

РАЗДЕЛ V. СТРАХОВАНИЕ

УДК 368

ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ НАЦИОНАЛЬНОГО ПЕРЕСТРАХОВОЧНОГО РЫНКА В УСЛОВИЯХ ГЛОБАЛИЗАЦИИ МИРОВОГО СТРАХОВОГО РЫНКА**Е.Б. Никитина, к. экон. наук, доц. кафедры учета, аудита и экономического анализа**Электронный адрес: enika11@yandex.ru

Пермский государственный национальный исследовательский университет, 614990, г. Пермь, ул. Букирева, 15

Перестрахование способствует созданию сбалансированного страхового портфеля, повышению финансовой устойчивости страховой организации. Развитие перестраховочного рынка зависит от развития общей системы страховых отношений. Представлены основные тенденции развития национального перестраховочного рынка. Выявлены факторы роста национального перестраховочного рынка: внутреннее перестрахование, «схемный бизнес», входящее перестрахование из-за рубежа. Предложено развитие нового направления в перестраховании – финансового перестрахования.

Ключевые слова: перестрахование; российский перестраховочный рынок; финансовое перестрахование.

Углубление специализации в страховом деле привело к формированию особой группы страховых компаний-перестраховщиков, специализирующихся на операциях перестрахования. Перестрахование называют также «вторичным» страхованием или страхованием страховщиков. Перестрахование осуществляется не только на уровне национальной экономики, оно является международным видом страховой деятельности.

Характер страховой услуги, в основе которой лежит категория страхового риска, определяет вероятностный характер обязательств страховщика, что требует специфических финансовых гарантий их выполнения. Кроме того, страховые организации, как правило, активно включены в инвестиционные процессы, участвуют в разнообразных финансово-кредитных мероприятиях, поэтому они должны быть финансово устойчивыми относительно не только страховых, но и других видов риска (финансового, валютного, банковского и др.) [2].

Обязательства страховщика, связанные со страховым риском, теоретически должны выполняться за счет средств страховых резервов, поскольку расчет страховых тарифов базируется на принципе равенства (эквивалентности) обязательств страховщика и страхователя.

Однако, учитывая при расчете тарифа страховые факторы, страховщик не может с точностью предусмотреть влияние рыночных факторов. Вследствие этого в реальной страховой деятельности возникают ситуации, когда даже при безукоризненном расчете тарифа страховщику понадобятся дополнительные средства для выполнения своих операций перед другими клиентами [1].

Например, за счет страховых взносов не могут быть покрыты:

- неожиданное для страховщика значительное повышение убыточности страховой суммы;

- изменение рыночной ситуации, которое ведет к снижению стоимости инвестиций и доходов по ним (резкое изменение курса рубля, доллара и т. п.).

Практика показывает, что любое страховое общество не может создать портфель полностью изолированных друг от друга объектов страхования, так как его условиями обычно покрываются различные страховые события, которым застрахованные могут подвергаться как одновременно, так и каждый в отдельности.

Финансовая устойчивость страховой организации обеспечивается:

- достаточным наличием оплаченного уставного капитала;
- величиной и структурой страхового портфеля;
- наличием достаточных страховых резервов;
- эффективной системой перестрахования [9, 4].

Показатель «величина страхового портфеля» может выражать как число застрахованных объектов, так и общую страховую сумму (объем страховой ответственности, принятой страховщиком). Чем больше объектов страхования, которые по стоимостному выражению сравнительно тождественны, тем меньше вероятность дефицитности средств, устойчивее страховой портфель, а следовательно, надежнее страховая компания [1].

Однако в ряде случаев страховые компании не имеют возможности создать хорошо сбалансированный страховой портфель из-за

небольшого количества видов или объектов страхования либо наличия в страховом портфеле опасных и крупных рисков. Катастрофические страховые случаи могут не только значительно подорвать финансовую базу страховщика, но и привести его к полному банкротству. Перестрахованием крупных (катастрофических) рисков достигается защита страховой организации от ее финансового банкротства. Перестрахование позволяет защитить страховой портфель от влияния на него серии крупных страховых случаев или даже одного катастрофического случая, при этом оплата сумм страхового возмещения по таким случаям не ложится тяжелым бременем на одно страховое общество, а осуществляется коллективно всеми участниками [1].

Рассмотрим тенденции и пути развития национального перестраховочного рынка, которое напрямую зависит от развития общей системы страховых отношений [11] (рис. 1).



Рис. 1. Динамика подученной перестраховочной премии, млрд р. (источник: «Эксперт РА» по данным ФСФР, прогноз «Эксперт РА»)

Таблица 1

Структура роста перестраховочной премии (источник: «Эксперт РА»)

Факторы роста	Прирост (1-е полугодие 2012 (1-е полугодие 2011), млрд р.	Доля фактора в совокупном приросте премии, %
Внутренний рынок, прочие виды (интенсивный рост)	1,8	36
«Схемы»	1,7	34
Международный бизнес	0,8	16
Внутренний рынок ОС ОПО (экстенсивный рост)	0,8	15

В 2012 г. впервые за последние 7 лет отечественный перестраховочный рынок показал положительные темпы прироста полученных перестраховочных премий (рис. 1). Рост перестраховочных премий был связан с несколькими факторами: увеличением российского страхового рынка, введением обязательного страхования опасных производственных объектов (ОС ОПО) и созданием перестраховочного пула, ростом международного бизнеса и уве-

личением объема «схем». Наиболее значимыми факторами были развитие внутреннего рынка и рост «схем» (табл. 1). Тем не менее ни один из этих факторов нельзя назвать долгосрочным. Доля российских перестраховщиков во взносах, переданных в перестрахование отечественными компаниями, постепенно сокращается (с 44,2% в 2009 г. до 32,1% за 1-е полугодие 2012 г.) [8].

