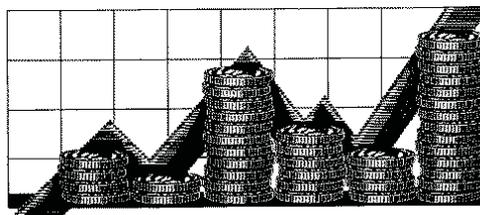


ФИНАНСОВЫЙ СЕКТОР ЭКОНОМИКИ



М.Е. КАРПИЦКАЯ, Ю.В. КРУПЕНКО

ОЦЕНКА НАДЕЖНОСТИ ПЕРЕСТРАХОВОЧНЫХ КОМПАНИЙ

Анализ финансового потенциала страховщиков Республики Беларусь показывает, что страховые компании на современном этапе развития являются маломощными и не способными нейтрализовать единичные крупные риски или риски при их кумуляции. Следует отметить, что на сегодняшний день рынок страховых услуг в Республике Беларусь слабо развит. Доля страхования в ВВП Беларуси составляет не более 4 %, что приводит к непокрытым рискам и ограниченным инвестиционным возможностям. Для сравнения: в развитых странах на долю страховых услуг приходится 8 % ВВП [1]. Именно поэтому большую роль играет институт перестрахования, позволяющий страховым компаниям передать часть ответственности по застрахованным рискам компаниям, осуществляющим перестрахование.

Как показывает международная практика, основной функцией перестраховочной защиты является стабилизация (выравнивание) финансовых результатов деятельности страховщика путем формирования сбалансированного страхового портфеля и организации защиты от колебаний убыточности. Посредством перестрахования высвобождается часть активов, связанных с покрытием страховых резервов страховщика.

При передаче риска в перестрахование страховая организация принимает решение о выборе перестраховщика, руководствуясь не только своим опытом предыдущих отношений с принимающей стороной, но и учитывая многие иные факторы. Чем крупнее риски, тем более внимательно подходит руководство компании или отдела перестрахования к выбору принимающей стороны. Часто эти факторы носят случайный характер, отдается необоснованное предпочтение одним из них, подчас по сравнению с более важными факторами, а общий набор факторов, принимаемых во внимание каждым страховщиком, зависит от личного опыта его специалистов.

В соответствии с законодательством Республики Беларусь для того, чтобы не привести страховую компанию к экономической несостоятельности или даже к полному банкротству, страховщик, принявший обязательства в объеме, превышающем возможности их исполнения за счет своих средств, обязан передать перестраховщику часть исполнения этих обязательств. Однако при широком использовании перестрахования страховые компании стали терять значительную часть страховых премий, передавая их пе-

Марина Евгеньевна КАРПИЦКАЯ, кандидат экономических наук, доцент, зав. кафедрой мировой экономики и международного бизнеса Гродненского государственного университета им. Янки Купалы;

Юлия Вячеславовна КРУПЕНКО, преподаватель факультета экономики и управления Гродненского государственного университета им. Янки Купалы.

рестраховщикам. Более того, часть рисков перестраховывается у иностранных перестраховщиков, что вызывает отток валюты за рубеж [2].

В Республике Беларусь на современном этапе определены принципы организации страхового дела, сформирована и устойчиво функционирует система страховых отношений. В развитии рынка страховых услуг Беларуси на первый план выходит задача создания стимулов к интенсивному развитию, росту финансового, инвестиционного потенциала страхового рынка. В этой связи задача формирования эффективной системы перестраховочной защиты является весьма актуальной. По нашему мнению, назрела острая необходимость пересмотреть существующие подходы к перестрахованию на национальном страховом рынке.

В 2007 г. создана первая в нашей стране специализированная организация, осуществляющая перестрахование, — РУП «Белорусская национальная перестраховочная организация». Создание мощной государственной перестраховочной организации подчинено целям формирования надежной системы перестрахования рисков, а также защиты страхового рынка от оттока капитала за рубеж. В 2007—2011 гг. осуществлялось наращивание финансового потенциала страховой организации как за счет внутренних источников, так и за счет бюджетных средств.

