

ПЕРЕСТРАХОВАНИЕ КАК ИНСТРУМЕНТ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ СТРАХОВОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

© 2012 Л.К. Улыбина

кандидат экономических наук, профессор

Кубанский государственный аграрный университет, г. Краснодар

E-mail: ulibinalk@mail.ru

Рассматриваются методологические проблемы финансовой устойчивости страховых организаций за счет развития перестраховочных операций.

Ключевые слова: страховые премии, страховые выплаты, перестраховочные премии, перестраховочные выплаты.

Системная трансформация рынков продавцов и рынков покупателей страховых услуг определяет теоретико-методологические основы формирования и развития расширительных клиентоориентированных стратегий страховых организаций, основанных на определении рыночной конкурентоспособной позиции страховщика.

Перестрахование является наиболее эффективным методом перераспределения риска и повышения финансовой устойчивости страховщика. Перестрахование - это деятельность по защите одним страховщиком (перестраховщиком) имущественных интересов другого страховщика (перестрахователя), связанных с принятием последним по договору страхования (основному договору) обязательств по страховой выплате¹.

Целью перестрахования, как системы экономических отношений, является создание сбалансированного портфеля страховщика, обеспечение его финансовой устойчивости и рентабельности страховых операций. С помощью перестрахования решаются следующие задачи:

- обеспечение дополнительной раскладки ущерба;
- расширение финансовых возможностей крупных рисков, имеющих высокую вероятность реализации;
- предоставление дополнительной защиты на случай изменения величины риска и возможного убытка в течение срока действия договора страхования;
- обеспечение защиты страховщика от неблагоприятных колебаний страховых выплат в результате крупных или чрезвычайных убытков, их кумуляции, а также защиты от риска снижения надежности страховых операций в результате недостаточно верных актуарных расчетов.

Недостаток финансовых ресурсов страховых компаний объективно обуславливает ограниченность их возможностей по страхованию крупных рисков. Перестрахование позволяет страховым компаниям путем привлечения денежных средств других страховщиков обеспечить добросовестное исполнение обязательств по осуществлению страховой выплаты при наступлении страхового случая, сохраняя при этом стабильность своего финансового положения. Необходимость перестрахования обусловлена, среди прочего, нормативными требованиями к капиталу и активам и обеспечивает инструментарий для быстрого развития страхового портфеля. Учитывая небольшую по сравнению с зарубежными компаниями капитализацию российских страховых компаний, система перестрахования приобретает для отечественного страхового рынка большее значение, предоставляя российским страховщикам возможность заключать договоры страхования рисков, стоимость которых превосходит их собственные средства, что позволяет развиваться страховому рынку.

Таким образом, система перестрахования является залогом финансовой устойчивости любой страховой компании, предоставляя защиту ее капитала, и основой роста объемов и качества страховых услуг. Влияние перестрахования на финансовые аспекты страховщиков можно рассмотреть на основе релевантных показателей (табл. 1).

Несмотря на значимость перестрахования, законодательная база, регулирующая данный институт, недостаточно разработана (система бухгалтерского учета вообще не закреплена нормативными актами), что связано в первую очередь с отсутствием официальной концепции ее форми-

