

**Т.А. Вerezубова**

кандидат экономических наук, доцент

БГЭУ (Минск)

## ПРОБЛЕМЫ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ СТРАХОВОГО РЫНКА

*В настоящей статье рассматриваются проблемы обеспечения безопасности страхового сектора финансового рынка. В современном обществе усиливается финансовализация экономики, которая может привести к потере устойчивости перед кризисными явлениями. Поэтому необходимо развивать сеть безопасности финансового рынка. Одним из ее институтов являются страховые компании, которые выступают, с одной стороны, как встроенные амортизаторы, а с другой — они сами нуждаются в государственном регулировании. В статье рассматривается переход западных стран на систему регулирования платежеспособности страховщиков Solvency II и перспективы ее использования в Республике Беларусь.*

*In this article problems of safety of insurance sector of the financial market are considered. In modern society the financialization of economy is growing which can lead to stability loss before the crisis phenomena amplifies. Therefore it is necessary to develop a network of safety of the financial market. One of its institutes are insurance companies which act, on the one hand, as built-in shock-absorbers, and with another — need rigid state regulation. In the article transition of the western countries to system of regulation of solvency of insurers of Solvency II and prospect of its use in Republic of Belarus is considered.*

С последней четверти XX в. в мировом хозяйстве происходят интенсивные перемены, которые в значительной степени отражаются на расширении и качественных изменениях финансовой сферы. Динамично развиваются новые гибридные финансовые инструменты, значительно возрастают финансовые обороты на микро- и макроэкономическом уровнях, в том числе спекулятивного характера. В иностранной экономической литературе такое явление рассматривается как финансовализация экономики, означающая ее «накачку» финансовыми ресурсами [1—4]. Это влечет за собой значительную зависимость действий правительства, хозяйствующих субъектов и населения от конъюнктуры финансового рынка. Финансовая система начинает выполнять не только функцию обслуживания реальной экономики, но и создает угрозу ее стабильному функционированию и приводит к возникновению финансового кризиса.

В условиях дестабилизации мировой экономики усиливаются научные исследования происходящих кризисных явлений и ведутся поиски путей уменьшения их негативных последствий для общественного развития. Уже в период Великого кризиса 1929—1933 гг. появилась идея создания более прочной сети безопасности финансовых рынков. Многие иностранные ученые определяют это понятие как совокупность действий государственных органов и других участников финансового рынка. Особо выделяются такие институты, как центральный банк, контрольные и управленческие органы, специальные надзорные инстанции, коммерческие банки, страховые компании, гарантийные фонды, рейтинговые агентства и др. [2—6].

В качестве основных функций сети безопасности финансовых рынков выдвигаются предупреждение негативных явлений в экономике, управление финансовым кризисом и снижение затрат на выход из него.

Организация рациональной сети безопасности финансового рынка предполагает наличие строгих правил его регулирования, установление регламента действий конкретных участников соответствующего процесса. Они касаются управленческих процедур, связанных с регулированием финансовых потоков в конкретной ситуации и с постоян-

ным контролем за выполнением намеченных задач. Это предполагает использование современных информационных технологий, прогрессивных методов обоснования и оценки эффективности управленческих услуг, базирующихся на последних достижениях науки и техники.

Эффективность сети безопасности финансовых рынков достигается в том случае, когда она охватывает все его секторы и обеспечивает их тесные взаимосвязи. Это касается и страхового сектора как одного из важных сегментов финансового рынка, оказывающего существенное влияние на экономическое и социальное развитие страны. Страховые компании могут стать своего рода «амортизационной подушкой» при наступлении негативных финансовых последствий кризисных явлений, однако при этом и сами нуждаются в поддержании и укреплении своей платежеспособности. Аналогичную особенность страхования отмечают многие зарубежные авторы. Так, польский ученый Ришард Пукало в статье «Страховые рынки в европейских государствах бывшего СССР в условиях кризиса» отмечает, что страхование, кроме выполнения функции защиты, стимулирует рост экономики посредством расширения источников финансирования текущей и стратегической деятельности хозяйствующих субъектов, а также принимая на себя часть риска, связанного с их функционированием [4, с. 224].

