

ЧАСТНЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ КАК МЕХАНИЗМ ЭФФЕКТИВНОГО ИСПОЛЬЗОВАНИЯ НАКОПЛЕНИЙ ТРУДЯЩИХСЯ КРУПНЫХ ПРОМЫШЛЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ

Макаренко Алексей Владимирович (ixmakarenko@gmail.com)

Окороков Василий Романович

Шибанова Гульнара Ильдаровна

ФГБОУ ВПО «Санкт-Петербургский государственный политехнический университет»

В статье предлагается новый подход по повышению эффективности использования частных накоплений трудящихся путем создания новых инвестиционных фондов, в частности на крупных промышленных предприятиях, особенно эффективных при взаимодействии руководства предприятия и профсоюзной организации.

Ключевые слова: мировые инвестиционные фонды, венчурный капитал, развитие отечественной экономики, крупные промышленные компании, частные накопления, частные инвесторы, частные инвестиционные фонды.

Для эффективного развития и устойчивого экономического роста, как мирового экономического хозяйства, так и отдельно взятой страны большое значение имеет возможность привлечения различного рода инвестиций. Является аксиомой, что текущее развитие экономики определяется прошлыми инвестициями, а будущее развитие будет зависеть от инвестиций в настоящее время. Одним из наиболее динамично развивающихся источников инвестиций в настоящее время являются инвестиционные фонды. Сравнив объемы активов мировых инвестиционных фондов и поквартальный объем ВВП ведущих стран, можно отметить общую тенденцию падения обоих показателей во время мирового экономического кризиса 2008-2009 гг. и роста после него (рис.1).

Более 55% активов инвестиционных фондов приходится на страны Северной Америки, а

на Европу – 33%. Активы открытых инвестиционных фондов России чрезвычайно малы и составляют в настоящее время всего 0,02% от суммарных мировых активов [1]. Таким образом, на данный момент отечественные инвестиционные фонды не оказывают существенного влияния на будущее экономическое развитие.

Для интенсивного экономического развития стран в настоящее время особо важное значение имеют инновации, финансирование которых, в основном, осуществляется венчурными фондами. Резкий спад активности в области привлечения венчурных инвестиций для финансирования инноваций также характерен для 2009 года (рис.2). Наблюдался рост активности в 2010-2011 годах, однако в 2012-2013 годах последовало очередное падение.

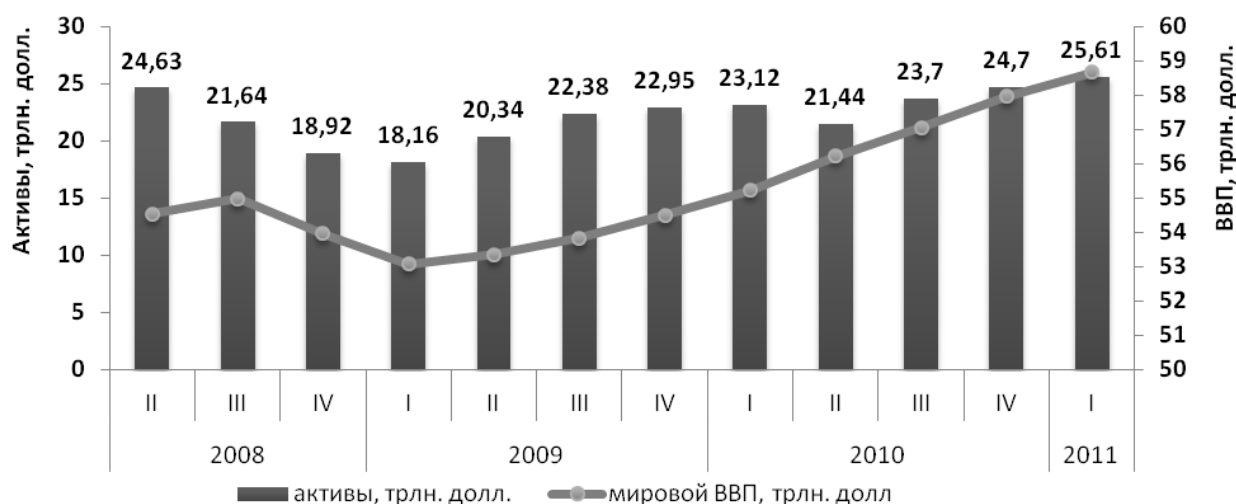


Рисунок 1. Поквартальная динамика активов открытых мировых инвестиционных фондов и суммарного ВВП ведущих стран мира