Таблица 1

Алгоритм расчета влияния перестрахования на финансовую устойчивость страховщиков

Показатель	Расчет	Характеристика
Доля перестраховщиков в страховой премии	Страховая премия по рискам, переданным в перестрахование / совокупная страховая премия (брутто)	Показатель характеризует зависимость прямого страховщика от перестраховщика и должен коррелировать участием страховщика в резервах
Доля перестраховщиков в состоявшихся убытках	Участие страховщиков в выплатах + изменение доли перестраховщиков в резервах убытков/ брутто-выплаты + изменение резервов убытков (в отчетном периоде)	Показатель должен примерно соответствовать участию перестраховщика в страховой премии
Убытки перестраховщиков в страховых резервах	Доля перестраховщиков в страховых резервах / величина резервов	Показатель характеризует зависимость от перестраховщиков, рассчитывается как в целом, так и отдельно по РНП, РЗУ, РПНУ
Доля перестраховщиков в заработанной премии	Заработанная страховая премия по рискам, переданным в перестрахование / заработанная страховая премия (брутто)	Показатель характеризует долю участия перестраховщика в доходах страховщика
Удельный вес комиссионного вознаграждения и тантьем, полученных по рискам, переданным в перестрахование	Комиссионные вознаграждения + тантьемы по рискам, переданным в перестрахование / страховая премия по рискам, переданным в перестрахование	Показатель определяется для сравнения с уровнем расходов на ведение дела для оценки того, какая часть РВД компенсируется за счет полученной комиссии
Зависимость финансового результата страховщика от доходов по перестрахованию	Комиссионные вознаграждения + тантьемы по рискам, переданным в перестрахование / финансовый результат	Показатель характеризует степень участия перестраховщиков в деятельности страховщиков

рования. Дискуссионными остаются вопросы определения сущности отношений перестрахования, места договора перестрахования в системе как страховых, так и гражданско-правовых договоров и многие другие основополагающие вопросы.

Сложившаяся модель российского перестраховочного рынка пока не содержит в себе потенциала для его дальнейшего развития. С одной стороны, спрос на услуги отечественных перестраховщиков сдерживается слабым пониманием необходимости передачи рисков в перестрахование и институциональными барьерами по принятию рисков из-за рубежа. С другой стороны, предложение на российском перестраховочном рынке ограничено недостаточной капитализацией.

Дефицит уставного капитала у перестраховочных компаний составил в 2010 г. 29,8 млн. руб., лишь у 34 % перестраховщиков капитал соответствовал нормативу, который будет действовать с 2012 г. На долю этих компаний приходится примерно 50 % общего объема страховой премии,

получаемой российскими перестраховщиками. Менее крупным компаниям, скорее всего, придется проводить рекапитализацию, объединяться с другими игроками или покинуть рынок. Также ограничивающими факторами являются низкая рейтинговая надежность отечественных перестраховщиков (хотя это субъективный фактор оценки, но на 2010 г. рейтинги от четырех ведущих мировых агентств имели более 43 000 компаний; из них в России - около 120), неадекватные стандарты по бухгалтерскому учету и низкий уровень квалификации персонала компаний, занимающихся перестрахованием. Кроме того, мировой экономический кризис поставил многие направления отечественного бизнеса перед серьезными финансовыми проблемами.

Современный мировой рынок перестрахования еще в большей мере, чем рынок прямого страхования, подвержен процессам глобализации и сращивания страхового, банковского и фондового капиталов. Эти процессы являются след-

ствием необходимости увеличения капитализации перестраховщиков для предоставления необходимых финансовых емкостей для перестрахования природных катастроф, убытки от наступления которых оцениваются в десятки миллиардов долларов.

На современном перестраховочном рынке сложились устойчивые центры перестрахования: США - 56 %, включая Бермуды, Центральная Европа - 26 %, Южная Америка - 4 %, Азия - 10 %, исходя из объема мировой перестраховочной премии pop-life в 2009 г. на уровне около 190 млрд. долл. при общей страховой премии 1,7 трлн. долл. (рис. 1). Именно они аккумулируют большую часть премии, в том числе и из России. Если в 2008 г. доля пяти крупнейших перестраховочных обществ (Munich Re, Swiss Re, Scor, Hannover Re, Gen Re) составляла

около 36 % совокупного мирового рынка перестрахования, то в 2010 г. этот показатель составил уже более 43 %. При этом 25 крупнейших перестраховочных обществ контролируют 77,6 % мирового рынка. То же самое можно спроецировать на внутренний российский рынок.

В последние два года наблюдается нарастающая консолидация российского рынка и концентрация бизнеса (рис. 2).