При этом в период кризиса российские перестраховщики в первую очередь отказались

от российской перестраховочной защиты в пользу иностранной.

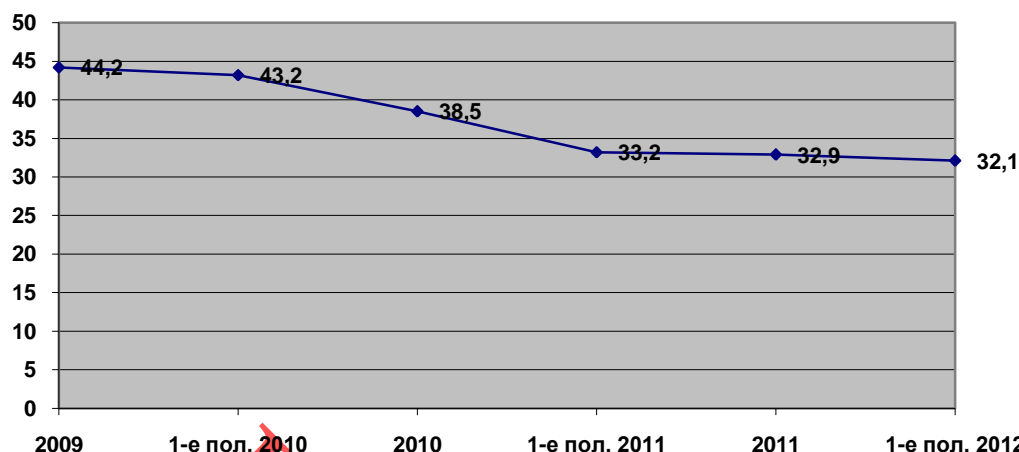


Рис. 2. Динамика доли российских перестраховщиков во взносах, переданных в перестрахование отечественным компаниям, % (источник: «Эксперт РА» по данным ФССФ)

Таблица 2

Динамика премий, переданных в перестрахование, % (источник: «Эксперт РА», по данным ФССФ)

Виды премий, переданных в перестрахование	Темпы прироста, 2010/2009
Премии, переданные в перестрахование, всего	-10
Премии, переданные в перестрахование в России	-22
Премии, переданные в перестрахование за рубеж	-1

- Динамика «схем» во многом зависит от активности страхового регулятора и иных государственных служб по борьбе со «схемами». Кроме того, рост рынка за счет «схем» не способствует его развитию, а лишь ухудшает его имидж.

- Рост международного бизнеса осложняется внутренними ограничениями (по емкости и надежности) и усилением конкуренции. Так, на рынке растет доля перестраховщиков из развивающихся стран (с 11% в 2007 г. до 16% в 2011 г.). В 2011 г. в топ-30 крупнейших мировых перестраховщиков вошли China Re (8-е место), Korean Re (10-е место), General Insurance

Corporation of India (16-е место) и IRB – Brasil Resseguros (29-е место) [10].

Российские компании проигрывают не только европейским, но и азиатским и африканским перестраховщикам. Крупнейший российский перестраховщик (СОГАЗ), получивший в 2011 г. 112 млн долл. перестраховочной премии, значительно отстает от компании African Re, получившей 641 млн долл. перестраховочной премии и занявшей 46-е место в мире [7].

Темпы же прироста перестраховочной премии, получаемой российскими компаниями из-за рубежа, в 2012 г. не увеличились по сравнению с 2011 г.

Таблица 3

Лидеры мирового перестраховочного рынка (источники: «Эксперт РА», А.М. Best)

№	Перестраховщик	Полученная перестраховочная премия, 2011 г., млрд долл.
1	Munic Re	33,7
2	Swiss Re	28,7
3	Hannover Re	15,7
4	Berkshire Hathaway	15,0
5	Lloyd's	13,6
6	SCOR	9,8
7	Reinsurance Group of America	7,7
8	China Re	6,2
9	Parther Re	4,6
10	Korean Re	4,6
...		

№	Перестраховщик	Полученная перестраховочная премия, 2011 г., млрд долл.
16	General Insurance Corporation of India	2,6
...		
29	IRB – Brasil Resseguros	1,3
...		
46	African Re	0,6
...		
???	СОГАЗ (лидер по величине полученной перестраховочной премии в России)	0,1

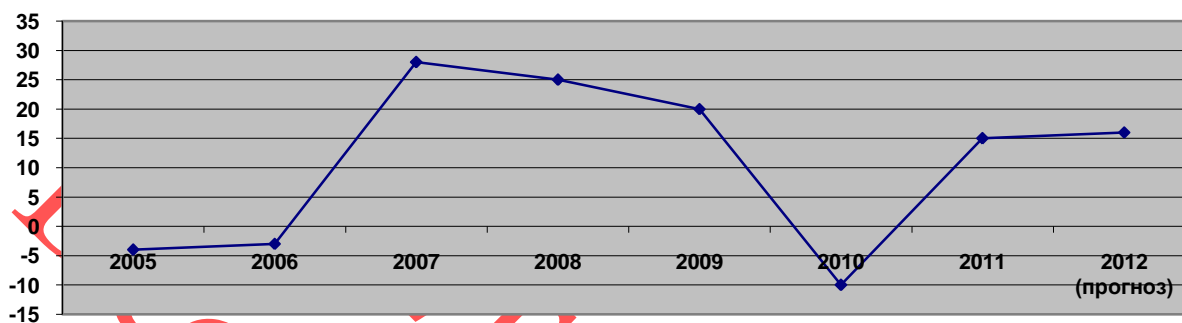


Рис. 3. Темпы прироста международного бизнеса российских перестраховщиков, % (источник: «Эксперт РА» по данным ФСФР, прогноз «Эксперт РА»)

По прогнозам «Эксперт РА», объем полученной перестраховочной премии в 2012 г. составит 44 млрд р. (что будет соответствовать приросту на 25-27%).

