



ФИНАНСОВЫЙ СЕКТОР ЭКОНОМИКИ

Т. А. ВЕРЕЗУБОВА, ЦАЙ ЮНЬСЯО

ЭВОЛЮЦИЯ СТРАХОВОГО РЫНКА КИТАЯ

Статья посвящена обобщению практики совершенствования страхового рынка Китая, который характеризуется небывалым развитием и может стать примером положительной эволюции для других стран. Началом данного процесса явилось создание особой системы страхования в 1978 г. под эгидой Народного банка Китая в качестве одной из эффективных мер общей системы реформирования экономики страны. Раскрываются причины стремительного роста и рассматриваются перспективы китайской страховой индустрии.

Ключевые слова: страховой рынок; индекс Херфиндаля; цифровая экономика.

УДК 338.2

Успешное развитие хозяйственного механизма любой страны в значительной мере зависит от эффективного действия страхования, которое является одним из важных элементов мирового финансового рынка. Выступая в качестве подушки безопасности развития других сегментов мирового рынка, страховая индустрия играет важную роль в развитии национальных экономик и всего мирового пространства.

Особое значение в решении этих проблем в настоящее время имеет страховой рынок Китая, который в мировом рейтинге страховых услуг занимает второе место после США. За 2018 г. было собрано 3,8 трлн юаней, что составляет 575 млрд дол. США (1-е место: США — 1 469 млрд дол. США, 3-е место Япония — 440 млрд дол. США). За период с 2008 по 2018 г. темп роста аккумулированных страховых премий в Китае значительно увеличился и составил более 1 200 %. На долю страны приходится почти 10 % мировой подписанной страховой премии по страхованию жизни и иному страхованию. В то время как общий доход от прямых страховых премий в мировой страховой индустрии вырос в реальном выражении на 1,5 %, в Китае этот показатель составил 22 % [1]. Такие высокие показатели стремительного развития китайского страхования вызывают объективный научный интерес в изучении причин и условий данного явления.

Татьяна Анатольевна ВЕРЕЗУБОВА (verezubova@mail.ru), доктор экономических наук, профессор, зав. кафедрой финансов Белорусского государственного экономического университета (г. Минск, Беларусь);

ЦАЙ Юньсяо (lixiaoyao1998@gmail.com), аспирант кафедры налогов и налогообложения Белорусского государственного экономического университета (г. Минск, Беларусь).

Как показало проведенное исследование, история развития страховой деятельности Китая насчитывает более двухсот лет, и всегда под строгим контролем государства. Первая страховая компания была основана англичанами в 1805 г. для страхования судов, осуществляющих международную торговлю между Китаем и Великобританией, а национальная китайская страховая компания «Ихэ» появилась в Шанхае в 1865 г. Эти события ознаменовали собой начало национальной страховой индустрии Китая. С 1912 по 1925 г. в Китае было зарегистрировано 39 страховых компаний.

Вплоть до середины 1920-х гг. большую часть китайского рынка страхования контролировали иностранные компании — в основном страховщики из Великобритании и США. Консультационной деятельностью и подготовкой кадров занимались приглашенные иностранные специалисты по страхованию. С 1926 г. страхованием заинтересовались китайские банки и начали инвестировать в страховой бизнес. Таким образом, были созданы предпосылки для принятия в 1929 г. закона «О страховании», которым упорядочивалась деятельность страховых организаций.

В период с 1926 по 1936 г. происходит активное развитие китайских страховых компаний. По сравнению с предшествующим десятилетием их совокупный капитал многократно увеличился, а страхователи получили качественные страховые услуги.

После образования в 1949 г. Китайской Народной Республики в стране вводится жесткий государственный надзор над страховой отраслью, и большая часть национальных страховых компаний стала государственными страховщиками. Сложности переходного периода в развитии страховой отрасли вынудили правительство Китая ее монополизировать, для чего была создана единая государственная страховая компания PICC (People's Insurance Company of China — Народная страховая компания Китая). С капиталом в 2 млн юаней в 1956 г. она объединила всех страховщиков и стала монополистом в данной отрасли. При этом все иностранные страховые компании покинули китайский рынок.

