

Перестрахование как фактор обеспечения финансовой безопасности страхового рынка

Т.А. Архангельская,

канд. экон. наук, доцент, доцент, РЭУ им. Г.В. Плеханова (Москва, Стремянный пер., 38; e-mail: ata-54@mail.ru)

Н.В. Котлячкова,

канд. экон. наук, доцент, доцент, Московский технологический институт, Удмуртский государственный университет (119334 Российская Федерация, г. Москва, Ленинский проспект, д.38а; e-mail: nvkotlyachkova@mail.ru)

Г.И. Теплых,

канд. экон. наук, доцент, декан факультета Экономики и Менеджмента, Московский технологический институт (119334 Российская Федерация, г. Москва, Ленинский проспект, д.38а; e-mail: g_teplyh@mti.edu.ru)

Аннотация. Предмет. В условиях интенсификации процессов глобализации и финансово-экономического кризиса, который наблюдается на протяжении последних лет, усиливается объективная необходимость обеспечения финансовой безопасности страхового рынка как основы беспереывного воспроизводства в экономике. Ключевая роль в диверсификации и минимизации негативных последствий реализации рисков субъектов хозяйствования и граждан принадлежит перестрахованию, которое позволяет повысить адаптационную способность и устойчивость участников страхового рынка к влияниям внешней среды. Цель. Целью данной статьи является развитие теоретических основ и методического обеспечения перестраховочной деятельности как фактора обеспечения финансовой безопасности страхового рынка. Методология. В настоящей работе с помощью методов анализа, логического обобщения, научной абстракции, а также системно-структурного анализа исследованы современные тенденции и проблемы развития перестрахования в России. Результаты. Рассмотрены современные тенденции развития перестрахования в России. Выделены основные проблемы развития отечественного перестрахования и определены направления их решения. Выводы. Сделан вывод о том, что в 2016 г. с уменьшением доли перестрахования в страховых премиях платежеспособность отечественного рынка страхования возросла, что значительно повысило его финансовую безопасность. Активизировать и увеличить объемы проведения операций на рынке перестрахования предложено за счет деятельности перестраховочных брокеров. Обоснована необходимость проведения надзорных мероприятий на рынке перестрахования. Полученные результаты исследования могут быть использованы в экономической деятельности хозяйствующих субъектов, а также в учебной и научной работах в области управления стоимости бизнеса и финансов.

Abstract. Importance. In the conditions of an intensification of globalization processes and financial and economic crisis which is observed for the last years objective need of ensuring financial safety of the insurance market as bases of continuous reproduction in economy amplifies. The key role in diversification and minimization of negative consequences of realization of risks of subjects of managing and citizens belongs to reinsurance which allows to increase adaptation ability and resistance of participants of the insurance market to influences of the external environment. Objectives. The purpose of this article is development of theoretical bases and methodical ensuring reinsurance activity as factor of ensuring financial safety of the insurance market. Methods. In this article by means of methods of the analysis, logical generalization, scientific abstraction, and also the system and structural analysis current trends and problems of development of a reinsurance in Russia are investigated. Results. Current trends of development of reinsurance in Russia are considered. The main problems of development of reinsurance in Russia are allocated and the directions of their decision are defined. Conclusions. The conclusion that in 2016 with reduction of a share of reinsurance in insurance premiums solvency of the domestic market of insurance has increased that has considerably increased its financial safety. It is offered to make active and increase volumes of carrying out operations in the reinsurance market due to activity of reinsurance brokers. Need of holding supervising actions in the reinsurance market is proved.

Ключевые слова: перестрахование, страхование, страховой рынок, финансовая безопасность.

Keywords: reinsurance, insurance, insurance market, financial safety.

Развитие страхового сектора в системе финансовых отношений на макроуровне содействует стабилизации экономических отношений и обеспечению социальной устойчивости общества. Укрепление уровня финансовой безопасности страховщиков положительно влияет на рыночные отношения макроэкономического уровня в целом. Вместе с тем, деятельность страховой организации в первую очередь определяется ее приоритетными финансовыми интересами, которые подлежат защите в системы финансовой безопасности.

В целях дальнейших исследований страхового рынка следует отметить, что с каждым годом возрастает как количество предприятий в целом, так и количество участников финансового рынка в частности [10], которые страхуют риски самостоятельно, используя профессиональные инструменты: фьючерсы, форварды [3], инвестиционные стратегии [9], а также классические способы управления как несистемными рисками (диверсификацию), так и системными рисками (хеджирование) [1, 4]. Основным плюсом, как пишут авторы, является отсутствие платежей профессионалам страхового рынка – т.е. страховщикам [1, 3, 4, 9, 10].