Страхование, как известно, кроме своей главной функции страховой защиты, занимается финансовым посредничеством. Особенно наглядно это проявляется в условиях экономики Республики Беларусь, где отсутствует достаточное количество привлекательных объектов инвестирования, да и для тех, что есть, имеются серьезные законодательные барьеры. Почти все временно свободные средства страховых резервов направляются просто на депозиты банков. Страховщики передают аккумулированные через страховые взносы финансовые ресурсы кредитным учреждениям, которые преобразуют их в инвестиции. Поэтому страховые компании играют ключевую роль в ускорении кругооборота денежных средств, хотя и отличаются от банков уровнем доходов от инвестиций, степенью риска, ликвидностью ресурсов. Рост стоимости активов финансовых посредников воздействует на величину добавленной стоимости и тем самым оказывает позитивное влияние на рост ВВП, занятость населения и развитие экономики страны. Современные технологии страхования на финансовых рынках проходят эволюцию, создавая здоровую конкуренцию с другими сегментами рынка, главным образом через формирование портфеля инвестиций.

На этапе интенсивных количественных и качественных перемен в страховом секторе в условиях финансового кризиса первостепенное значение приобретает укрепление финансовой безопасности данного сегмента рынка. Поэтому кроме общих требований к построению теоретической модели результативной сети безопасности страхования необходимо учитывать его сущностные и организационные особенности. На наш взгляд, к ним можно отнести:

- ключевую цель страхования — обеспечение страховой защиты при наступлении непредвиденных негативных обстоятельств (страховых случаев);
- институциональную структуру страхового сектора, приспособленную к выполнению основных задач, осуществляемых в процессе страхования граждан и хозяйствующих субъектов. Она дополняется также соответствующей инфраструктурой, так как для определения степени риска и размера причиненного ущерба в некоторых случаях необходима помощь квалифицированных специалистов различного профиля, оценщиков, сюрвейеров, аварийных комиссаров, диспетчеров и др;
- специфику формирования и использования финансовых потоков. Вначале страхователями уплачиваются страховые взносы, которые распределяются на покрытие текущих затрат по страховым выплатам, а неиспользованная их часть временно резервиру-

ется. Зарезервированные средства впоследствии инвестируются в материальные и финансовые объекты.

Перечисленные и другие особенности деятельности страховых организаций оказывают влияние на уровень риска, степень ликвидности и взаимоотношения с другими субъектами финансового рынка, а также непосредственно со страхователями.

Так, в отличие от других участников финансового рынка уровень риска в страховании является более низким. Однако неопределенность наступления страховых случаев обуславливает необходимость формирования специфических страховых резервов, а также превентивных фондов.

Более высокой по сравнению с другими сегментами финансового рынка является степень ликвидности страховых организаций, поскольку страховая деятельность предполагает непрерывное движение денежных потоков, т.е. самых ликвидных активов, которые только на некоторое время превращаются в материальные и финансовые инвестиции.

Анализируя мнения различных зарубежных авторов по поводу функционирования сети безопасности финансовых рынков [1—4], следует сделать вывод, что в развитых странах существуют четыре основных элемента безопасности страховой сети: 1) общий государственный надзор, 2) надзор собственников, 3) общественный (публичный) надзор и 4) гарантийные системы. Государство выступает главным институтом, формирующим законодательство, призванное регулировать и обезопасить деятельность всех субъектов финансового рынка от кризисных явлений. Кроме того, определенную роль в укреплении безопасности функционирования страхового сектора выполняют сами страховые компании, их собственники и специализированные организации, способствующие достоверной оценке реальности и результативности страхового процесса.

Укрепление финансовой безопасности страховых компаний зависит:

- от рациональной институциональной структуры страхового рынка;
- эффективной деятельности соответствующих институтов, непосредственных исполнителей конкретных задач;
- учета внешних и внутренних факторов, влияющих на конкретную ситуацию и тесного взаимодействия отдельных участников страхового процесса.

Для наглядности в наиболее общем виде институциональная система страхования представлена на следующей схеме (см. рисунок).



Институциональная система страхования

Источник: собственная разработка.

Институциональная система страхования состоит из внешних и внутренних институтов. К внешним относятся государственные органы, определяющие страховое, валютное и налоговое законодательство, судебная система, органы финансового мониторинга и др. Внешний надзор осуществляет регулятор, функции которого в каждой стране выполняют различные министерства и ведомства: министерства финансов, промышленности, торговли и др. Его проводят аудиторские компании, рейтинговые агентства, перестраховщики и другие институты.