Рисунок 2. Динамика объемом мировых венчурных инвестиций в течение 2007-2013 годов [2]

Указанная на рис. 2 динамика мировых венчурных инвестиций оказывает сильное влияние и на национальные рынки многих стран. В 2009 году произошел спад активности привлечения венчурного капитала в таких странах как Китай, Израиль, Индия и других. Второй этап спада произошел в 2012-2013 годах особенно в Китае и России. В то же время относительно устойчиво функционируют рынки венчурного капитала в США и Европе [2]. Резкий спад активности в привлечении глобального венчурного капитала был вызван мировым экономическим кризисом. Далее, в период подъема мировой экономики, наблюдался рост объемов венчурного капитала, однако, в 2012 последовало очередное падение, вызванное ее рецессией. В 2012-2013 годах в мировой экономике произошло падение венчурных инвестиций в инновационные компании практически во всех странах, особенно заметное сокращение инвестиций произошло в отношении компаний, находящихся на ранних стадиях развития, т.е. имеющих наименее предсказуемые перспективы [2].

Из изложенного выше можно сделать выводы о том, что инвесторы предпочитают тактику снижения рисков инвестиционно-инновационных проектов, поскольку рынок по своей сути достаточно неопределенный. Это проявляется особенно в условиях кризиса и неустойчивого развития мировой экономики, когда внешние отрицательные факторы развития экономики приводят к возрастанию рисков на венчурном рынке. Можно также сделать вывод о том, что система инвестиционных фондов может устойчиво развиваться только в условиях стабильного развития мировой экономики в целом и экономики отдельно взятых стран.

Развитие инвестиционных фондов в России происходит в весьма неопределенных условиях. Наряду с общемировыми факторами действуют и свои национальные особенности (слабый государственный контроль за деятельно-

стью инвестиционных фондов, нестабильность развития экономики и замедление темпов ее роста, несовпадение интересов государства и частных хозяйствующих структур, и другое). Применение в настоящее время экономических и политических санкций со стороны США и других стран также сказывается на развитии инвестиционных фондов. В связи с замедлением темпов развития экономики России, в последнее время наблюдается интенсивный отток зарубежных инвестиций и сокращение собственных инвестиций. В то же время, сокращается приток иностранных инвестиций, например, в 2012г, по сравнению с 2011 годом, на 36 млрд. долларов США (со 190,6 млрд. дол. США до 154,6 млрд. дол. США) [3]. По оценке экспертов, отток капитала из России за первой полугодие 2014 года превысил 90 млрд. долл. США.

Существенно возрос и перевод финансовых средств физическими лицами за рубеж. Так, в первом квартале 2014 года, общая сумма, переведенная за границу нерезидентами составила 16,72 млрд. долл. США (годом ранее – 11,7 млрд. долл. США). Рост составил порядка 50% [4]. Внутренний отток средств населения со счетов Сбербанка в марте 2014 года составил 70 млрд. руб. К фактору ослабления рубля, который с начала 2014 года потерял почти 9% к доллару и евро, добавились опасения вкладчиков о невозможности забрать деньги из-за санкций к ряду отечественных банков [5].

У населения России (резидентов) скопились активы до 30 трлн. руб. в России и, по оценкам, до 700 млрд. долл. за рубежом. Даже если удастся привлечь посредством покупки жилья или автомобилей до 10% этих активов хотя бы за 5 лет, это позволит дополнительно изыскать до 1 трлн. руб. в год [6].

В условиях наметившейся тенденции ухода зарубежных инвесторов необходимо изыскивать внутренние резервы для экономического роста национальной экономики. В настоящее

время среди российских предприятий устойчиво развиваются, в основном, предприятия сырьевого сектора, что позволяет им накапливать необходимые средства для осуществления в дальнейшем крупных инвестиционных проектов. Так в 2011 году чистая прибыль нефтяных компаний страны составила 45 млрд. долларов США. [7].