По итогам 2013 г. российский перестраховочный рынок может вырасти на 10-20 %. Замедление темпов роста российского перестраховочного рынка будет связано с замедлением роста российского страхового рынка. В то же время определенный прирост перестраховочной премии обеспечит ведение ОС ОП и начало второго этапа введения ОС ОПО, в частности опасных объектов, находящихся в государственной и муниципальной собственности. Кроме того, на объем российского перестраховочного рынка, по официальным данным, повлияет активность регулятора в сфере борьбы со «схемами». Этим и объясняется столь существенный разброс в прогнозе [10].

Заметный скачок в развитии российского перестраховочного рынка возможен лишь в случае появления на рынке крупного перестраховщика со значительным капиталом. Мировая практика показывает, что практически все крупные перестраховщики, появившиеся в последние 10 лет, создавались как государственные (Chine Re, Corean Re, General Insurance Corporation of India). В настоящее время многие из них приватизированы.

Рассмотрим более подробно бизнес российских перестраховщиков: 1) внутреннее перестрахование; 2) «схемный бизнес»; 3) входящее перестрахование из-за рубежа.

1. Внутреннее перестрахование

Более чем две трети российского перестраховочного рынка приходится на перестрахование рисков отечественных компаний. Именно поэтому российский перестраховочный рынок в большей мере зависит не от мирового рынка, а от внутреннего страхового рынка.

В 2011 г. темпы прироста взносов на российском страховом рынке составили 19,2 %, за 1-е полугодие по сравнению с 1-м полугодием 2011 г. – 24,3 %.

В то же время величина премий, переданных в перестрахование, выросла с 48,3 млрд р. за 1-е полугодие 2011 г. до 59,0 млрд р. за 1-е полугодие 2012 года (прирост на 22%). По итогам 2011 г. совокупная величина премий, переданных в перестрахование, достигла 98,1 млрд р. (прирост по сравнению с 2010 г. на 12%).

Отставание темпов роста взносов, переданных в перестрахование, от темпов роста взносов связано со снижением доли «схем» (особенно этот эффект был замечен в 2005-2008 гг.) и ростом финансового потенциала российских страховых компаний. С 1 января 2012 г. с увеличением минимального размера уставного капитала многие небольшие страховые компании смогли увеличить размер собственного удержания. Кроме того, рост величины собственного удержания отмечается и у крупных страховых компаний. Так, по данным «Эксперт РА», размер собственных средств топ-10 страховщиков на 30 июня 2012 г. составил 123 млрд р., аналогичный показатель на 31 декабря 2010 г. был равен 95 млрд р.

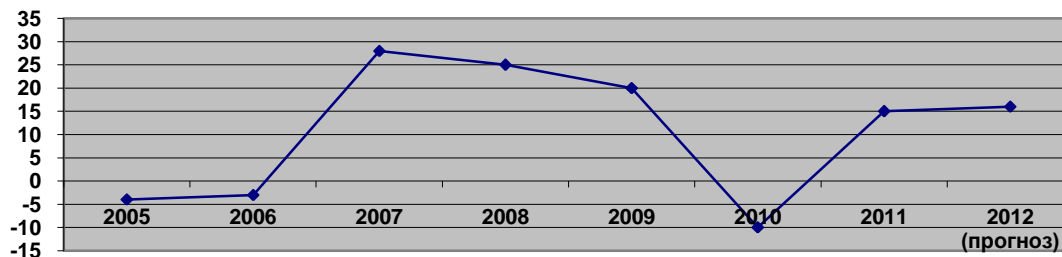


Рис. 4. Динамика доли перестраховщиков в премиях, полученных на российском страховом рынке, % (источник: «Эксперт РА», по данным ФСФР)

Темпы прироста перестраховочной премии соответствуют темпам прироста страховых взносов на российском страховом рынке в страховании от несчастных случаев и болезней (за 1-е полугодие 2012 г., по сравнению с 1-м полугодием 2011 г., 49 и 51%), в страховании автокаско (19 и 18%) и в сельскохозяйственном страховании (-31 и -22%).

Более низкие темпы прироста перестраховочной премии относительно темпов прироста взносов в страховании каско воздушного транспорта (4 и 23%) объясняются постепенным переключением страховщиков на международную перестраховочную защиту (доля российских перестраховщиков во взносах, переданных

в перестрахование, снизилась за аналогичный период с 31 до 28%).

Отрицательные темпы прироста перестраховочной премии по страхованию каско водного транспорта отражают общее снижение доли перестраховщиков во взносах по этому виду страхования (с 65 до 27%). Рост премий, полученных в перестраховании по ДМС, объясняется появлением крупного договора перестрахования у компании «Ингосстрах» (прирост премий с 15,8 млн р. за 1-е полугодие 2011 г. до 338,8 млн р. за 1-е полугодие 2012 г.).