Перестрахование позволяет страховому сектору диверсифицировать риски и увеличить рентабельность бизнеса. По результатам деятельности за 2011 г., РУП «Белорусская национальная перестраховочная организация» заключено 8 706 договоров перестрахования по 41 виду страхования, что на 2 191 договор больше, чем в 2010 г. Наибольшее количество их заключено по страхованию средств наземного транспорта предприятий — 4 584, имущества предприятий — 1 087, гражданской ответственности перевозчика и экспедитора — 755, экспортных контрактов — 903 и страхованию средств наземного транспорта граждан — 146. Общий объем принятой ответственности составил 15 736,9 млн евро, что на 13,6 % меньше, чем в 2010 г. Наибольший удельный вес в общем объеме ответственности приходится на страхование гражданской ответственности владельцев воздушных судов — 76 %, страхование имущества организаций — 13, страхование грузов — 2,9, страхование финансовых рисков — 2,8 %. В целом по заключенным договорам (по рискам, принятым в перестрахование) получено 16 373,2 тыс. евро перестраховочной премии, что на 2 250,3 тыс. евро, или на 15,9 % больше по сравнению с 2010 г.

В общем объеме полученной перестраховочной премии наибольший удельный вес занимает перестрахование имущества — 25,7 %, перестрахование авиарисков — 22,9, перестрахование финансовых рисков — 17,8, перестрахование гражданской ответственности владельцев транспортных средств в системе «Зеленая карта» — 13, перестрахование ответственности перед таможенными органами (МДП) — 5,2, перестрахование грузов — 4,8, перестрахование средств наземного транспорта — 4,5, прочие виды перестрахования — 6,1 %.

По формам перестрахования портфель организации представлен следующим образом: 65,1 % приходится на факультативное и 34,9 % на обязательное перестрахование. Наибольший удельный вес в структуре перестраховочного портфеля исходящих рисков занимает перестрахование авиарисков — 39,2 %, перестрахование гражданской ответственности владельцев транспортных средств в системе «Зеленая карта» — 21,0, перестрахование имущества — 24,3, перестрахование ответственности перед таможенными органами (МДП) — 6,3, перестрахование грузов — 3,5, прочие виды перестрахования — 5,7 %.

За 2011 г. выплачено 1 752,7 тыс. евро страхового возмещения, что составляет 17,1 % от суммы поступившей перестраховочной премии, из них доля перестраховщиков — 74 тыс. евро. За 2011 г. уровень рентабельности перестраховочной деятельности составил -7,4 %, рентабельность финансово-хозяйственной деятельности — 15,2 % [3].

Итак, РУП «Белорусская национальная перестраховочная организация» является мощным участником страхового рынка, способным обеспечить надежную страховую защиту. Однако преференции, предусмотренные законодательством Республики Беларусь для национального перестраховщика, негативно сказываются на конкурентной среде в сфере перестрахования, ограничивают страховые организации в формировании самостоятельной политики перестрахования.

В соответствии с действующим законодательством для страховых организаций Республики Беларусь установлен норматив обязательной передачи страховыми организациями обязательств, принятых по договорам добровольного страхования иным, чем страхование жизни, с превышением установленного законодательством норматива ответственности, государственной перестраховочной организации РУП «Белорусская национальная перестраховочная организация». Размер обязательной цессии в 2011 г. составил 50 %. Страховые тарифы по перестрахованию рисков, передаваемых в перестрахование, сверх установленного норматива обязательной цессии согласовываются с РУП «Белорусская национальная перестраховочная организация». Кроме того, законодательно установлен максимальный размер комиссионного вознаграждения по рискам, передаваемым в перестрахование в рамках обязательной цессии, в размере 4 %.

Данные ограничения способствуют предотвращению фиктивного перестрахования и оттока валюты из страны. В то же время они в какой-то мере ведут к сдерживанию динамичного развития страхового рынка и не способствуют появлению новых форм перестрахования, интеграции белорусских страховщиков в мировой страховой рынок.

Основным аспектом при перестраховании рисков является обеспечение надежности перестраховщика. Данный вопрос представляет научный и практический интерес для ученых-исследователей и практиков страховой сферы. Однако комплексное изучение этой проблемы в Республике Беларусь до сих пор не проводилось.