Получая значительные прибыли, компании нефтяного сектора осуществляют крупные инвестиции для обеспечения своего устойчивого развития в будущем. В качестве примера можно привести такую компанию как «Сургутнефтегаз», которая в 2013 году ввела в эксплуатацию крупнейший в Европе комплекс глубокой переработки нефти на Киришском нефтеперерабатывающем заводе. Инвестиции составили 88 млрд. рублей. Эта компания является лидером отрасли по разведочному и эксплуатационному бурению и вводу новых добывающих скважин. На долю ОАО «Сургутнефтегаз» приходится 28% всего осуществляемого поисково-разведочного бурения в стране [8]. Успешная производственная деятельность позволяет выплачивать сотрудникам и высокую заработную плату. Например, среднемесячная номинальная начисленная заработная плата в ХМАО по итогам 2012г. составила 50,8 тыс.руб. на человека, уступая только Чукотскому (60,8 тыс.руб.) и Ненецкому (57,8 тыс.руб.) автономным округам [3]. Кроме заработной платы, многие сотрудники крупных предприятий имеют дополнительные доходы, являясь держателями акций своего предприятия и получая ежегодные дивиденды. Исходя из вышеизложенного, можно сделать вывод о том, что крупные предприятия по добыче топливо-энергетических ископаемых обладают значительным потенциалом для осуществления инвестиционной деятельности, как на уровне компаний, так и отдельных сотрудников. Однако последний инвестиционный капитал на уровне отдельных сотрудников часто не используется должным образом, кроме частичных депозитов в коммерческих банках под низкие проценты.

Во многих регионах страны и, в особенности, в Сибири, на Дальнем Востоке и Крайнем Севере, планируются к строительству многие крупные объекты, инвестиции в которые могли бы приносить более высокие доходы.

Высокая заработная плата, как указывалось выше, создает высокую конкуренцию за рабочие места, позволяющую привлекать молодых, грамотных специалистов, а сотрудники предпенсионного возраста, как правило, покидают эти регионы с суровыми климатическими условиями и переселяются в другие. Это, в частности, является одной из причин, по которой сотрудники компаний накапливают значительные средства и стремятся защитить их от инфляции (покупают недвижимость, транспорт) и, по воз-

можности, приумножить эти средства путем их инвестирования в надежные источники для получения прибыли. Однако существующие в настоящее время инвестиционные фонды не пользуются доверием у населения. Нестабильность экономической ситуации в стране, характеризующаяся такими явлениями как резкое падение курса рубля в 2014 г., падение производства, сокращение рабочих мест порождает, в частности, у сотрудников предприятий неуверенность в эффективности результатов деятельности различного рода инвестиционных фондов. В сознании многих людей отсутствие этого доверия часто связывается с деятельностью таких организаций как «МММ», «Хоперинвест» и другие. Высокую долю недоверия внесли также случаи обмана вкладчиков при строительстве жилья со стороны крупных застройщиков. В одиночку инвестор мог вернуть свои средства в редких случаях, учитывая, что условия договора на строительство жестко защищали лишь права застройщика. Дольщик в одиночку мог добиться своих прав лишь в редких случаях. Несколько лучшая ситуация складывается в банковской сфере. Понимая роль банков в экономике страны и зависимость финансового состояния банков от вкладов населения, государство гарантирует сохранность вкладов в размере не более 700 тыс. руб., что не придает уверенность населению в сохранении более крупных вкладов. В последнее время, не способствует притоку частных инвестиций и ситуация, когда отзывается лицензия у многих коммерческих банков. Повышению эффективности инвестиционной системы могли бы способствовать более разумные действия со стороны государства, гарантирующие сохранность вкладов в больших размерах, как в коммерческих банках, так и в различных инвестиционных фондах. Несмотря на продолжающуюся дискуссию по подобным вопросам, конкретные побудительные действия по привлечению частных инвестиций в стране не предпринимаются.

В целях повышения объемов частного инвестирования, предлагается подход, основанный на создании частных инвестиционных фондов сотрудниками крупных предприятий, позволяющих более эффективно и надежно использовать частные накопления сотрудников. Следует отметить, что трудящиеся многих крупных предприятий сырьевого сектора обособленно доверяют своему коллективу, т.к. на протяжении десятилетий осуществляется успешная производственная деятельность. Например, такая компания как ОАО «Сургутнефтегаз», регулярно выплачивает как высокую заработную плату своим сотрудникам, так и дивиденды акционерам, среди которых основную массу составляют трудящиеся предприятия.

В настоящее время многие крупные компании насчитывают численность сотрудников свыше 100 тыс. чел., представляя собой единый коллектив, часто объединенный в профсоюз. Задачей последнего является защита интересов трудящихся.

По нашему мнению, накопленные средства сотрудников компании можно использовать более эффективно посредством создания на базе крупных промышленных компаний, совместно с предприятием, инвестиционного фонда, основанного на частных накоплениях сотрудников.