Сердцевиной страхового процесса является внутренняя сеть, обеспечивающая выполнение главной цели страхования. В современных реалиях кроме страхователей и страховщиков существенную роль играют посредники, которые способны расширить страховую деятельность: агенты, брокеры, а также другие звенья инфраструктуры, обеспечивающие реализацию страхового продукта, достоверность оценки ущерба, расчет размеров страховых выплат, перестраховочных возмещений и др.

Каждый из перечисленных институтов заинтересован в устойчивом функционировании страховщика. При должном выполнении своих функций и тесной взаимосвязи управленческих действий обеспечивается финансовая безопасность страхового сектора.

Кризисные явления, происходящие во многих странах, заострили проблемы платежеспособности всех субъектов финансового рынка. В настоящее время в экономической литературе проводятся дискуссии по поводу ужесточения системы государственного контроля за деятельностью страховщиков. Большинство ученых и практиков считают, что существующая в настоящее время в западных странах система государственного контроля платежеспособности, так называемая Solvency I, не обеспечивает в полной мере необходимого уровня платежеспособности. В этой связи предлагается модернизированная система контроля Solvency II [7], которая предполагает более жесткое регулирование и использование новых инструментов в сфере идентификации риска потери платежеспособности страховыми компаниями. Посредством стресс-тестов, сценариев и других инструментов она призвана определить потенциальную уязвимость и предостеречь страховщиков от опасностей. Прежде всего, это достигается с помощью уточнения объема капитала, которым должны располагать страховые компании стран Евросоюза, чтобы снизить риск банкротства и стабилизировать финансовое состояние. Результаты исследования по стресс-тестам среди половины страховщиков европейских стран, проведенные экспертами Европейского страхового и пенсионного надзора, показали, что при наличии неблагоприятной ситуации 10 % европейских страховщиков не достигают минимального уровня капитала [8]. С проявлением мирового финансового кризиса данные результаты значительно ухудшаются. Поэтому необходимым становится принятие мер по ужесточению надзорного контроля за платежеспособностью всех участников страхового рынка.

Требования страхового регулирования Solvency II обязывают страховые компании регулярно проводить стресс-тесты для проверки соответствия капитала принятым обязательствам. В некоторых европейских странах проведение стресс-тестов уже является обязательным требованием регулятора, в других — страховые организации пока начали использовать метод стресс-тестирования при выполнении программ по риск-менеджменту. Набор сценариев для стресс-тестирования учитывает индивидуальные особенности страхового портфеля, возможные последствия кризиса в виде роста страховых выплат, неликвидности рынка и изменения валютного регулирования и др. С помощью стресс-тестирования определяется влияние на портфель страховщика изменения одного фактора риска (однофакторный анализ, тест на чувствительность) или одновременно множества факторов (многофакторный анализ, сценарный анализ). Для этого используются статистическую информацию (исторический сценарий) или гипотетические, экспертные данные (гипотетический сценарий).

Директива страхового регулирования Solvency II разрабатывается европейскими государствами уже более 10 лет, предполагается, что она должна вступить в силу в 2014 г.

Такой длительный период связан с ее детальной проработкой, трудностями количественного взвешивания каждого фактора риска, унификацией правил на уровне отдельных компаний и их групп и подготовкой информационно-технологической инфраструктуры компьютерных программ. В настоящее время в Европе проводится подготовительная работа на всех уровнях управления. Прежде всего, обоснованы главные цели государственного регулирования платежеспособности страховщиков на основе Solvency II, к которым отнесены:

- снижение уровня риска неспособности страховой организации производить страховые выплаты;
- уменьшение потерь страхователей в случае, если страховщик не может полностью компенсировать ущерб, нанесенный страховым случаем;
- оперативное предоставление информации всем заинтересованным пользователям финансовой отчетности (государству, собственникам и менеджерам страховщика, страхователям) для быстрого реагирования на снижение собственного капитала страховой компании ниже необходимого уровня;
- уверенность в финансовой стабильности страхового сектора.

Правила платежеспособности Solvency II подобны банковским регулятивным правилам Базеля II (Basel II) [9]. Они имеют одинаковую структуру и содержат три блока требований:

- 1) количественные показатели, в том числе обязательный объем капитала, который страховщик должен иметь в наличии;
- 2) качественные требования к системе управления рисками со стороны надзора;
- 3) требования к отчетности и раскрытию информации о выполнении принятых обязательств.