Вот почему важным является четкое определение понятия «надежность перестраховщика», которое отсутствует в настоящее время в Республике Беларусь, равно как и критерии определения данного понятия. Считаем, что необходимо выработать единообразный методологический подход к определению надежности перестраховщиков.

По нашему мнению, надежность перестраховщика выражается в готовности оперативно выплатить страховое возмещение первичному страховщику при наступлении страхового события и объективной возможности сделать это в обозримом будущем. Надежность страховой компании — понятие более емкое, под которым, на наш взгляд, можно понимать способность страховой компании своевременно выполнять взятые на себя обязательства, в частности и по договорам перестрахования, качественную, профессиональную оценку рисков, а также добросовестное и четкое выполнение правил и обычаев деловой этики. Следует учесть, что, невзирая на наличие механизма перестрахования, ответственность по рискам несет первичный страховщик.

К критериям, с помощью которых можно определить надежность партнера по перестраховочным операциям, предлагаем относить перечисленные далее критерии.

1. *Публичность контроля* — это такие факторы, как наличие кредитного рейтинга и международный аудит. Наличие удовлетворительного международного рейтинга достаточно часто является условием для доступа на конкретные региональные страховые рынки, а перестрахование рассматривается международными рейтинговыми агентствами как важнейший инструмент управления рисками страховой компании.

Международное рейтинговое агентство «Стэндард энд Пурс» присвоило РУП «Белорусская национальная перестраховочная организация» рейтинг финансовой устойчивости «В-», что не дает оснований считать ее надежной на мировом рынке перестрахования.

2. *Финансово-экономические показатели* — это достаточность высоколиквидных активов (в первую очередь активов, обеспечивающих страховые резервы перестраховщика) и их качество. Финансовый анализ должен включать количественно измеримые показатели, которые условно подразделяются на абсолютные и относительные.

К абсолютным показателям страховой деятельности обычно относят количество: видов страховой деятельности; рисков, договоров, объектов, принятых на страхование и переданных в перестрахование; убытков и пр.

В качестве основных стоимостных показателей используют: величину и структуру собственных средств страховой компании, показатели страховых сумм, показатели страховой премии, показатели расходов на ведение дела и затраты на выплату комиссионного вознаграждения, результирующие показатели.

Относительные показатели представляют собой группу различных коэффициентов, характеризующих состояние и динамику деятельности страховой компании. Они рассчитываются как соотношение различных абсолютных показателей. Наиболее известны коэффициенты достаточности капитала, финансового потенциала, обеспеченности собственными оборотными средствами, общей ликвидности, сбалансированности страхового портфеля и пр.

Для анализа эффективности перестрахования предлагаем использовать относительные показатели, рекомендованные российской научной школой. По нашему мнению, наиболее значимыми показателями, которые можно использовать в национальной страховой практике, являются:

- коэффициент убыточности (показатель уровня выплат) — отношение суммы убытков (выплат) к сумме премии (взносов). Может рассчитываться применительно ко всему портфелю или к его части (по виду страхования, по территории, по доле собственного удержания, по перестрахованному портфелю). В зависимости от целей анализа и характера перестраховочной защиты в числителе и знаменателе могут быть использованы разные объемные показатели, взятые за различные промежутки времени. Так, в качестве показателей суммы премии могут быть использованы: подписанная брутто- или нетто-премия, полученная либо заработанная брутто- или нетто-премия. Соответственно сумма убытков может рассчитываться как с учетом оплаченных брутто- и нетто-убытков, так и с учетом изменения резервов убытков в отношении защищаемого портфеля. Если в расходную часть включить сумму затрат на ведение дела, то получим комбинированный коэффициент, который может рассчитываться как в целом по компании, так и по различным сегментам портфеля;

- коэффициент убыточности страховой суммы (вероятность ущерба) — отношение суммы убытков (выплат) к страховой сумме застрахованных объектов. Также может рассчитываться применительно ко всему портфелю или к его части;

- коэффициент рентабельности — отношение суммы прибыли к сумме страховой премии [4].