В 1953–1954 гг. китайской властью неоднократно обсуждались проблемы крайне неупорядоченного внутреннего рынка страхования. В 1958 г. было принято решение о ликвидации страховой деятельности в Китае за исключением эпизодического международного страхования, ориентированного на обслуживание внешней торговли. Вследствие этого для китайских фирм и предпринимателей, а также широких слоев населения страхование было недоступно. Вплоть до 1979 г. страховая деятельность в Китайской Народной Республике практически не осуществлялась.

Возрождение страховой отрасли и становление современной системы страхования началось под эгидой Народного банка в декабре 1978 г. В этом году была принята политика реформ и открытости — программа экономических реформ, нацеленных на создание так называемого социализма с китайской спецификой, или социалистической рыночной экономикой, открытой внешнему миру. Если до 1978 г. Китай внедрял социалистическую плановую экономическую систему по примеру экономики Советского Союза, то после этого времени начал проводить рыночные экономические реформы. PICC была отделена от Народного банка Китая и начала предоставлять услуги страхования имущества и от несчастных случаев, а впоследствии сформировала совместное предприятие с AIG (American International Group). Американская страховая компания AIG стала первым страховщиком, получившим в 1996 г. лицензию на деятельность в Китайской Народной Республике.

С 1980 г. страховая отрасль Китая начала восстанавливаться (табл. 1).

Таблица 1. Динамика страховых доходов Китая в 1980—2000 гг.

Год	Страховой доход, млрд юаней	Темп роста, %
1980	0,46	—
1981	0,78	169,5
1982	1,03	132,1
1985	3,31	165,5
1990	13,52	138,5
1995	59,49	118,9
1996	77,713	130,6
1997	108,80	140,0
1998	124,76	114,7
1999	139,32	110,2
2000	159,59	114,5

Примечание: наша разработка на основе [1—3].

Если в 1980 г. сумма страховых взносов Народной страховой компании Китая составляла 460 млн юаней, то в 2000 г. достигла почти 160 млрд юаней, т. е. увеличилась в 347 раз. В среднем за 1980—2000 гг. китайский рынок страхования ежегодно увеличивался на 30 % в год, что примерно в три раза больше, чем рост экономики страны в целом.

В истории страхования Китая особенно выделяется 1978 г. (начало непрерывного процесса образования и деления китайских страховых организаций), а также 1996 г. (начало активного процесса диверсификации механизмов страхового управления в Китае). Для формирования конкурентного страхового рынка PICC была преобразована в контролируруемую Народным банком Китая холдинговую компанию PICC Group с четырьмя дочерними компаниями:

Каждая из этих компаний имела подразделения в разных регионах страны, которые обеспечивали потребности в страховых услугах населения и предприятий.

В середине 1980-х гг. монополия PICC на страховые услуги была упразднена, и в 1988 г. основана китайская страховая группа компаний — Ping An Insurance — одна из крупнейших страховых компаний в современном мире [1—3].

Высокая рентабельность страховой деятельности привлекала в эту сферу новых инвесторов, в 1991 г. образовалась еще одна значимая на китайском рынке страховая организация — Китайское Тихоокеанское Страхование (China Pacific Insurance). В настоящее время она является второй по величине страховой компанией Китая.

Бурное развитие страхового рынка вызвало необходимость создания специального органа страхового надзора. Его функцию стала выполнять образованная в 1998 г. Комиссия по регулированию страхования — CIRC (China Insurance Regulatory Commission). После создания этой организации PICC была разделена на четыре контролируемые CIRC компании: PICC (страхование кроме страхования жизни); China Re (перестрахование); China Insurance H.K. (зарубежная деятельность); China Life (страхование жизни). После разделения изменились корпоративные функции компании PICC — она стала центральной управляющей компанией.