Таблица 5

Динамика перестраховочной премии и страховых взносов в разрезе отдельных видов страхования, 1-е полугодие 2012 г. по сравнению с 1-м полугодием 2011 г. (источник: «Эксперт» РА по данным ФСФР)

Вид страхования	Перестраховочные премии, %	Страховые взносы, %
Страхование имущества юридических лиц и граждан	26	10
Страхование грузов	124	4
Страхование от несчастных случаев и болезней	49	51
Страхование автокаско	19	18
ДМС	63	8
Страхование каско воздушного транспорта	4	23
Сельскохозяйственное страхование	-31	-22
Страхование каско водного транспорта	-61	12
Страхование ответственности владельцев воздушного транспорта	1	-9
Перестраховочные премии всего	29	24

2. «Схемы»

Несмотря на снижение перестраховочной премии на протяжении нескольких лет, по официальным данным, реальная перестраховочная премия росла в 2008-2009 гг. и снизилась лишь в 2010 г. в период кризиса. В 2012 г. темпы прироста реальной перестраховочной премии превысили 25%.

Тем не менее, в 2012 г. отмечается рост «схем» в абсолютном выражении. По прогнозам «Эксперт РА», объем «схем» на российском перестраховочном рынке в 2012 г. приблизился к 15 млрд р., что выше аналогичных показателей в 2010 и 2011 гг. В структуре совокупной перестраховочной премии доля «схем» не изменится и составит порядка 33-34%.

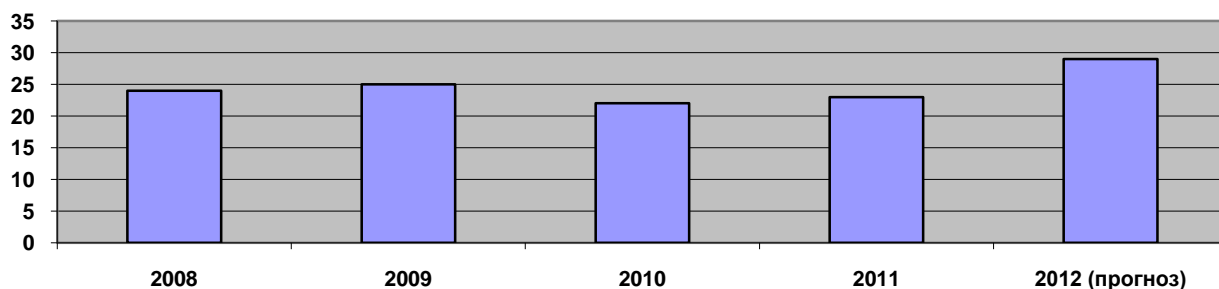


Рис. 5. Динамика реальной перестраховочной премии, млрд р. (источник: «Эксперт РА»)

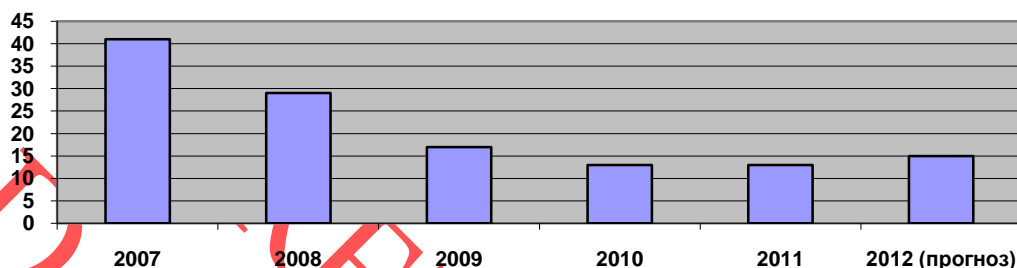


Рис. 6. Динамика объема «схем» на российском перестраховочном рынке, млрд р. (источник: «Эксперт РА»)

Рост перестраховочной премии, получаемой по страхованию грузов и страхованию имущества юридических лиц, во многом связан со «схемами». В 1-м полугодии 2012 г. в топ-20 компаний перестраховывающие риски, связанные со страхованием юридических лиц и граждан, вошло 10 компаний, не имеющих рейтинги надежности агентств «Эксперт РА», A. M. Best, Fitch, Moody's и S&P [3].

3. Входящее перестрахование из-за рубежа

В 2011 г. объем перестраховочной премии, получаемой из-за рубежа, составил 10,5 млрд р., или 360 млн долл., в 1-м полугодии 2012 г. аналогичный показатель был равен 5,9

млрд р. По прогнозам «Эксперт РА», по итогам 2012 г. объем международного бизнеса составит 12-12,5 млрд р. Несмотря на абсолютный рост перестраховочной премии, получаемой из-за рубежа, ее доля в совокупных премиях снизится. Темпы роста «схемного» бизнеса и внутреннего перестраховочного рынка превысят темпы прироста международного бизнеса.

Ограничивают рост международного бизнеса небольшая емкость, а также относительно низкие рейтинги надежности российских компаний. Кроме того, уход с рынка Восточной страховой и перестраховочной компании (бывшей Восточной ПК) без исполнения обязательств в 2012 г. несколько подорвал доверие к российскому перестраховочному рынку [10].