Объемы инвестиций могут достигать десятков и сотен миллиардов рублей, которые могли бы быть эффективно вложены при условии защиты и привлекательной доходности. С целью управления подобными инвестиционными фондами предлагается на крупных предприятиях создавать независимые управляющие компании на основе разумного сочетания интересов предприятия и сотрудников, схема взаимодействия которых представлена на рис. 3.

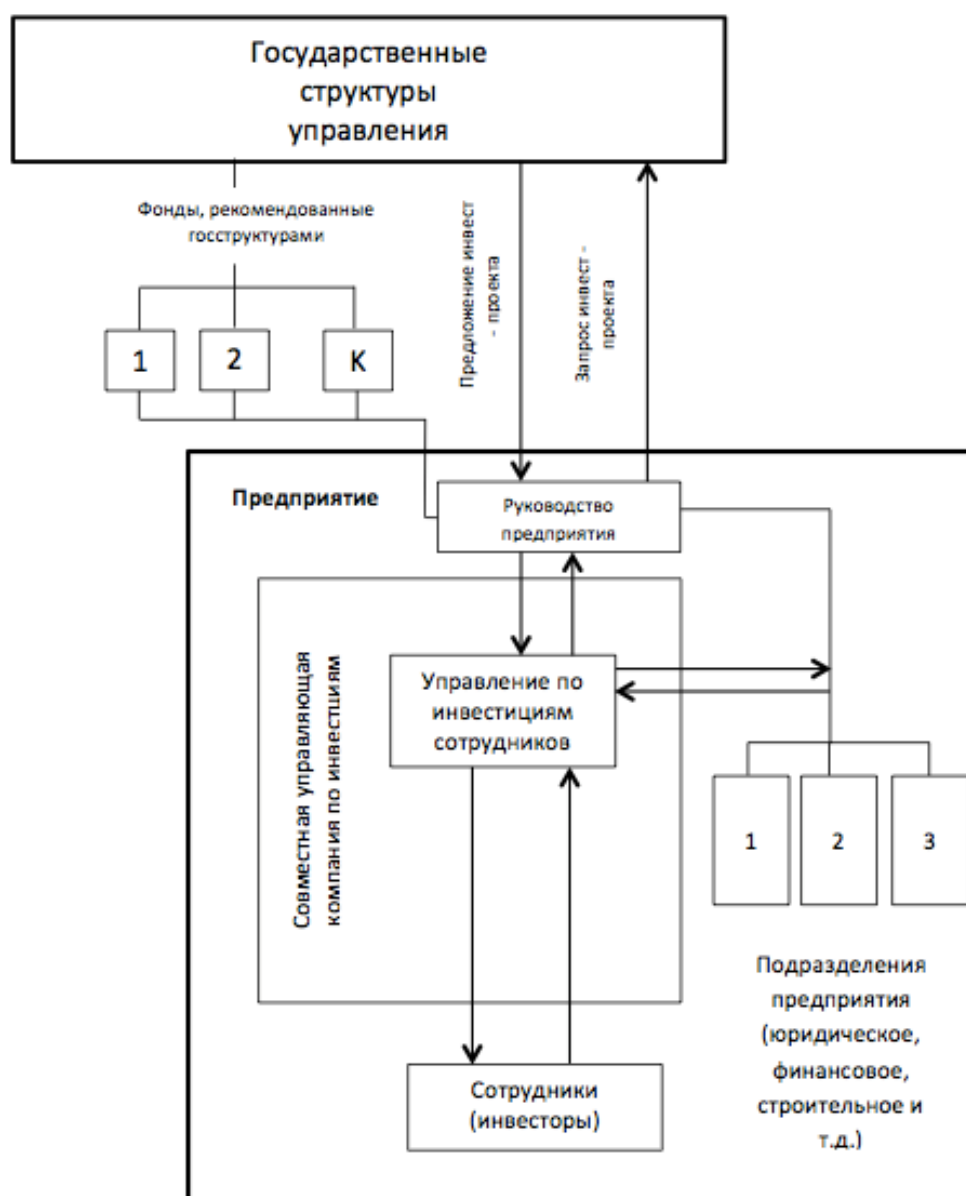


Рисунок 3. Предлагаемая схема взаимодействия инвесторов и инвестиционных фондов

Деятельность управляющей компании должна быть направлена на приумножение частных накоплений, с одной стороны, а с другой – на эффективное использование накопленных средств для реализации инфраструктурных ин-

новационно-инвестиционных проектов, например, реализующих энерго- и ресурсосберегающую политику, повышающую производительность труда [10], и на покупку недвижимости в других регионах страны, т.к. большинство тру-

дющихся по достижении пенсионного возраста переезжает в другие регионы.