С этого периода основной движущей силой развития страхового рынка Китая стала сфера личного страхования. Премии по страхованию жизни выросли на 14 %, что значительно выше среднего роста (8,3 %) за последнее десятилетие среди развивающихся рынков.

Эволюция страхования в новом тысячелетии характеризуется однотипностью (табл. 2).

Таблица 2. Динамика страховых доходов Китая в 2000—2018 гг.

Год	Страховой доход, млрд юаней	Темп роста, %
2001	210,94	132,2
2002	305,42	144,6
2003	388,04	127,1
2004	431,81	111,3
2005	492,73	114,1
2006	564,14	114,4
2007	703,57	124,7
2008	978,01	139,0
2009	1 113,72	113,8
2010	1 452,79	130,4
2011	1 433,92	98,7
2012	1 548,79	108,0
2013	1 722,22	111,2
2014	2 023,48	117,4
2015	2 428,25	120,0
2016	3 095,91	127,4
2017	3 658,1	118,1
2018	3 801,66	103,9

Примечание: наша разработка на основе [1—3].

За 18 лет аккумулированные страховым рынком Китая страховые премии увеличились с 210 млрд юаней в 2000 г. до 3802 млрд юаней в 2018 г., т. е. в 18 раз. Однако только первые 10 лет нового века характеризуются однозначно положительными темпами роста. В дальнейшем они существенно дифференцировались. В кризисном 2011 г. наблюдалось даже снижение сумм страховых взносов, темп прироста составил 1,3 %. Незначительно увеличились премии и в 2018 г. — всего лишь 3,9 %. Хотя в отдельные годы темпы прироста страховых премий были рекордными на мировом рынке: в 2002 г. — 44,6 %, в 2008 г. — 39 %, в 2001 и 2010 гг. — более 30 %.

Основы современного страхового рынка Китая были заложены с началом его восстановления в 1978 г. Именно в этот период были определены возможности для развития второго по величине в мире страхового рынка и формирования его современной структуры. В настоящее время он включает четыре главные национальные страховые компании, подразделения которых осуществляют комплексное страхование жизни и имущества, а также другие национальные и иностранные страховые организации (табл. 3).

Таблица 3. Структура страхового рынка Китая в 2018 г.

Страховая компания Китая	Все виды страхования		Страхование имущества		Личное страхование	
	Доход, млрд юаней	Доля, %	Доход, млрд юаней	Доля, %	Доход, млрд юаней	Доля, %
1	2	3	4	5	6	7
Национальные страховщики, всего	3 566,21	93,8	1 152,78	98,06	2 413,43	91,89
В том числе: PICC	924,00	24,31	388,00	33,01	536,00	20,41

Окончание табл. 3

1	2	3	4	5	6	7
PING AN	694,32	18,26	247,44	21,05	446,88	17,02
Pacific	318,71	8,38	117,37	9,98	201,34	7,67
Sunshine	74,23	1,95	36,23	3,08	38,00	1,45
другие	1 554,75	40,90	363,74	30,94	1 191,01	45,35
Иностранные страховщики	235,42	6,2	22,77	1,94	212,65	8,10
Всего	3 801,63	100,00	1 175,55	100,00	2 626,08	100,00

Примечание: наша разработка на основе [1–3].

Приведенные статистические данные свидетельствуют о том, что китайский страховой рынок представлен многими видами услуг по страхованию имущества и личному страхованию. В настоящее время в Китае свою деятельность осуществляют 113 страховых компаний, в том числе 47 компаний, занимающихся страхованием жизни, 58 — имущественным страхованием, 8 — государственным пенсионным обеспечением. Крупные компании, такие как PICC, PING AN и другие, занимаются не только личным, но и имущественным страхованием. Среди всех страховщиков иностранным собственникам принадлежит 25 страховых организаций. Ключевую роль играют четыре ведущие страховые организации (PICC, PING AN, Pacific, Sunshine), подразделения которых работают во всех сферах страховой деятельности. Эти страховщики входят в первую десятку крупнейших страховых корпораций мира [4, с. 3]. Они активно работают на внешних рынках и осуществляют страховые операции в рамках страховых групп и финансовых конгломератов. Иностранные страховщики занимают в Китае около 2 % рынка имущественного страхования и 8 % рынка личного страхования, что свидетельствует о незначительной степени открытости национального страхового пространства мировому сообществу страховщиков.