Таблица 6

Компании – лидеры по величине перестраховочной премии, получаемой по страхованию имущества юридических лиц и граждан (источник: «Эксперт РА» по данным ФСФР)

№	Перестраховщик	Рейтинги надежности «Эксперт РА»*	Перестраховочные премии, млн. р.	
			1-е полугодие 2012 г.	1-е полугодие 2011 г.
1	ИНГОССТАХ	A++	1 192	959
2	СОГАЗ	A++	1 114	876
3	СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ ЭЙС	B++ Fitch	521	491
4	СКОР ПЕРЕСТРАХОВАНИЕ	ruA+ S&P	447	323
5	ЮНИТЕ РЕ	A++	426	324
6	КАПИТАЛ ПЕРЕСТРАХОВАНИЕ	A++	391	183

Окончание табл. 6

№	Перестраховщик	Рейтинги надежности «Эксперт РА»*	Перестраховочные премии, млн р.	
			1-е полугодие 2012 г.	1-е полугодие 2011 г.
7	ПЛАТО	-	387	324
8	БАСТИОН-ЛАЙН	-	363	113
9	ВОСТОК-АЛЪЯНС	-	326	230
10	ФИНАНСОВОЕ ПЕРЕСТРАХОВОЧНОЕ ОБЩЕСТВО	-	320	134
11	СОТИС	-	290	197
12	КАПИТАЛ СТРАХОВАНИЕ	A++	288	301
13	РУССКОЕ ПЕРЕСТРАХОВОЧНОЕ ОБЩЕСТВО	B++A.M. Best	278	281
14	МОЯ СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ	-	274	74
15	МОСКВА-РЕ	BB S&P	272	272
16	ИСЛА	-	223	32
17	ИНТЕРПОЛИСТРАСТ	-	193	52
18	СОГЛАСИЕ	A++	188	185
19	ГИАЛИТ-ПОЛИС	-	186	145
20	АНТАРЕС	-	185	0
	Итого по топ-20		7 865	5 497

*Либо рейтинги других агентств при отсутствии рейтинга «Эксперт РА»

По данным за 2011 г., порядок трети перестраховочных премий, получаемой из-за рубежа, приходится на компании из стран СНГ, еще треть – на компании из стран Большой Восьмерки (в основном Великобритании, Германии и Франции). 10% – на страны Южной, Восточной и Юго-Восточной Азии, чуть менее 10% – на страны ЦВЕ.

В 2011 г. по сравнению с 2010 г. отмечается снижение доли премий, принятых в перестрахование из Казахстана (-3 п.п.) и Узбекистана (-2 п.п.), что связано со значительными бюрократическими

барьерами. С другой стороны, ослабление бюрократических барьеров в Украине и Белоруссии привело к увеличению долей взносов, принятых в перестрахование из этих стран (+3 и 2 п. п. соответственно).

Заметно снизилась доля премий, получаемых в перестрахование из Германии (доля этой страны сократилась с 30,6% по данным за 2008 г. до 13,2 % за 2011 г.), что в определенной мере связано с продажей Группой «Ингосстрах» своей немецкой «дочки» – SOGAS.

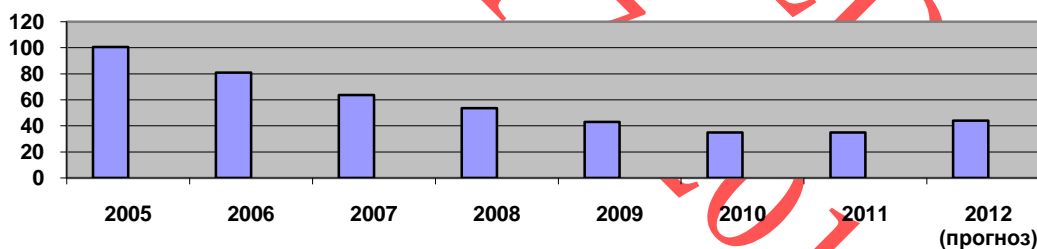


Рис. 7. Динамика международного бизнеса, млрд р. (источник: «Эксперт РА» по данным ФСФР, прогноз «Эксперт РА»)

Таблица 7
Страны, передающие риски в перестрахование в Россию в 2008-2011 гг. (источник: «Эксперт РА», по данным компаний, на которые приходится 50-70% перестраховочной премии, полученной из-за рубежа)

№	Страна	Доля во взносах, переданных в перестрахование из-за рубежа, %			
		2008	2009	2010	2011
1	Великобритания	1,0	3,7	15,4	13,8
2	Германия	30,8	20,1	18,9	13,2
3	Украина	11,0	11,7	8,5	11,8
4	Казахстан	15,4	22,0	13,6	10,8

№	Страна	Доля во взносах, переданных в перестрахование из-за рубежа, %			
5	Румыния	1,2	1,2	4,5	4,4
6	Туркмения	0,0	0,0	3,1	3,4
7	Франция	2,9	1,7	1,5	3,0
8	Белоруссия	0,5	1,7	1,5	3,0
9	Китайская народная республика	3,5	3,2	2,9	2,7
10	Объединенные Арабские Эмираты	0,2	0,5	2,3	2,4
11	Молдавия	1,3	1,9	2,6	2,1
12	Республика Корея	1,1	1,3	1,3	1,8
13	Соединенные Штаты Америки	0,4	0,3	0,4	1,8
14	Индия	1,6	1,7	1,1	1,7
15	Узбекистан	0,7	0,6	3,2	1,4
16	Болгария	0,2	0,0	1,6	1,4
17	Таджикистан	0,1	0,2	0,9	1,2
18	Турция	4,8	8,9	1,3	1,0
	...				