С целью обеспечения защиты финансовых интересов в процессе формирования системы финансовой безопасности страховщика необходимо четкое их формулирование. Наиболее важным и сложным моментом в этом процессе является формирование главного финансового интереса страховой компании. Рассматривая главный финансовый интерес, следует отметить, что он непрерывно связан с главной целью функционирования страховщика в целом и реализуется с ней в едином комплексе. То есть, главным финансовым интересом страховщика является максимизация прибыли в текущем и перспективном периоде. Реализация главного финансового интереса, а также высокий уровень конкуренции требует принятия к страхованию значительного количества рисков с высоким уровнем ответственности. Тогда как наступление лишь одного весомого страхового убытка может ввести в значительный финансо-

вый убыток, который отрицательно повлияет на уровень финансовой безопасности страхового рынка в целом. С целью предотвращения негативного влияния приведенных факторов страховые организации применяют институт перестрахования.

Перестрахование, с точки зрения его сущности, является ничем иным, как страхованием, но страхованием другого порядка. Перестрахование – это механизм передачи части риска страховщика перестраховщику на договорной основе. То есть это страхование застрахованного страховщиком риска.

По мнению автора, наиболее точное и лаконичное определение перестрахования принадлежит Е.В. Коломину. Ученый считает, что «перестрахование – это система экономических отношений, в процессе которых страховщик перераспределяет принятую на себя ответственность между другими страховыми компаниями, с целью создания сбалансированного страхового портфеля, и тем самым обеспечивая финансовую устойчивость и рентабельность страховой компании» [5].

Перестрахование расширяет финансовые возможности страховщиков, обеспечивает диверсификацию рисков и защиту от аккумуляции убытков. Однако его осуществление связано с затратами финансовых ресурсов в виде перестраховочных премий, увеличение которых может отрицательно повлиять на показатели деятельности и финансовую безопасность страховщика. С точки зрения системного анализа перестрахование можно рассматривать как операцию, то есть благоустроенную последовательность действий перестраховщика по преобразованию ресурсов компании, направленную на обеспечение желательного уровня финансовой безопасности [7].

Рассматривая функционирование страхового рынка с позиции финансовой безопасности, очевидно, что механизм перестрахования, обеспечивая перераспределение рисков в экономике, содействует формированию условий для развития предпринимательства и стабильной экономической среды (рис. 1).



Рис. 1. Структурно-логическая схема взаимосвязи перестраховочной деятельности и финансовой безопасности страхового рынка

Источник: составлено автором.

Финансовая безопасность страхового рынка наряду с другими индикаторами определяется долей на нем перестрахования и направлениями перестраховочной деятельности [2]. Так, высокая доля перестрахования свидетельствует о низкой платежеспособности рынка страховых услуг и сужает емкость рынка. С другой стороны, сотрудничество с перестраховщиками, уровень финансовой надежности которых является недостаточным, не может обеспечить гарантии страховых выплат в случае наступления страховых событий, а потому существенным образом снижает финансовую безопасность страховых компаний и как следствие – рынка страхования в целом. Учитывая это, целесооб-

разно осуществить анализ рынка перестрахования как одного из определяющих факторов безопасности рынка страховых услуг в РФ.

Так, доля перестрахования в общем объеме страховых премий, как показателя финансовой безопасности рынка страхования, сократилась в 2016 г. на 0,8% по сравнению с 2015 г. [6]. Рост доли перестрахования до 2016 г. снижал платежеспособность рынка страховых услуг в РФ, а значит – ставил под угрозу его финансовую безопасность.

В 2016 г. объем переданных российскими компаниями в перестрахование премий вырос на 9,5% и достиг 132,1 млрд. руб., из них 85% пере-

даны на международный рынок, а 15% - перестраховщикам РФ.

С учетом 16 млрд. руб. премий по входящему перестрахованию с международного рынка совокупный объем премий по входящему пере-

страхованию в России вырос почти на 2% и составил 35,9 млрд. руб., что существенно меньше, чем в 2012 – 2014 гг., когда рынок не опускался ниже 42 млрд. руб. (рис. 2).