Особое место среди ведущих страховых организаций (PICC, PING AN, Pacific, Sunshine) в качестве центральной управляющей компании занимает PICC. В страховой отрасли функции PICC менялись — от государственного регулирования до саморегулирования рынка. Несмотря на наличие привилегии, PICC не является монополистом на китайском страховом рынке.

Доказательством данной сентенции послужил проведенный в результате исследования расчет индекса Херфиндаля. Он является наиболее яркой характеристикой страхового рынка. Индекс Херфиндаля иногда называется индексом Херфиндаля — Хиршмана, ННИ (Herfindahl — Hirschman Index), ННИ-показателем. Этот показатель используется в научных исследованиях для оценки степени монополизации отрасли. Он представляет собой характеристику размера фирм по отношению к отрасли и показатель уровня конкуренции между ними. Названный в честь экономистов Орриса С. Херфиндаля и Альберта О. Хиршмана, данный экономический показатель широко применяется в конкурентном праве, антимонопольном и технологическом менеджменте. Он определяется как сумма квадратов долей рынка фирм в отрасли (иногда ограничивается 50 крупнейшими фирмами), где части рынка выражаются в виде долей. Результат пропорционален средней мощности рынка, взвешенной по его доле в целом, и может варьировать от 0 до 1,0. Увеличение индекса Херфиндаля обычно указывает на снижение конкуренции и повышение рыночной власти.

В процессе проведенного исследования на основе статистических данных рассчитан показатель ННИ.

Так, в сфере страхования имущества в Китае действуют 66 национальных и 22 иностранных компаний. Как видно из табл. 3, доля рынка PICC равна 33,01 %,

PING AN — 21,05 %, Pacific — 9,98 %, Sunshine — 3,08 %. В среднем доля рынка каждого другого национального страховщика составляет $30,94 / (66 - 4) = 0,49$ (%); иных иностранных страховщиков — $1,94 / 22 = 0,08$ (%). Исходя из этих данных индекс Херфиндаля в китайском страховании имущества составляет 0,1653, т. е. $(0,3301^2 + 0,2105^2 + 0,0998^2 + 0,0308^2 + 0,049^2 + 0,008^2)$.

Что касается сферы личного страхования, то здесь индекс Херфиндаля ниже. В Китае действуют 63 национальных и 18 иностранных компаний. Доля рынка PICC составляет 20,41 %, PING AN — 17,01 %, Pacific — 7,67 %, Sunshine — 1,45 %. В среднем доля рынка каждого из других национальных страховщиков остается небольшой $45,35 / (63 - 4) = 0,77$ (%); иных иностранных страховщиков — еще меньше $8,1 / 18 = 0,45$ (%). Это подтверждает, что они не играют существенной роли в функционировании страхового рынка. Исходя из расчета $(0,2041^2 + 0,1701^2 + 0,0767^2 + 0,0145^2 + 0,0077^2 + 0,0045^2)$ индекс Херфиндаля в личном страховании составил 0,0767. В сравнении с 1999 г. [2] эти индексы значительно снизились: с 0,6398 до 0,1653 в страховании имущества и с 0,2658 до 0,0767 в личном страховании, что свидетельствует о снижении степени монополизации китайского страхового рынка как в страховании жизни, так и не жизни. Несмотря на то что правительство наделило отдельные компании полномочиями по управлению рынком, это не привело к формированию монополистов в данном сегменте финансового рынка Китая.