Доля Великобритании, наоборот, возрастает. По данным компаний, заполнивших анкету «Эксперт РА», доля международного бизнеса в полученных перестраховочных взносах превышает 50% лишь у нескольких российских компаний (ООО СК «ОРАНТА» (99,9%), ООО СК «ВТБ Страхование» (58,4%) и СГ «СОГАЗ» (54,9%) [12].

Сегмент российских перестраховщиков – альтернативная емкость в дополнении к крупным мировым перестраховщикам наряду с более активной рыночной позицией на рынке России и СНГ. Предложения российским перестраховщикам поступают в основном с Ближнего Востока, Северной Африки, Юго-Восточной Азии [10].

В 2011 г., по данным компании Guy Carhenter, объем мирового перестраховочного рынка превысил 200 млрд долл. Весь российский перестраховочный рынок (1,2 млрд долл. в 2011 г.) составляет лишь 0,6% от мирового.

Лидером мирового перестраховочного рынка в 2011 г. стала компания Munich Re. В топ-5 мировых перестраховщиков вошли также Swiss Re, Hannover Re, Berkshire Hathaway и Lloyd's.

Список компаний – лидеров по величине перестраховочных премий, получаемых из России, во многом повторяет список крупнейших мировых перестраховщиков. Основные отличия сводятся к заметному лидерству рынка Lloyd's (отрыв от конкурентов в 10 п.п.), более высокой у перестраховщиков, имеющих дочерние компании в России (AIG, Zurich, Allianz, ACE) и более явному присутствию некоторых компаний из стран ближнего Востока (Дубай, Катар, Бахрейн) и СНГ (Казахстан).

Мировой перестраховочный рынок достаточно быстро восстановился после рекордных катастрофических убытков, вызванных землетрясениями и цунами в Японии, наводнением в Таиланде и землетрясением в Новой Зеландии в 2011 г. В 2012 г. перестраховочные ставки выросли лишь в отдельных регионах (в Азиатско-Тихоокеанском регионе) и по отдельным видам страхования (по катастрофическим рискам). Тем не менее в конце 2012 г. произошло новое крупное катастрофическое событие. По предварительным оценкам, страховые убытки от урагана «Сэнди» могут составить порядка 20 млрд долл.

Катастрофы последних лет в итоге оказали влияние не столько на цены, сколько на подходы к оценке рисков и структуры покрытия. Однако это не в полной мере относится к России, например, у нас все основные пролонгации относятся на 1 июля, что отражается на отношениях с западными перестраховщиками, которые стали чуть жестче по условиям наших ретро-программ [6].

В ходе анализа мы разделили совокупные перестраховочные премии (по данным официальной статистики) на реальное перестрахование (т.е. перестрахование договоров, целью которых является защита от риска) и псевдо-страховые операции («схемы»), преследующие своей целью не защиту рисков, а вывод денег из компании.

Отметим проявления глобализации мирового страхового рынка и некоторые особенности, характерные для мирового рынка перестрахования:

- 1) необходимость дальнейшей географической диверсификации перестраховочного бизнеса;
- 2) развитие новых направлений в перестраховании;
- 3) совершенствование сервисной базы обслуживания клиентов, универсализация деятельности перестраховщиков, в том числе предоставление услуг в области информационных

технологий, управления активами, риск-менеджменте;

4) обеспечение финансовой устойчивости на основе дальнейшей капитализации и экономии расходов за счет более эффективного управления перестраховочными обществами [10].

Основной признак глобализации – развитие в направлении от относительно изолированных экономик, разделенных различными барьерами, к миру, в котором национальные экономики сливаются в одну взаимосвязанную и взаимозависимую глобальную экономическую систему.

Рынок перестрахования не является исключением из общей мировой тенденции и находится под влиянием процессов глобализации. 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 следствием необходимости увеличения капитализации перестраховщиков для предоставления необходимых финансовых емкостей для перестрахования природных катастроф, убытки от наступления которых оцениваются в десятки миллионов долларов.

Благодаря перестрахованию на глобальном уровне появляется уникальная возможность эффективного размещения практически любых по размеру и сложности рисков за счет глобальной межнациональной деятельности крупнейших мировых страховых и перестраховочных компаний. Ярким примером этому служат выплаты страховых возмещений за убытки, связанные с террористической атакой 11 сентября, перестраховочными компаниями Lloyd's of London, Swiss Re, Munich Re, Berkshire Hathaway, где доля только Lloyd's составила более 2 млрд долл.

Сегодня возникают новые виды перестрахования, которые сочетают элементы страхования, кредитования и управления активами. Вместе с перестрахованием возникло и уже почти столетия развивается альтернативный вид – финансовое перестрахование. В настоящее время оборот в сфере финансового перестрахования достигает 20–25 % годового оборота мирового перестраховочного рынка.

Финансовое перестрахование – это отношения между страховщиком и перестраховщиком, связанные с перераспределением как страхового, так и финансового рисков, присущих страховой деятельности, на долгосрочной основе (более одного года) [10].

