

ный набор показателей: информацию о накопленном долге центрального правительства (с разбивкой по кредиторам, признаку резидентства, инструментам, валютам, базе для установления процентной ставки, исходному сроку погашения и остатку срока до погашения), погашении долга (платежи по основным суммам и процентам), коэффициентам и показателям долга, а также базовым показателям рисков долгового портфеля. Информацию о кредитных гарантиях также следует представлять в разбивке по виду займа (например, по кредиторам, признаку резидентства, инструментам, валютам, базе для установления процентной ставки, исходному сроку погашения и остатку срока до погашения) и уточнять, какая доля задолженности уже погашена. Следует приводить некоторые базовые показатели уровня риска, в частности, отношение объема гарантированного долга к валовому внутреннему продукту, отношение объема гарантированных инвалютных кредитов к совокупному объему долга, долю гарантий, обязательства по которым потребовалось исполнить в течение последних пяти лет [1, с. 19]. Публиковать такой бюллетень стоит минимум раз в год, более предпочтительным периодом является квартал.

В Республике Беларусь отсутствует подобный статистический бюллетень. Информацию о государственном долге можно получить на сайте Министерства финансов Республики Беларусь, где ежемесячно публикуются пресс-релизы о поступлении средств по государственным кредитам и займам и о выплатах по ним в разрезе кредиторов с 2013 г., также на сайте содержится информация о внутреннем и внешнем долге в абсолютном и относительном (в % к ВВП) значении с 1 января 2014 г. (информация представлена на начало каждого месяца). Кроме того, на сайте Министерства финансов представлена статистика государственного долга в соответствии с методологией ССРД МВФ (специальные стандарты распространения данных МВФ). Национальный банк Республики Беларусь публикует статистическую информацию о внешнем долге, которая включает в себя внешний долг сектора государственного управления.

Наличие полноценной годовой статистики по государственному и гарантированному долгу может положительно сказаться на привлечении потенциальных инвесторов, заинтересованных в государственных ценных бумагах. Прозрачность долгового портфеля по гарантированному долгу чрезвычайно важна для потенциальных кредиторов, предоставляющих кредиты под государственные гарантии, что способствовало совершенствованию действующего механизма предоставления гарантий и снижению доли платежей по таким кредитам из государственного бюджета.

Источник

1. Методика оценки эффективности управления долгом (ОЭУД) [Электронный ресурс] // Всемирный банк. — Режим доступа: <http://siteresources.worldbank.org/INTDEBTDEPT/Resources/468980-1226602826665/DeMPAToolRussian.pdf>. — Дата доступа: 14.11.2019.

<http://edoc.bseu.by/>

*С.О. Наумчик, канд. экон. наук, доцент
Naumchik_sergey@rambler.ru*

*Т.А. Вerezубова, д-р экон. наук, профессор
БГЭУ (Минск)*

ПЕРСПЕКТИВЫ ПРИМЕНЕНИЯ ПРИНЦИПОВ SOLVENCY II В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ*

В условиях роста спроса на страховые услуги возрастает риск недостаточности капитала для удовлетворения финансовых обязательств страховщиков. Данному

* Тезисы подготовлены при финансовой поддержке БРФФИ (грант №Г18У-004 от 30.05.2018).

рisku подвержены и белорусские страховые организации, которые быстро адаптируются к меняющемуся окружению. Так, к примеру, в настоящее время в практику активно вводится договор страхования от опасных заболеваний. Причем если раньше пандемия не входила в число страховых случаев, то сегодня расходы по клинико-диагностическим исследованиям и медицинской помощи принимаются к покрытию страховщиком.

Высокий динамизм требует решительных мер и государственного регулятора по пересмотру подходов к оценке платежеспособности и финансовой устойчивости страховых организаций. Проведенное исследование методологии регулирования и контроля платежеспособности страховщиков в странах Евразийского экономического союза указывает на постепенный переход государств-членов на принципы Solvency II. Модель Solvency II предполагает установление требований к капиталу не только с учетом страховых рисков, но и таких факторов, как банкротство контрагента, рыночные и инвестиционные риски и др. При этом оценка риска осуществляется не по стандартизированным формулам, заданным регулятором, а по внутренним моделям. Такой подход требует от страховых организаций разработки индивидуальной методологии оценки рисков, которая в свою очередь окажет влияние на величину капитала. Для отечественного страхового рынка риск-ориентированный подход не является абсолютно новой методологией управления. Белорусские страховые организации успешно реализуют андеррайтинговую политику, занимаются инвестиционной и перестраховочной деятельностью, требующей знания основ риск-менеджмента. Однако разработанные собственные модели количественной оценки различных рисков должны удовлетворять качественным и организационным требованиям и утверждаться регулятором.

Для разработки моделей достаточности собственного капитала с поправкой на риск в штате страховых организаций должен быть специалист с соответствующей подготовкой. Учитывая то обстоятельство, что функции финансового контроля, в том числе за платежеспособностью и финансовой устойчивостью, вменены в обязанности органов управления, ревизионной комиссии, бухгалтерской службы, службы внутреннего аудита и других, остается открытым вопрос о выборе ответственного за формирование методологии. По мнению авторов, разработка модели оценки платежеспособности с поправкой на риск должна быть возложена на специалиста-актуария. Данный тезис обусловлен тем, что актуарии рассчитывают, анализируют и корректируют страховые тарифы, участвуют в разработке страховых продуктов, определяют размеры перестраховочных премий, задействованы в подготовке финансовых отчетов и др. Ожидаемый рост спроса на актуариев обозначит проблему дефицита отечественных специалистов соответствующего профиля.

Решение данной проблемы может быть связано с разработкой Министерством финансов Республики Беларусь базовой модели оценки капитала страховщика. Несомненно, такой подход не позволит достичь эффекта, анонсированного европейскими экспертами, в виде высвобождения части капитала в краткосрочной перспективе, но не исключает его наличия при переходе на индивидуальные модели риск-ориентированной оценки в среднесрочной перспективе. Индивидуальные модели также приведут со временем к снижению внимания регулятора к деятельности страховых организаций, а также сокращению количества проверок.

Внедрение индивидуальных моделей будет возможно только после оценки регулятором вероятности банкротства страховых организаций и анализа бизнес-плана развития конкретного страховщика на среднесрочную перспективу. Анализ бизнес-плана потребует планирования величины гарантийных фондов, оценка достаточности которых может быть осуществлена по методике, заложенной в Инструкции о критериях и порядке оценки платежеспособности страховых организаций, утвержденной постановлением Министерства финансов Республики Беларусь от 10 мая 2007 г. № 73.