На объем и динамику финансовых потоков в виде страховых премий и других денежных поступлений, соответственно на конечные результаты деятельности страховых организаций в определенной мере воздействует рациональная структура страховых услуг [5–7]. В мировой практике принято выделять две группы страховых операций: страхование жизни (*life*) и остальные виды страхования, не связанные со страхованием жизни (*non-life*). В некоторых случаях эти направления страхования называют еще «личное страхование» и «имущественное страхование», подразумевая под ними все те же *life* и *non-life*. В дальнейшем будем называть их «личное страхование» и «имущественное страхование».

Такое деление обусловлено различной экономической природой данных направлений страхования, в частности их объектами и способами финансовой защиты. Так, объектом страхования жизни выступают в основном события жизненного цикла человека (дожитие до определенного возраста, потеря здоровья, нетрудоспособность в результате травм, несчастных случаев и др.). Другая группа страхования, так называемое страхование не жизни, обеспечивает в основном финансовую защиту граждан и отдельных хозяйствующих субъектов от непредвиденных событий (страхование имущества от огня и других опасностей, автотранспорта, ответственности и др.). Особенностью первой группы является накопительный характер финансовых ресурсов страхования для выполнения обязательств по заключенному договору. Другие виды страхования характеризуются как рискованные, поскольку связаны с возмещением ущерба, который может наступить в любое время при страховом случае.

Исследование структуры страховой отрасли Китая показало, что темпы роста премий по страхованию жизни опережают темпы роста премий по страхованию имущества. Эта тенденция зародилась в 1997 г., когда удельный доход от страхования имущества в общем объеме аккумулированных страховых взносов снизился с 58,27 % в 1996 г. до 44,47 % в 1997 г., а к 2005 г. упал ниже четверти всех страховых премий китайского рынка — до 24,96 % (табл. 4). Основная причина — снижение процентных ставок по банковским

вкладам и увеличению объема страхования в форме инвестиций, что приводит к значительному увеличению доходов от премий по личному страхованию.

Таблица 4. Динамика и структура страховых взносов в Китае в период 1996—2018 гг.

Год	Общий доход, млрд юаней	Страхование имущества, млрд юаней	Личное страхование, млрд юаней	Доля страховых взносов по страхованию имущества, %
1996	77,71	45,25	32,46	58,23
1997	108,09	48,07	60,02	44,47
2000	159,59	59,84	99,75	37,50
2005	492,72	122,98	369,74	24,96
2010	1 452,79	389,56	1 063,23	26,81
2015	2 428,25	872,44	1 555,81	35,92
2018	3 801,65	1 077,0	2 724,65	28,33

Примечание: наша разработка на основе [2].

Данные табл.4 свидетельствуют о том, что китайский страховой рынок характеризуется определенными положительными тенденциями. Так, растет доля долгосрочного страхования жизни. Следовательно, население этой страны доверяет институту страхования. Аккумулированные страховые премии становятся инвестиционными ресурсами и соответственно драйвером роста экономики государства. Этому способствуют также большая численность населения в Китае (1,4 млрд человек), сильная политика государства в сфере социальной защиты. Обязательными являются пенсионное страхование, страхование по безработице, страхование на рождение ребенка. В это же время рынок капитала развивается недостаточно. В период с 1996 по 2002 г. в Китае в восемь раз снизилась процентная ставка по банковским вкладам. Для многих граждан страхование жизни является важнейшей возможностью осуществления инвестиционных вкладов. В результате доходы от премий по страхованию жизни быстро растут. Активно расширяется бизнес по страхованию инвестиций, в том числе по универсальному страхованию жизни и страхованию дивидендов. Существенно улучшается структура продаваемых страховых продуктов. Доля классического страхования жизни на случай смерти с пожизненной уплатой взносов составляет 33,9 % общего объема подписанной страховой премии компаний по страхованию жизни [3]. Перечисленные факторы оказали определяющее влияние на рост качественных показателей развития страхового рынка Китая: в 2018 г. отношение страховых премий к ВВП составило 4,22 %, сумма страховых премий на одного жителя Китая в эквиваленте исчисляется 406 дол. США. За пять последних лет показатели увеличились соответственно в 1,3 и 1,7 раза.