Таблица 8

Сходства и различия финансового перестрахования от традиционной модели перестраховочной услуги

Сходства	
1.	Субъектный состав – участие перестрахователя и перестраховщика, являющихся профессиональными участниками рынка страховых услуг
2.	Присутствуют практически все те условия, которые встречаются в традиционных сделках по предоставлению перестраховочной защиты
Различия	
1.	Отношения между страховщиком и перестраховщиком, связанные с перераспределением как страхового, так и финансового рисков, присущих страховой деятельности, на долгосрочной основе (более одного года)
2.	Применяется главным образом в целях кредитования либо инвестиционной поддержки перестраховщиком страховщика в целях повышения его финансовой устойчивости и платежеспособности в долгосрочном плане, создания условий для увеличения размера собственного удержания страховой компании, а также способствует реструктуризации ее портфеля либо решению задач оптимизации финансового результата ее деятельности и бухгалтерской отчетности за определенный период
3.	Важное значение придается инвестиционному доходу и длительности срока действия
4.	Применяется специальный договорный механизм, позволяющий перестрахователю получить назад уплаченную перестраховщику премию за минусом суммы вознаграждения последнего, а перестраховщику в случае необходимости, напротив, получить от перестрахователя компенсацию произведенного его фактического финансирования сверх суммы премии с учетом маржи перестраховщика
5.	Уплата перестраховочной премии преследует цели быстрого получения выплаты от перестраховщика для покрытия убытков, стабилизации структуры резервов и улучшения структуры баланса первичного страховщика; больше напоминает финансовое вложение на принципах платности, возвратности и срочности или взаиморасчеты с соблюдением баланса на долгосрочном промежутке времени
6.	Денежные потоки не эквивалентны переданному в перестрахование риску, а обычно значительно превосходят по объему те обязательства, которые стороны несли бы при обычных перестраховочных отношениях
7.	Страховые риски в большинстве случаев играют второстепенную роль

Экономическая сущность классического перестрахования – формирование перестраховщиком денежного фонда для последующей компенсации потерь страховщика, связанных с выполнением им своих обязательств по выплате страхового возмещения или страховой суммы по заключенным основным договорам страхования, – в данном случае явно отходит на второй план, а главным становится финансирование страховщика на платной и возвратной основах. Однако нельзя согласиться с мнением о том, что при финансовом перестраховании страховой риск совсем отсутствует, потому что без него нельзя было бы вообще говорить о перестраховании. Грань между традиционным перестраховочным договором и сделкой финансового перестрахования весьма расплывчата. Отдельные договоры, относящиеся к сфере финансового перестрахования, фактически представляют собой модернизированные определенным образом обычные перестраховочные контракты, в которых усилена их финансовая составляющая, т. е. введены ограничение риска через участие в убытке и инвестиционный доход. Следует подчеркнуть, что отдельные элементы альтернативного перестрахования довольно часто присутствуют и в обычных для нашей страны перестраховочных договорах. Например, они явно наличествуют в договорах, где обязательства перестраховщика выражены в эквиваленте в иностранной валюте, – в этом случае он принимает на себя не только страховой риск, но и риск неблагоприятного изменения курса соответствующей иностранной денежной единицы по отношению к рублю. Другие типы договоров, выработанные практикой альтернативного перестрахования, существенно отличаются от классических перестраховочных сделок.

Ряд специалистов-практиков в России оценивают финансовое перестрахование как разновидность финансовых схем, служащих для оптимизации налогообложения, с чем нельзя согласиться, поскольку в сфере альтернативного перестрахования, как указывалось выше, ежегодно обращаются значительные средства и здесь активно действует практически вся мировая перестраховочная элита [5]. Необходимо более глубоко оценить это достаточно новое явление. Страховщикам финансовое перестрахование, безусловно, выгодно, так как у них появляются дополнительные каналы достаточно дешевых денежных ресурсов. Кроме того, получить кредит или инвестиции у своего постоянного партнера, который хорошо знает структуру и динамику бизнеса, может профессионально оценить перспективы возврата заимствованных финансовых средств либо выгоду инвестиций в страховую компанию или ее конкретную страховую программу, конечно, существенно проще, чем даже в обслуживаемом банке, где к страховщику относятся как к обычному клиенту. Страховая компания, поставляющая бизнес

перестраховщику, может использовать этот фактор для того, чтобы способствовать принятию перестраховщиком благоприятного для нее решения, например, пообещав увеличить объем перестрахования, улучшить структуру передаваемых контрагенту рисков и т. д., а такая задача альтернативного перестрахования, как реструктуризация страхового портфеля, вообще не может быть решена вне рамок перестраховочных операций.

Эта деятельность выгодна и для перестраховщика, поскольку позволяет расширить сферу его бизнеса, получить дополнительный доход и одновременно укрепить базу для дальнейшего развития сотрудничества со страховыми компаниями в области перестрахования. Наконец, перестраховщик таким образом способствует финансовому оздоровлению или даже развитию своих клиентов, которые за счет увеличения объемов перестрахования принесут ему завтра еще больший доход.

Такие операции выгодны и для всего общества, так как обеспечивают укрепление финансовой устойчивости страховых компаний, усиление их надежности, улучшение качества предоставляемых ими услуг, расширение их ассортимента.