Правила платежеспособности распространяются на всех страховщиков, занимающихся страхованием жизни и рисковыми видами страхования, на перестраховщиков. Они касаются оценки активов и пассивов, формирования страховых резервов, платежеспособности, минимального капитала, инвестиций и многих других правил, включая ликвидацию страховых компаний.

В области финансовых требований предусмотрена возможность использования стандартных формул, установленных регуляторами или разработанных внутри страховщика, согласованных с органом надзора. По ним определяется стоимость активов и пассивов, вычисляются размеры минимального и рассчитанного капитала платежеспособности, технических резервов. При этом проводится корреляция наилучших оценок обязательств и максимальных рисков. Рассчитанный капитал платежеспособности должен гарантировать выполнение страховой компанией своих обязательств за следующие 12 месяцев с вероятностью, по крайней мере, 99,5 %. В дополнение к рассчитанному капиталу устанавливается минимальный капитал платежеспособности как порог, ниже которого необходимо вмешательство национального наблюдателя (регулятора). Надзорные органы вправе будут приостанавливать деятельность страховой компании, если уровень ее капитала ниже минимального.

Второй блок требований платежеспособности страховых компаний — это надзорный процесс. Национальные регуляторы обязаны оценить стратегию развития страховщика, уровень риска и способность управлять им. Одновременно необходимо организовать внутреннюю систему оценки рисков, прежде всего страховых, в том числе в разрезе всех проводимых видов страхования. Оцениваются также риски возможного наступления катастроф, риски недостаточно сформированных страховых резервов, рыночные, кредитные, риски неплатежей и др. Основной инструмент их оценки — стресс-тесты.

Соблюдение рыночной дисциплины предполагает предоставление пользователям обширной информации для реальной оценки платежеспособности и финансового состоя-

ния страховой компании. Формы отчетности в настоящее время находятся в Евросоюзе в стадии унификации. Предстоит обобщить множество разнообразных форм отчетности, предлагаемых национальными законодательствами. Во многом эта работа облегчается в связи с внедренными в практику деятельности европейских страховщиков международных стандартов финансовой отчетности.

Предлагаемая к введению в скором времени европейская Директива платежеспособности Solvency II призвана укрепить систему финансовой безопасности европейского страхового рынка. Эти изменения продиктованы самим временем, когда в условиях проявления последствий мирового финансового кризиса действующие правила оценки платежеспособности Solvency I уже не обеспечивают надежной защиты ни страхователей, ни работников, ни собственников страховых компаний от угроз финансовых потерь. Главное отличие предлагаемой на западе в настоящее время системы контроля платежеспособности от действующей состоит в учете и агрегировании огромного количества всевозможных рисков, которые сопутствуют деятельности страховых компаний. Она позволит улучшить качество отчетности, укрепить взаимодействие финансовых служб и менеджеров, улучшить структуру страхового и инвестиционного портфеля, оптимизировать использование капитала, т.е. принять все возможные меры для предупреждения банкротства страховщиков в условиях развития кризисных явлений в мировой экономике и процесса глобализации [6].

В этой связи опыт западных стран, направленный на укрепление финансовой безопасности страхового рынка, представляет определенный интерес и для Республики Беларусь. В условиях значительной открытости отечественной национальной экономики невозможно избежать тех или иных проявлений мирового финансового кризиса. Поэтому целесообразно оценить реальные возможности использования прогрессивных элементов модернизированной системы надзора за платежеспособностью страховщиков. При этом надо учитывать специфику белорусского пути развития и состояние финансового рынка, который характеризуется следующими основными чертами:

- низкая финансовая специализация экономики ввиду неразвитости первичного рынка ценных бумаг и почти полного отсутствия вторичного рынка. Это снижает возможности оптимизации портфеля инвестиций страховщиков. Они вкладывают временно свободные средства страховых резервов в основном в депозиты банков. Но такой консервативный портфель инвестиций одновременно значительно уменьшает риск финансовых потерь;

- нерациональной структурой страхового сектора, в котором страхование жизни занимает незначительный удельный вес (4,9 %), в то время, когда в развитых странах его доля превышает 50 % (Польша — 58 %, Великобритания — 65,7, Ирландия — 65,5, Швеция — 75,9, Финляндия — 80,3 % [10]);

- степенью монополизации государством страхового сектора: в рисковом страховании — 55 % (Белгосстрах и Белэксимгарант), в страховании жизни — 73 % (Стравита), в перестраховании 100 % (БНПО) и др.