Проведенное исследование позволило сделать следующие выводы, характеризующие основные черты современного страхового рынка Китая:

мощность, обеспеченная стремительным ростом, обусловленным бурным развитием экономики в целом. За последнее десятилетие ВВП Китая увеличился в среднем на 9,8 % в год при среднемировом показателе в 3,3 %;

постоянное развитие правовой базы страхования. Сфера страхования подвергается сильному государственному регулированию с учетом перемен в национальной экономике. Главный регулятор — Комиссия страхового надзора Китая (China Insurance Regulatory Commission — CIRC);

формирование эффективной структуры страхового сектора, представленной широкой сетью страховых организаций. В Китае сейчас функционирует более 150 страховщиков, среди которых выделяются PICC, China Life Insurance, Ping An Insurance и другие, являющиеся крупнейшими страховыми

компаниями мира. Преобладают частные страховые компании, государственная страховая компания снизила свою долю рынка с 77 до 26 %;

высокая доля страхования жизни. В настоящее время в Китае преобладают продажи классических страховых продуктов страхования жизни и личного страхования, что обусловлено продолжающейся либерализацией страхового законодательства, ростом процентной ставки и увеличением благосостояния населения. Это явление одновременно оказывает положительное влияние на рост инвестиций как одного из драйверов экономического развития страны.

Таким образом, в эволюции китайского страхового рынка можно выделить два важных направления, обусловивших его быстрое развитие: реформа структуры рынка в 1978–1996 гг. и расширение личного страхования в условиях бурного роста народонаселения и экономики страны.

Литература и электронные публикации в Интернете

1. Yearbook of China's insurance [Electronic resource] // Institute of Scientific and Technical Information of China. — Mode of access: http://new.oversea.cnki.net/kns/brief/default_result.aspx. — Date of access: 12.10.2019.

2. Sigma: insurance research [Electronic resource] // Swiss Re — Leading global reinsurer. — Mode of access: <http://www.swissre.com/sigma>. — Date of access: 12.10.2019.

3. China Insurance Regulatory Commission [Electronic resource]. — Mode of access: <http://bxjg.circ.gov.cn/web/site0/tab5257>. — Date of access: 12.08.2019.

4. Цзян Кайфан. Исследование конкурентной стратегии страховых предприятий в этнических районах / Цзян Кайфан. — Чанша : Изд-во Центр. Южн. ун-та, 2009. — 12 с.

Tszyan Kayfan. Issledovanie konkurentnoy strategii strakhovykh predpriyatiy v etnicheskikh rayonakh [Study of the competitive strategy of insurance companies in ethnic areas] / Tszyan Kayfan. — Chansha : Izd-vo Tsent. Yuzhn. un-ta, 2009. — 12 p.

5. Вереzubова, Т. А. Краудсорсинговые платформы цифровой экономики как драйверы инновационного развития / Т. А. Вереzubова, М. В. Кноп // Новое в науке и образовании : материалы междунар. ежегодн. науч.-практ. конф., Москва, 11 апр. 2018 г. / ОЧУ ВО «Еврейский ун-т» ; под науч. ред. Ю. Н. Кондаковой. — М., 2018. — С. 29.

Verezubova, T. A. Kraudsorsingovy platformy tsifrovoy ekonomiki kak drayvery innovatsionnogo razvitiya [Crowdsourcing platforms of the digital economy as drivers of innovative development] / T. A. Verezubova, M. V. Kноп // Novoe v nauke i obrazovanii : materialy mezhdunar. ezhegodn. nauch.-prakt. konf., Moskva, 11 apr. 2018 g. / OChU VO «Evreyskiy un-t» ; pod nauch. red. Yu. N. Kondakovoy. — M., 2018. — P. 29.