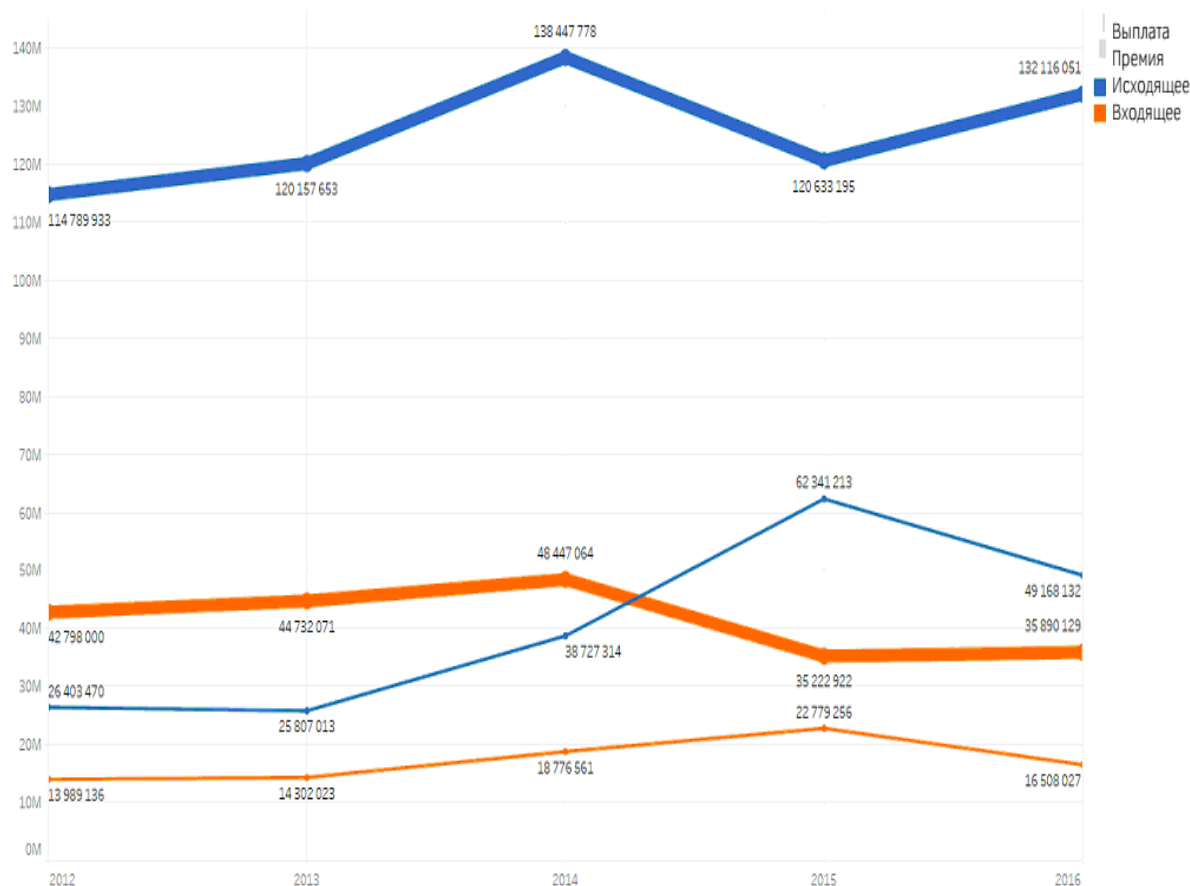


Рис. 2. Динамика премий и выплат по входящему и исходящему перестрахованию
Источник: [8].

Таким образом, в 2016 г. с уменьшением доли перестрахования в страховых премиях, платежеспособность отечественного рынка страхования возросла, что повысило его финансовую безопасность.

Вместе с тем с рынка уходят перестраховочные компании, которым трудно конкурировать с крупными российскими универсальными компаниями, не говоря уже о западных перестраховщиках. Низкий уровень доверия к национальным компаниям, невысокие кредитные рейтинги, а также конкуренция по прямому страхованию мешают российским страховщикам участвовать в размещении самых интересных и прибыльных рисков на территории РФ [8].

Активизировать и увеличить объемы проведения операций на рынке перестрахования можно за счет деятельности перестраховочных брокеров. Такие специализированные посреднические организации с широкой базой данных об участниках как отечественного, так и зарубежно-

го рынка перестрахования способны предоставить услуги по размещению и принятию риска по наиболее приемлемым условиям и обеспечить выполнение участниками перестрахования взятых на себя обязательств. Именно поэтому размещение значительных по размерам рисков как в рамках национального рынка, так и при участии зарубежных страховых и перестраховочных компаний чаще всего происходит с привлечением перестраховочных брокеров, которые рассматриваются как юридические лица, осуществляющие за вознаграждение посредническую деятельность в перестраховании от своего имени на основании брокерского соглашения со страховщиком, который имеет потребность в перестраховании.