Эти и другие особенности организации страхового дела, несмотря на его жесткое, в основном административное, регулирование государством, не в полной мере обеспечивают финансовую безопасность страхового сектора, что естественно влияет на стимулирование роста экономики и снижение негативных последствий кризиса.

Для успешного решения этих проблем, как и укрепления связи с иностранными партнерами и инвесторами, необходимо дальнейшее совершенствование деятельности финансовых институтов с учетом прогрессивных тенденций мировой практики. Поэтому для отечественных страховых компаний целесообразным является соблюдение мировых стандартов при организации учета, отчетности, а также комплексного надзора за платежеспособностью, позволяющего гарантировать финансовую безопасность страхового рынка.



## Литература

1. *Намкун, С.* Финансиализация и экономическая нестабильность — «пузыри» в экономике и экономический кризис / С. Намкун // Вестн. экон. интеграции. — 2010. — № 4 (24). — С. 148—153.
2. *Bednarczyk, T.* Sektor ubezpieczenia a rozwój systemu finansowego / T. Bednarczyk // *Finanse — nowe wyzwania teorii i praktyki Ubezpieczenia: prace naukowe Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu.* — № 175. — S. 19—28.
3. *Epstein, G.A.* Introduction: Financialization and the World Economy / G.A. Epstein. — Edward Eldar Publishing, 2005.
4. *Pukala, R.* Rynki ubezpieczeniowe europejskich państw byłego ZSRR w warunkach kryzysu” w „Handel i współpraca międzynarodowa w warunkach kryzysu gospodarczego” / R. Pukala; red. nauk.: S. Wydymus, M. Maciejewski. — Krakow: Uniwersytet Ekonomiczny w Krakowie, 2011. — S. 219—228.
5. *Панков, Ю.В.* Финансовая безопасность страховщика как атрибут страховой культуры / Ю.В. Панков // Журнал «Самиздат» [Электронный ресурс]. — 2012. — Режим доступа: [http://samlib.ru/p/pankow\\_j\\_w/financialdoc.shtml](http://samlib.ru/p/pankow_j_w/financialdoc.shtml)
6. *Zuk, K.* The influence of harmonization of accounting rules in European Union on the financial statements / K. Zuk // *Recenzowany zbornik z medzinarodnej vedeckej konferencie “Globalization and its Socio economic consequences 2012, Zilinska Univerzita v Zilinie, Rajcke Teplice, 10—11 oktober 2012.* — P. 152.
7. Solvency II Directive // Wikipedia [Электронный ресурс]. — 2012. — Режим доступа: [http://en.wikipedia.org/wiki/Solvency\\_II\\_Directive](http://en.wikipedia.org/wiki/Solvency_II_Directive)
8. Stress Testing of Financial Systems: An Overview of Issues, Methodologies, and FSAP Experience / W. Blaschke [etc.] // IMF Working Paper, 2011.
9. *Soloma, A.* Kryteria wyboru banku preferowane przez właścicieli mikro i małych przedsiębiorstw na Warmii i Mazurach / A. Soloma. — Torun, 2010. — 237 s.
10. *Полтаржицкая, Е.* Обзор результатов работы мирового рынка страхования за 2011 год / Е. Полтаржицкая // Страхование в Беларуси. — 2012. — № 7. — С. 17.

*Статья поступила в редакцию 26.12.2012 г.*

**Е.Ф. Волонцевич**

*кандидат экономических наук, доцент*

**Т.М. Сергеева**

*БГЭУ (Минск)*

## ДЕФИНИЦИЯ ТУРИСТИЧЕСКИХ УСЛУГ КАК КОМПОНЕНТ УПРАВЛЕНИЯ КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТЬЮ В ТУРИЗМЕ

*В современных условиях развития туризма особую роль и значимость приобретает понимание сущности таких понятий, как «туристическая услуга», «тур», «туристический продукт» и правильное их использование в теории и практике туризма.*

*In modern conditions of tourism development the special role and significance belongs to understanding of such concepts as «travel service», «tour», «tourist product» and the right use them in the theory and practice of tourism.*