Среди основных причин усиления конкуренции - введение новых законодательных требований и ограничений к участникам рынка, естественные экономические и бизнес-процессы (включая воздействие кризиса), потоки слияний и поглощений, уход с рынка слабых игроков.

Консолидация является показателем оздоровления рынка, свидетельствует о повышении

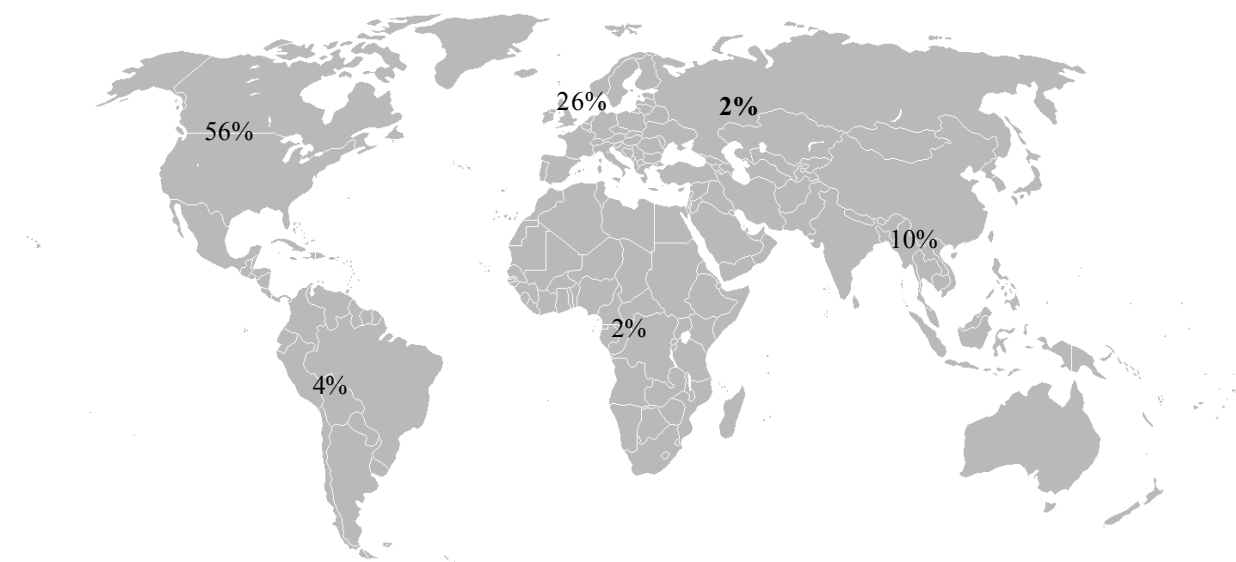


Рис. 1. Распределение мировой перестраховочной премии

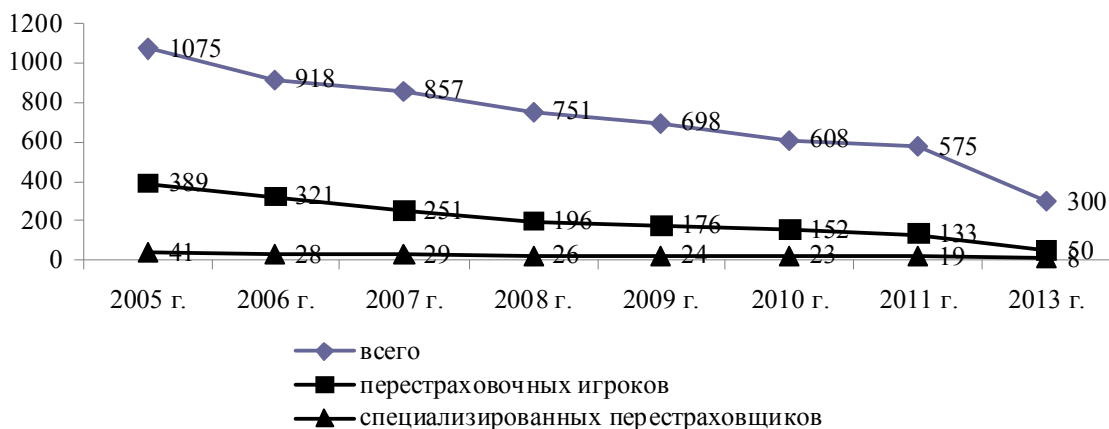


Рис. 2. Институциональная структура рынка перестрахования

качества предоставляемых услуг. Очевидно, что российский перестраховочный рынок не нуждается в 24 профессиональных перестраховщиках. На них по итогам 2009 г. пришлось около 30 % всей входящей перестраховочной премии. Более того, часть вообще не работает активно на рынке, часть занимается исключительно “схемотехникой”, и лишь менее 50 % действительно сформировавшиеся профессиональные рыночные игроки с приемлемой финансовой базой и опытными сотрудниками.

Оценка по факторам наличия диверсифицированной и устойчивой клиентской базы, географического распределения портфеля, качественного состава акционеров и развитой стратегии развития и привлечения инвесторов показывает, что число реально значительных на рынке перестраховщиков может быть сведено к 8 компаниям. Вероятно, такое их количество и останется на рынке в двух-трехлетней перспективе наряду с “конкурирующим” блоком - универсальными страховыми компаниями.

Необходимо отметить региональную асимметрию российского рынка страхования (особенно перестрахования). Так, на Москву и Московскую область приходится около 70 % действующих местных страховщиков и филиалов компаний из других регионов.

К регионам-лидерам относятся Москва, Санкт-Петербург, Краснодар, Челябинск, Самара, Архангельск, Ростов, Казань. Наличие страховых компаний характеризует степень развития местного страхового рынка и напрямую связано