Деятельность посредников на рынке перестрахования играет определяющую роль, поскольку размещение страховщиком специфического риска, для которого характерна высокая стоимость, редкость появления на рынке и раз-

мещение которого может проводиться только на специализированных рынках, сопряжено со многими трудностями.

Создание профессиональных перестраховочных компаний, которые будут владеть значительными объемами ликвидных активов, также является приоритетным направлением развития отечественного перестраховочного рынка. Формирование рынка профессиональных перестраховщиков предоставит возможность решать не только проблемы, связанные с качеством и спектром предлагаемых услуг и увеличением вместительности рынка, а и повысить гарантированность выполнения взятых на себя обязательств и в частности осуществление страховых выплат. Именно исключительность осуществления перестраховочных операций, которая присуща профессиональным перестраховщикам, и необходимость значительных финансовых ресурсов для проведения перестраховочных операций и является инструментом решения многих существующих проблем рынка перестрахования.

В современных условиях нестабильности финансовых рынков актуальным является вопрос обеспечения надежных условий сотрудничества между страховыми и перестраховочными организациями, так как финансовая безопасность каждого из субъектов страхового рынка оказывает большое влияние на платежеспособность их клиентов и на их финансовую безопасность. В результате можно констатировать, что финансовая безопасность, а потому и процедура надзора за перестраховочными организациями, оказывает непосредственное влияние на финансовую безопасность всего государства. Таким образом, актуализируются вопросы государственного надзора за деятельностью, которую проводят перестраховщики, так как за счет их успешной деятельности гарантируется безопасность первичного страховщика.

В процессе осуществления надзорных мероприятий на рынке перестрахования необходимо отметить ряд требований, которые к ним выдвигаются (табл. 1).

Таблица 1

Характеристика основных требований, которые выдвигаются к надзору за перестраховочной деятельностью

Требования	Характеристика требований
Лицензирование	Лицензирование дает возможность устанавливать требования к минимуму капитала и менеджмента. Кроме того, необходимо иметь прямой доступ ко всей информации, которая касается перестраховочной деятельности
Финансовые отчеты и платежеспособность	Финансовый надзор, как правило, включает проверку финансового отчета компании и дополнительной информации, просмотр технического обеспечения, соответствие требованиям к платежеспособности. Данный вид надзора может также включать регулирование инвестиционной деятельности
Методы проверок	Ситуация относительно надзора за перестрахованием, которая присуща современным условиям, свидетельствует о том, что в настоящее время не существует единого метода контроля. Согласно данным Европейской комиссии, почти все страны-участницы осуществляют прямой, косвенный или смешанный надзор за перестраховочной деятельностью

Источник: составлено автором по [11].

Мировая практика, опираясь на исторический опыт развития перестраховочного рынка в разных странах, выделяет три основных модели

надзора за финансовой устойчивостью перестраховщика (табл. 2).

Таблица 2

Типичные модели государственного надзора за перестраховочной деятельностью

Система надзора	Характерные особенности
Английская	Контроль за финансовой устойчивостью перестраховщика обеспечивается по тем же показателям, что и в страховщика. При этом в процессе расчетов размеров технических резервов в качестве базового показателя используется чистая страховая премия
Немецкая	Специальный контроль за финансовой устойчивостью перестраховщика не проводится. Финансовый контроль сосредоточен на обеспечении платежеспособности прямого страховщика. При определении размеров технических резервов также используется показатель чистой страховой премии, однако в функции страхового надзора входит контроль за тем, насколько перестраховщик финансово устойчив и готов выполнять свои обязательства, а также контроль по условиям перестрахования. Страховой надзор имеет полномочие изменить при необходимости прямого страховщика
Французская	Предусматривает сосредоточение финансового контроля исключительно на обеспечении платежеспособности прямого страховщика. При определении страховых резервов используется показатель брутто-премии за вычетом затрат на ведение дела, в том числе и той ее части, которая передается на перестрахование

Источник: составлено автором по [11].

В процессе глобализации финансовых рынков, системы надзора за перестраховочной деятельностью в разных странах будут иметь все больше общих признаков, что обеспечит возможность унифицировано проводить анализ их деятельности.