В последнем случае собирается информация о желаниях сотрудников приобрести жилье в тех или иных регионах, например, на Кубани и в Крыму, с указанием района, стоимости квадратного метра жилья, уровня и качества инфраструктуры и т.п. Затем, в зависимости от количества набранных заинтересованных сотрудников, «Управление по инвестициям» выбирает один из возможных объектов застройки и проводит предварительные переговоры. По результатам переговоров полученная информация, с привлечением коллектива самого предприятия, анализируется: надежность застройщика, предлагаемые им условия договора, сроки строительства и т.п. К анализу данных возможно привлечение опытных юристов, специалистов строительного управления предприятия и т.п. Возможно инвестирование в объект целиком, даже если потенциальных вкладчиков не хватает, так как в этом случае после окончания строительства лишние квартиры могут быть проданы со значительной наценкой. Полученная прибыль может быть вложена в инвестиционный фонд сотрудников. Компания имеет множество рычагов воздействия на застройщика и способна отстоять интересы своих сотрудников. Данный подход позволяет использовать необходимые службы компании для организации и контроля за ходом реализации выбранного объекта инвестирования.

Существенно другая ситуация складывается в настоящее время на крупных промышленных предприятиях, связанных с производством многих видов продукции, в частности, автомобилей. Например, ОАО «АвтоВАЗ» для сохранения своих позиций на отечественном рынке, остро нуждается в крупных инвестициях, с целью систематического повышения качества выпускаемой продукции и разработки новых моделей автомобилей. В этом случае, руководству предприятия крайне необходимо завоевать доверие сотрудников в эффективности выбранного направления производственной деятельности и, таким образом, получить дополнительные частные инвестиции. Успешное решение подобной проблемы может позволить сохранить рабочие места, даже в условиях падения спроса на автомобили.

При изложенном подходе есть возможность более полно учитывать и интересы государства, так как структуры управления государства (министерства, организации по контролю за инвестициями и т.п.) могут предложить руководству крупных предприятий инвестировать в государственные проекты с минимальным риском, высокой доходностью и надежностью сохранности средств. Предварительно следует оценить потенциал инвестиционных фондов, который, например, только у нефтяных компа-

ний, может составить десятки и сотни млрд. рублей. Объем подобных инвестиций значителен даже в масштабах страны. Аналогично может быть организована работа с фондами венчурных инвестиций. В принципе аналогичный подход может быть использован и при работе с другими фондами. Частные инвестиционные фонды, созданные на крупных предприятиях, инвестируя финансовые средства в инновационные проекты с высокой доходностью, могут позволить существенно повысить инновационный потенциал страны.

Выводы

1. Для эффективного развития экономики страны и ее устойчивого экономического роста необходимо привлекать все возможные источники инвестиций.

2. Анализ динамик активов мировых инвестиционных фондов как основного источника инвестиций показывает неустойчивый рост, что существенно отражается на снижении объема мировых инвестиций и числа их сделок и, в частности, на сокращении венчурных инвестиций, столь необходимых для осуществления инновационных решений в экономике.

3. В последние годы в финансовой сфере России сложилось две противоположные тенденции: с одной стороны, наметился отток капитала за пределы страны, а, с другой, увеличиваются объемы частных накоплений, неиспользуемые в инвестиционно-инновационном процессе.

4. Предлагается эффективно использовать накопления сотрудников крупных промышленных предприятий посредством создания на их базе частных инвестиционных фондов для инвестирования и осуществления инфраструктурных инновационных проектов и других направлений национального экономического развития и повышения благосостояния сотрудников предприятий.

5. Рассматривается одна модель взаимодействия инвесторов и частных инвестиционных фондов и возможные направления использования их инвестиций.

Литература

1. Симонян В.В. Оценка потенциала российского рынка паевых инвестиционных фондов / В.В. Симонян // Экономический журнал / 2011. Вып. 4, 1 с.
2. Исследования российского и мирового венчурного рынка за 2007-2013 годы [Электронный ресурс]. URL: www.rusventure.ru/ru (дата обращения 26.06.2014).
3. Статистический ежегодник 2012 [Текст] / Росстат. М., 2013, 788 с.
4. Ведомости. Деньги побежали за границу [Электронный ресурс]. URL: www.vedomosti.ru (дата обращения 01.07.2014).