с уровнем экономического развития региона, активностью функционирования финансовых институтов, промышленности, притока инвестиций. Из профессиональных перестраховщиков, зарегистрированных не в Москве, а их не так много, можно выделить Находку Ре, Транссиб Ре, Азиятранс Ре. Все эти компании хотя и являются региональными, имеют офисы не только в Москве, но и в Европе. Необходимо отметить асимметрию динамики рынка прямого страхования и рынка входящего перестрахования в России (рис. 3).

В рамках объемов подписанной премии российский перестраховочный рынок сегодня занимает весьма скромное место в мировом масштабе - всего порядка 0,5-1 %.

Еще одна тенденция последних лет - уход с рынка схем, которые в последние годы составляли, по разным оценкам, до 50-60 % объема рынка, оставляя “классическому” сегменту порядка 25-30 млрд. руб. Отрицательная динамика рынка входящего перестрахования во многом связана и с другими факторами: рост и укрепление финансовой базы самих страховщиков, увеличение собственных удержаний по отдельным рискам и целым облигаторным перестраховочным программам, расширение этих программ в части как покрываемых рисков, так и доли крупных зарубежных перестраховщиков с сокращением “российских суб-лейеров”, демпинг по всем линиям бизнеса.

По данным компании Swiss Re, сектор перестрахования в России развивается так, как и в других восточноевропейских странах, но развит меньше, чем на Западе (рис. 4).



Рис. 3. Динамика страхового и перестраховочного рынка



Рис. 4. Международный сегмент перестраховочной защиты

При доле в ВВП 8-10 % для промышленно развитых стран страховой рынок в России едва достиг уровня 2,32 %. При существующих темпах его развития уровень 5 % от ВВП (как в странах Центральной и Восточной Европы) в лучшем случае будет достигнут только через 5-7 лет. В

условиях развития рыночных отношений в России положительно может расцениваться сам факт существования национального рынка перестрахования, однако этого недостаточно. Для эффективного функционирования необходимо решение ряда принципиальных проблем отрасли (табл. 2).