Количественные показатели позволяют определить степень соответствия показателей планируемых и фактических, что дает возможность оценить степень реализации поставленных целей, эффективность деятельности страховой и перестраховочной компании.

На наш взгляд, важное значение в данном контексте имеет вопрос качества размещения страховых резервов с указанием на рейтинги и прочие характеристики эмитентов ценных бумаг, банков и других структур, в которые вложены средства страховых резервов. Ведь способность перестраховщика выполнять свои обязательства зависит именно от наличия необходимых активов.

3. *Статусный критерий* показывает, кто является участником перестраховочной операции — профессиональный перестраховщик или страховая компания. В настоящее время перестраховочный рынок Республики Бела-

реть представлен единственной отечественной профессиональной перестраховочной компанией (РУП «Белорусская национальная перестраховочная организация»), универсальными страховыми организациями страны и иных государств, международными перестраховочными компаниями и брокерами.

4. *Андеррайтерская политика*, отражающая подходы перестраховщика к принятию рисков, при помощи которой компания рассматривает новые предложения и приходит к выводу о принятии или отклонении предложенного дела.

5. *Профессионализм перестраховщика* выражается в принятии им компетентных решений со знанием дела. Четкая андеррайтерская политика, наличие в штате актуариев, постоянное повышение их квалификации и многие другие факторы косвенно указывают на высокий профессиональный уровень специалистов.

6. *Наличие четкой политики в области урегулирования убытков* является отражением того, что перестраховщик придерживается определенных правил решения спорных или сложных вопросов, по которым чаще всего и возникают проблемы с выплатами. По нашему мнению, для перестраховочной компании, помимо самого факта наличия такой политики, необходимо статистическое подтверждение сделанных перестраховщиком страховых выплат, сроков осуществления выплат, а также количества судебных споров.

7. *Наличие политики безопасности* показывает готовность перестраховщика действовать в критических ситуациях. Она выражается в наличии соответствующей программы действий, собственной службы безопасности, а также системы сохранения информации.

На наш взгляд, не менее важными факторами для оценки надежности перестраховщика являются *административный фактор*, который указывает на наличие или отсутствие рисков в отношениях компании с органами власти, и *корпоративный фактор*, отражающий наличие или отсутствие конфликтов внутри компании.

Все названные критерии являются объективными. Однако мы предлагаем включать в систему критериев оценки надежности перестраховщика не только объективные, но и такие субъективные показатели, как персональные контакты и декларируемая выплата политика.

Таким образом, выбор критериев эффективности перестраховочной защиты выступает частью общей финансово-экономической стратегии страховой компании, именно поэтому данные критерии необходимо рассматривать в единой системе оценок и результатов деятельности страховщика. Предложенная комплексная система критериев надежности позволит любой страховой компании использовать ключевой принцип надежности при выборе страховой организации в качестве партнера по перестраховочным операциям, реализовывать взвешенную, последовательную политику по развитию национального рынка перестрахования и страхования в целом в Республике Беларусь.

Литература и электронные публикации в Интернете

1. О Республиканской программе развития страховой деятельности на 2011—2015 гг.: постановление Совета Министров Респ. Беларусь, 20 мая 2011 г., № 631 // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. — Минск, 2011.

2. О страховой деятельности: Указ Президента Респ. Беларусь, 25 авг. 2006 г., № 530 // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. — 2006. — № 1/7866.

3. Основные показатели финансово-хозяйственной деятельности страховых организаций Республики Беларусь // Официальный сайт Министерства финансов Республики Беларусь [Электронный ресурс]. — 2012. — Режим доступа: <http://www.minfin.gov.by/rmenu/insurance/>. — Дата доступа: 25.09.2012.

4. *Фадеева, А.* Критерии эффективности перестраховочной защиты / А. Фадеева // Финансы. — 2010. — № 2. — С. 39—45.

Статья поступила
в редакцию 01.11.2012 г.

□□□□□□□□ □□□□□□□□ □□□□□□□□ □□□□□□□□. □□□□□□□□.
□□□□□□□□ □□□□□□□□□□□□ □□□□□□□□□□ □□□□□□□□. □□□□□□□□.