6975	2492,2025	2380,7075	2157,7175	2046,2225	1934,7275	1823,2325	1711,7375	1600,6425	1488,7475

Прогноз значений по страховым взносам (премиям) устанавливается на основании линейного уравнения тренда: $y = a_0 + a_1t$

y (2009) = 1711,7375 (млн руб.)

y (2010) = 1600,6425 (млн руб.)

y (2011) = 1488,7475 (млн руб.)

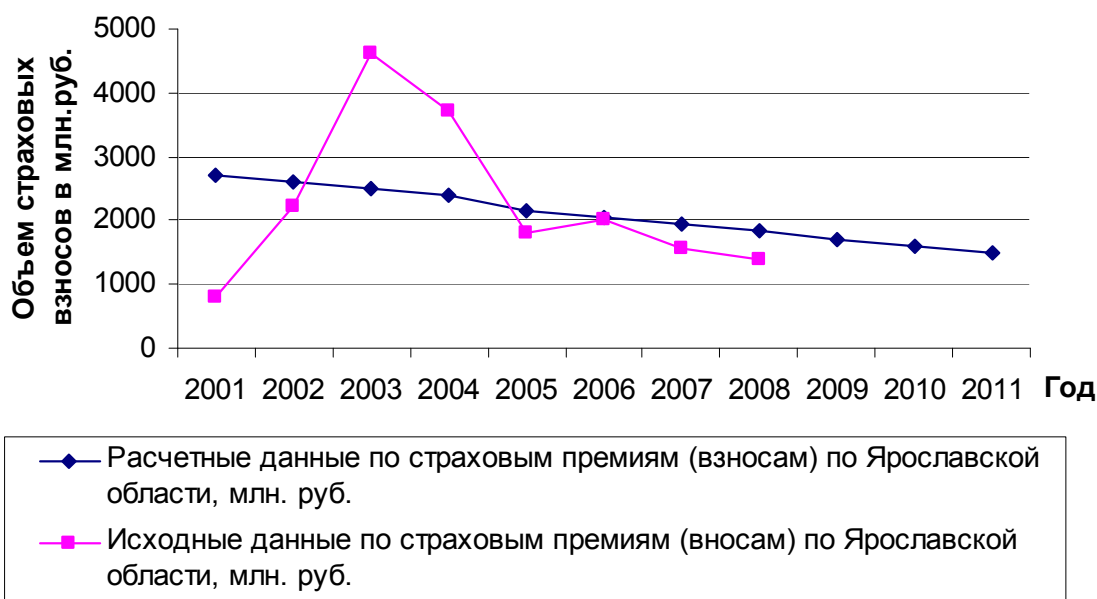


Рис. 2. Исходные и расчетные значения деятельности страховых организаций в Ярославской области за период 2001–2011 гг.

Можно сделать вывод, что при прочих равных условиях объем вложений в страховые организации имеет тенденцию к росту. Таким образом, представленные аналитические и графические данные математически описывают имеющиеся

тенденции в региональных инвестиционных процессах на примере деятельности страховых организаций и могут иметь место, в случае если сохранится влияние существенных факторов и не

проявятся крайне негативные формы развития экономики РФ и ее отдельных субъектов.

В свою очередь, развитие НКО серьезно тормозит слабая информированность населения, которое в основном просто не имеет представления об этих финансовых структурах. В России нет выстроенной системы развития НКО, нет системы обучения специалистов в этой сфере. Остается незавершенным законодательное обеспечение деятельности НКО, особенно в сферах бухгалтерского учета и налогообложения.

Для выработки комплексной стратегии социально-экономического и инвестиционного развития НКО и определения приоритетных направлений инвестирования необходимо не только расчет достигнутого уровня развития НКО, но также определение НКО, проявляющих тенденции к росту, выявление НКО с наилучшими условиями для инвестирования. Немаловажной составляющей является оценка эффективности инвестиционного процесса с целью мониторинга и возможной корректировки стратегии инвестиционного

развития. Эта задача может быть решена на основе системы индексных показателей, иллюстрирующих динамику изменения социально-экономического положения под воздействием реализации инвестиционной стратегии.

Библиографический список

1. Гусаров, В. М. Статистика [Текст] : учеб. пособие для вузов / В. М. Гусаров. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2003. – С. 106–216.
2. Мескон, М. Основы менеджмента [Текст] / М. Мескон, М. Альберт, Ф. Хедоури. – М. : ДЕЛЮ, 1997. – С. 194.
3. Столбов, М. И. Финансовый рынок и экономический рост: контуры проблемы [Текст] / М. И. Столбов. – М. : Научная книга, 2008. – С. 58–61.
4. Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://yarstat.gks.ru/default.aspx>.
5. Федеральная служба страхового надзора [Электронный ресурс] / Электронные данные. – Режим доступа : <http://www.fssn.ru/www/site.nsf/web/stat>.