Таблица 2

SWOT-анализ развития перестраховочного рынка

Проблема	Возможное направление совершенствования
Низкая капитализация	Создание проекта параграфа о перестраховании и внесение его в Закон об организации страхового дела
Демпинг в прямом страховании - демпинг в перестраховании	Реформирование существующей системы бюджетных и внебюджетных фондов социального страхования и фондов. Отказ от государственного страхования в пользу рыночного с учетом государственных дотаций
Низкий уровень перестраховочного андеррайтинга и урегулирования	Популяризация страхования среди населения (это невозможно без экономического роста в целом в стране!)
Слабое наполнение большого числа перестраховочных программ	Развитие вмененного страхования и новых видов страхования
Проблема рейтингования	Препятствие допуску филиалов иностранных компаний (неразвитый российский рынок должен быть не огражден, но защищен от засилья иностранных перестраховщиков)
Взаимность в перестраховании	Ограничение рыночной доли российских страховых компаний с иностранным участием на уровне не выше 30 %
Недооценка государством роли, возможностей и места перестрахования	Регламентация процедуры банкротства страховых (перестраховочных) организаций
Преобладание перестраховочных "схем" на рынке	Установление требований по надежности и контролю деятельности
Сокращение количества цедентов, усиливающаяся концентрация бизнеса	Повышение роли страховых брокеров
Слабая географическая дифференциация перестраховочного портфеля - основной упор на бизнес стран СНГ	Создание крупного национального перестраховщика или перестраховочного пула для увеличения капитализации перестраховочного рынка
Негативное влияние финансового кризиса на отрасль в целом	
Неразработанное правовое и налоговое регулирование в сфере перестрахования	

Таблица 3

Оценочная доступная рабочая перестраховочная емкость,
обеспечиваемая российскими компаниями, млн. долл.

Класс	Чистый иностранный бизнес	Бизнес с интересом России или стран СНГ
Имущество	25	850
Энергетика	15	500
СМР	20	650
Морское каско	60	150

Циклический характер развития международного перестраховочного рынка приводит к тому, что во время кризиса и стагнации значительное количество страховых компаний вынуждено искать альтернативные перестраховочные емкости. Одним из основных факторов дальнейшего развития российского перестраховочного рынка является вопрос о доступной перестраховочной емкости, которую ключевые игроки рынка готовы предложить для развития бизнеса. Приблизительный анализ, естественно, иллюстрирует огромную разницу и дисбаланс, существующие между доступной нетто- и брутто-емкостями рынка.

Первые суммарно пока еще незначительны и едва ли могут конкурировать с единичными удержаниями крупнейших международных перестраховщиков, хотя для определенного спектра рисков и вызывают практический интерес. Брутто-емкости представлены, в первую очередь, универсальными страховщиками, работающими в перестраховании, и обеспечены защитой западных перестраховщиков. Своими объемами они обязаны приобретению многими игроками избыточной перестраховочной емкости и широких косвенных секций, зачастую на всю емкость договоров.

В рамках влияния кризиса, а также динамики крупных убытков в отрасли в последние годы

(2011-2012) есть предпосылки ужесточения западными компаниями условий представления крупных емкостей и нерегулируемых косвенных секций, что может повлечь за собой переход к менее широкому, но более сбалансированному брутто-емкостям. Возможно, это сможет поспособствовать притоку дополнительного бизнеса на российский перестраховочный рынок, в том числе к специализированным перестраховщикам.

На основе проведенного исследования можно сказать, что российский перестраховочный рынок является такой альтернативной емкостью и не претендует на роль лидирующего в мировом масштабе, однако наряду с лидирующими рынками всегда должны быть поддерживающие. В качестве поддерживающей емкости и на восточно-европейском рынке, постсоветском пространстве и других рынках он успешно лидирует. Основа - риски из ближнего зарубежья, стран СНГ, рынки которых в рассматриваемом периоде также активно развивались и требовали достаточно качественной и недорогой перестраховочной емкости в дополнение западной (табл. 3).

¹ Об организации страхового дела [с доп. и изм.]: закон Рос. Федерации от 27 нояб. 1992 г. № 4015-1.

Поступила в редакцию 04.01.2012 г.