5. Ведомости. Вкладчики Сбербанка вынесли 70 млрд.руб [Электронный ресурс]. URL: www.vedomosti.ru (дата обращения 01.07.2014).
6. Аганбегян А.Г. Инвестиционный кредит – главное звено преодоления спада в социально-экономическом развитии России / А.Г. Аганбегян // Деньги и кредит / 2014. Вып. 5, 11 с.
7. Струкова Е.В. Новый рекорд: чистый доход российских НК достиг 45 млрд. долл. / Е.В. Струкова // Международная экономика / 2012. Вып. 5, 25 с.
8. Годовой отчет ОАО «Сургутнефтегаз» за 2012 год [Электронный ресурс]. URL: <http://www.surgutneftegas.ru> (дата обращения 20.06.2014).
9. Куринов В.М. Диверсификация и модернизация экономики нефтедобывающих моногородов / В.М. Куринов, С.А. Наумов // Научно-технические ведомости СПбГТУ/СПбГПУ 2013 г, Вып.2, 168 с.
10. Окоороков В.Р. Состояние и тенденции повышения энергетической эффективности в мировой и российской экономике / В.Р. Окоороков, Р.В. Окоороков // Академия энергетики / 2014. Вып. 1, 12 с.

УДК 368.01

ОЦЕНКА ПЕРСПЕКТИВ РАЗВИТИЯ ОТЕЧЕСТВЕННОГО МИКРОСТРАХОВАНИЯ НА ОСНОВЕ АНАЛИЗА И СОПОСТАВЛЕНИЯ СИТУАЦИИ В СТРАНАХ МИРА И РОССИИ

Масленникова Наталья Владимировна (maslennikovanv@yandex.ru)

ФГБОУ ВПО «Ивановский государственный химико-технологический университет»

Коровин Дмитрий Игоревич

ФГБОУ ВПО «Ивановский государственный энергетический университет»

Масленников Олег Владимирович

ФГБОУ ВПО «Ивановский государственный химико-технологический университет»

Статья содержит методику для анализа и оценки перспектив развития микрострахования в России. Для ее создания нами был изучен опыт стран мира и выявлены основные факторы, способствующие и препятствующие развитию рынка микрострахования.

Ключевые слова: страховой рынок, микрострахование, перспективы развития микрострахования, факторы развития страхового рынка, новый страховой продукт.

Современные глобальные социально-экономические проблемы (бедность и экономическое неравенство) проявляются в сфере страхования через отсутствие доступа малоимущих слоев населения к страховым услугам. С целью решения данной проблемы уже в XIX веке в наиболее экономически развитых странах началось формирование системы государственной социальной защиты населения, получившей развитие в настоящее время почти во всех странах. Вместе с тем, качество социальной защиты населения находится в большинстве стран на низком уровне, а используемые механизмы социальной защиты имеют ряд существенных недостатков. Например, они предоставляют защиту от рисков лишь в ограниченном объеме, являются неэффективными в виду своей всеобщности, влекут значительные государственные расходы, вызывают иждивенческие настроения у немалой части населения.

Наличие данных нерешенных проблем и противоречий создает объективную необходимость совершенствования системы социальной защиты. Перспективным направлением данных изменений является микрострахование, которое достаточно активно развивается в отдельных странах мира более 15 лет. Микрострахование является частью микрофинансирования и ориентируется на потребности малоимущих

граждан, желающих обеспечить себя страховой защитой, которая практически недоступна для них в рамках традиционного страхования.

Микрострахование является новой разновидностью страховых услуг, что объясняет несовершенство методической и научной базы исследования этого явления. Имеются отличия от традиционного страхования в методах ценообразования, андеррайтинга и дистрибуции. В связи с этим присутствуют существенные риски для компаний, которые выходят на новый рынок. Тем не менее, микрострахование развивается в современном мире быстрыми темпами.

В Российской Федерации, несмотря на определенные экономические успехи последнего десятилетия, проблема бедности по-прежнему остается достаточно острой. Низкий уровень доходов значительной массы российских граждан препятствует как возможности потребления ими страховых услуг, так и развитию страхового рынка в целом. В этой связи сегодня возникает значимость микрострахования как нового элемента системы социальной защиты и разновидности страховых услуг.

Таким образом, микрострахование может быть включено в систему социальной защиты российского населения с целью формирования возможностей для бедных слоев населения в части самостоятельного и осознанного управ-