С принятием Международной Ассоциацией органов страхового надзора (IAIS) Стандарта № 8 «Осуществление надзора за перестраховщиками», были определены принципы, которые регламентируют минимальные требования к проведению надзорных мер за перестраховщиками [12]. К таким принципам относятся:

- принцип 1. Регулирование и осуществление надзора за техническими резервами перестраховщиков, инвестициями, ликвидностью, капитализацией, а также политика и процедуры обеспечения эффективного корпоративного управления должны отражать характеристики перестраховочной деятельности и должны быть дополнены системами (базами данных) для обмена информацией между надзорными органами;

- принцип 2. Кроме требований, указанных в Принципе 1, регулирование и надзор за организационно-правовыми формами, лицензирование (возможность аннулирования лицензии), тесты на соответствие, изменение контроля, взаимоотношения в объединении перестраховщиков, надзор за всеми видами деятельности, проверки на местах, выездные проверки, санкции, внутренний контроль и аудит, правила отчетности для перестраховщиков должны быть такими же, как для первичных страховщиков.

Основными положениями стандартов Международной ассоциации органов страхового надзора за перестраховщиками являются:

- обязательность государственного страхового надзора за финансовой устойчивостью и платежеспособностью страховщика, в том числе за обоснованностью формирования страховых резервов с учетом особенностей перестраховочного покрытия;

- обязательность государственного лицензирования в случае осуществления профессиональной перестраховочной деятельности;

- обязательность государственного надзора за достаточностью капитала перестраховщика с учетом склонности к рискам перестраховочной деятельности (страховые риски, кредитные риски, валютные риски, операционные риски);

- обязательность надзора за системой, структурой управления перестраховщиком и конкретными лицами, которые осуществляют управление деятельностью перестраховщика.

Таким образом, основной задачей надзорных органов является защита рынков и страховщиков, а также обеспечение стабильно-

сти и прозрачности системы страхования. Проведение надзорных мер дает возможность своевременно и эффективно выявлять определенные проблемы, которые присутствуют у перестраховщика. В мире существуют тенденции к внедрению единых стандартов по регулированию хозяйственной деятельности компаний, которые занимаются перестрахованием, что даст возможность страховщикам и перестраховщикам всего мира пользоваться взаимными услугами, будучи уверенными в безопасности и финансовой надежности своего контрагента.

Библиографический список:

1. Варданян Д.Т., Котлячков О.В., Суетин А.Н. Хеджирование операций на рынке акций в условиях геополитических рисков и неопределенности // Современные проблемы науки и образования. – 2015. – № 1. URL: <http://www.science-education.ru/121-17135> (дата обращения: 26.11.2017).
2. Журавлев Ю.М. Страхование и перестрахование / Ю.М. Журавлев, И.Г. Секерж. – М. АНКИЛ, 1993. – 184 с.
3. Кещян В.Г., Мартынов П.В., Южакова О.А., Суетин С.Н. Две стороны сущности форвардной цены // Современные проблемы науки и образования. 2015. № 1. URL: <http://www.science-education.ru/121-19572> (дата обращения: 07.06.2017).
4. Корухчан Г.Г., Котлячков О.В., Суетин А.Н. Спекулятивные стратегии в условиях консолидации рынка ценных бумаг // [Электронный ресурс]: Современные проблемы науки и образования. 2015. №1. URL: <http://www.science-education.ru/121-17240> (дата обращения: 19.09.2017).
5. Коломин Е.В. Страхование как экономическая категория // Финансовая газета ЭКСПО, 2000, № 2. – С. 4.
6. Обзор ключевых показателей деятельности страховщиков. Банк России. – М., 2016, № 4. – С. 19.
7. Пфайфер К. Введение в перестрахование. – М.: Анкил, 2002. – 328 с.
8. Рынок перестрахования в России. Итоги 2016 года. Аналитический отчет АО РНПК. – М., 2017.
9. Суетин С.Н. Обоснование инвестиций в защитные активы в условиях неопределенности / С.Н. Суетин // Фундаментальные исследования. — 2013.—№ 11 (часть 2). — С. 290-294.
10. Суетин С.Н., Кещян В.Г., Богачева Д.А., Грушин М.Ю. Финансовый менеджмент в условиях кризисных явлений // [Электронный ресурс]: Современные проблемы науки и образования. 2015. №1. URL: <http://www.science-education.ru/121-19672> (дата обращения: 10.06.7).
11. Garsia-Herrero A. Global and regional financial integration: progress in emerging markets / A. Garsia-Herrero, P. Woolridge // BIS Quarterly Review. – 2007. – September. – P. 57–70.
12. IAIS Standard on Supervision of Reinsurers. – [Электронный ресурс]. – [Режим доступа]: http://www.actuaries.org/LIBRARY/Submissions/INSREG_Supervision_Reinsurers_Comments.pdf