6. Вереzubова, Т. А. Стратегическое управление финансами организаций / Т. А. Вереzubова // Весн. Беларус. дзярж. экан. ун-та. — 2018. — № 1. — С. 76–83.

Verezubova, T. A. Strategicheskoe upravlenie finansami organizatsiy [Strategic financial management of organizations] / T. A. Verezubova // Vesn. Belarus. dzyarzh. ekan. un-ta. — 2018. — N 1. — P. 76–83.

7. Вереzubова, Т. А. Рынок страхования: первые успехи и новые вызовы / Т. А. Вереzubова // Финансы. Учет. Аудит. — 2018. — № 6. — С. 34–38.

Verezubova, T. A. Rynok strakhovaniya: pervye uspekhi i novye vyzovy [Insurance Market: First Successes and New Challenges] / T. A. Verezubova // Finansy. Uchet. Audit. — 2018. — N 6. — P. 34–38.

**TATSIANA VEREZUBOVA,
CAI YUNXIAO**

CHINA INSURANCE MARKET EVOLUTION

Authors affiliation. *Tatsiana VEREZUBOVA* (verezubova@mail.ru), *Belarus State Economic University (Minsk, Belarus)*; *CAI Yunxiao* (lixiaoyao1998@gmail.com), *Belarus State Economic University (Minsk, Belarus)*.

Abstract. The article generalizes the practice of the Chinese insurance market, which is characterized by unprecedented development and can become an example of positive evolution for other countries. This process started with the creation of a special insurance system in 1978 under the auspices of the People's Bank of China as one of the effective measures of the general system of reforming the country's economy. The reasons for the rapid growth are revealed and the prospects for the Chinese insurance industry are considered.

Keywords: insurance market; Herfindahl index; digital economy.

UDC 338.2

*Статья поступила
в редакцию 29.01. 2020 г.*

**А. А. ИЛЮКЕВИЧ,
О. А. СОСНОВСКИЙ, Э. М. ДУНЬКО**

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ИНСТРУМЕНТОВ РЕГУЛИРОВАНИЯ РЫНКА ФОРЕКС В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ

В статье исследуется проблема государственного регулирования рынка Форекс, направленного на обеспечение прозрачности, безопасности данного сегмента финансового рынка и защиту прав его участников. Проанализированы и выявлены направления, по которым осуществляется совершенствование инструментов государственного регулирования рынка Форекс в Республике Беларусь: совершенствование законодательной и нормативной базы; расширение регуляторных функций Национального банка по регулированию деятельности на рынке Форекс; создание институтов, наделенных функциями координатора деятельности участников рынка Форекс; развитие инфраструктуры для осуществления функций мониторинга и контроля деятельности субъектов рынка Форекс.

Ключевые слова: регулирование; рынок Форекс; субъекты рынка; финансовый рынок; форекс-компании.

УДК 330.34:004.738.5

Введение. Рынок Форекс является самым крупным финансовым рынком в мире, на котором совершаются операции с внебиржевыми беспоставочными финансовыми инструментами с помощью сети Интернет. Такая распределенная структура гарантирует рынку Форекс высокую ликвидность и круглосуточную работу 5 дней в неделю. Ежедневный оборот составляет от 4 до 6 трлн дол. США, что в три раза больше, чем оборот всех фондовых рынков мира вместе взятых.

*Андрей Александрович ИЛЮКЕВИЧ (iluk@tut.by), первый зам. директора
ОАО «Центр банковских технологий»;*

*Олег Анатольевич СОСНОВСКИЙ (soolegan@gmail.com), кандидат техниче-
ских наук, доцент, директор ОАО «Центр банковских технологий»;*

*Элеонора Михайловна ДУНЬКО (eleonora-dunko@rambler.ru), кандидат эконо-
мических наук, доцент, начальник управления процессов и проектов ОАО «Центр
банковских технологий».*