Однако в настоящее время в России существует неблагоприятный правовой климат для развития финансового перестрахования. В части 2 п. 1 ст. 6 Закона Российской Федерации от 27.11.92 г. № 4015-1 "Об организации страхового дела в Российской Федерации" говорится о том, что страховым организациям запрещается заниматься банковской деятельностью, в то время как кредитование является одной из основных банковских функций. Кроме того, в сделке по финансовому перестрахованию часто содержатся признаки, которые при определенных условиях (например, когда перестраховочные отношения используются не для распределения риска финансовых потерь страховщика, а в иных финансовых операциях) могут на первый взгляд позволить квалифицировать ее как притворную сделку, т. е. совершаемую в целях прикрытия другой сделки, что, в свою очередь, дает основания признать ее ничтожной (п. 2 ст. 170 ГК РФ), поэтому считается, что такие операции несут в себе повышенный риск. Между тем правовых оснований для запрета подобных сделок нет. Следует учитывать, что любая сделка финансового перестрахования представляет собой сложный договор, в котором де-факто объединены два договора – перестрахование как таковое и иные финансовые услуги в сфере страхования. Перестраховочные отношения в данном случае всегда реально присутствуют, поэтому, просто из-за того, что они занимают относительно малую долю в объеме всей сделки, оснований для признания контракта ничтожным в этой части не существует. Что касается другой части сделки, то здесь ситуация сложнее. Закон устанав-

ливаает, что к сделке, которую стороны действительно имели в виду, если это, например, кредитный договор, применяются относящиеся к ней правила, а значит, в этой части сделка ничтожна в силу ст. 168 ГК РФ как не соответствующая закону (ст. 6 Закона № 4015-1).

Однако это замечание в принципе может относиться только к тем финансовым услугам, которые составляют исключительную компетенцию банков и других кредитных организаций, т. е. к кредитным операциям. Но дело в том, что, во-первых, и другим участникам хозяйственного оборота не запрещено предоставлять кредиты при условии, что это не носит систематического характера. Во-вторых, стороны на самом деле и не имели в виду осуществление именно банковских операций, они лишь использовали их элементы при проведении перестраховочной сделки. Наконец, при помощи механизма признания сделки недействительной государство защищает свои коренные интересы, права и законные интересы других лиц, а они договорами финансового перестрахования не нарушаются.

Хотя за рубежом финансовое перестрахование – это область бизнеса, как правило, профессиональных перестраховочных организаций, в нашей стране такими операциями иногда занимаются и обычные страховые компании по отношению к другим страховщикам. Это объясняется тем, что альтернативные методы перестрахования применяются в целях оптимизации взаиморасчетов между компаниями, а также тем, что российские перестраховочные общества недостаточно капитализированы и не могут удовлетворить потребности страхового рынка в дополнительных финансовых ресурсах. Однако, на наш взгляд, и за рубежом участие крупных прямых страховщиков в операциях финансового перестрахования со временем будет возрастать.

Итак, чтобы создать благоприятные условия для развития финансового перестрахования в России, необходимо дополнить ст. 6 Закона № 4015-1 положением о том, что страховые организации вправе производить кредитование других страховых организаций на платной и возвратной основе, инвестировать в них свои активы, включая страховые резервы, а также совершать иные финансовые операции со страховыми организациями в целях повышения их финансовой устойчивости. Соответствующие изменения будет необходимо включить и в налоговое законодательство.

Перестрахование является сложной деятельностью, предполагающей глубокое знание многообразной техники перестрахования и обычаев делового оборота, которые складывались в течение нескольких веков. Особые методы и практика перестрахования позволяет компаниям обеспечивать страхование все больших сумм и принимать на себя неизвестные ранее риски, не опасаясь при этом банкротства. Необходимость учета этих

факторов особенно важна для России, долгое время оставшейся вне рамок международных перестраховочных операций. В последнее время возникает много проблем с вложением средств страховых компаний, которые бы гарантировали защищенность страхователей, поскольку первоочередной задачей страховщиков является не получение инвестиционного дохода, а, скорее, надежность инвестиций. Поэтому особую актуальность приобретает возможность одновременного вложения средств с получением устойчивого инвестиционного дохода и покупки надежной перестраховочной защиты, на что и направлено финансовое перестрахование.

Список литературы

1. *Алексеев И.* Час икс для российских перестраховщиков. URL: <http://wfin.kz> (дата обращения: 15.02.2013).
2. *Гвозденко А.А.* Основы страхования. М.: Финансы и статистика, 2007. 320 с.
3. *Емельянова Т.* Перестраховочный коллапс. URL: www.ins-union.ru (дата обращения: 20.02.2013).
4. *Закон РФ от 27.11.92 № 4015-1* (ред. от 25.12.2012 с изменениями, вступившими в силу с 26.12.2012) «Об организации страхового дела в Российской Федерации». [Электронный ресурс]. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
5. *Платонова Э.* Размышления о российском перестраховании. URL: www.asn-news.ru (дата обращения: 22.12.2012).
6. *Российское перестрахование тяжело переживает последствия мирового финансового кризиса.* URL: www.ko.ru/samizdats/ (дата обращения: 24.01.2013).
7. *Российский рынок перестрахования с точки зрения «Standart & Poos»:* очевидные недостатки и неявные преимущества. URL: www.strahovka.ru (дата обращения: 10.02.2013).
8. *Сарангова О.* Рынок перестрахования показал прирост. URL: www.thoinsrer.net (дата обращения: 02.02.2013).
9. *Страхование: учебник / под ред. Т.А. Федоровой* 2-е изд., перераб. и доп. М.: Экономист, 2005. 875 с.
10. *Турбина К.Е.* Тенденции развития мирового рынка страхования. М.: АНКЦИ, 2006. 412 с.
11. *Шешукова Т.Г., Колесень Е.В.* Экономический потенциал предприятия: сущность, компоненты, структура // Вестн. Перм. ун-та. Сер. Экономика. 2011. Вып. 4. С. 118–127.
12. *Янин И.* Российский перестраховочный рынок: немного солнца в холодной воде. URL: www.gaexpert.ru (дата обращения: 01.02.2013).