

СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ СТРАХОВОГО РЫНКА УКРАИНЫ

Рассмотрено современное состояние страхования в Украине, определены основные проблемы при его осуществлении и основные направления развития. Предложены пути усовершенствования государственного регулирования страховой деятельности.

The article deals with the modern state of insurance in Ukraine, basic problems at its realization and basic directions of its development are certain. Directions of insurance defense perfection during insurance realization are offered.

Постановка проблемы в общем виде. Страхование как сектор национальной экономики, который существенно влияет на социально-экономическую стабильность общества, непосредственно связан с вопросами финансовой безопасности страны. Все составные экономики и жизнедеятельности человека связаны со страхованием. В свою очередь, развитие страхового рынка является производной социально-экономического развития страны. Заинтересованность государства в развитии страхования предопределяется тем, что благодаря ему становится возможным повышение социальной защиты населения и хозяйствующих субъектов; уменьшение нагрузки на государственный бюджет в части возмещения непредусмотренных убытков природно-техногенного характера; решение отдельных проблем социального обеспечения благодаря перенесению государственных социальных выплат из средств бюджета на страховые выплаты. Страхование является стабильным и долгосрочным источником инвестирования. Оно выполняет не только компенсационную, но и накопительно-сберегательную функцию. Страховая отрасль может и должна использоваться как эффективный инструмент пенсионной реформы. Вместе с тем развитие качественного страхования - процесс постепенный и продолжительный. При этом изменения экономических условий порождают новые проблемы, от решения которых зависит стабильность и действенность страхового рынка.

Анализ исследований и публикаций последних лет. Исследованию теоретических и практических принципов функционирования современного состояния страхового рынка Украины посвящены работы таких ученых как: Александрова М. М., Базилевич В. Д., Білик М. Д., Бігдаш В.Д., Бланк І. А., Внукова Н. М., Горбач Л. М., Заребра О. Д., Осадець С. С., Ротова Т. А., Терещенко О. О. и прочие.

Выделение нерешенных прежде частей общей проблемы. Страховой рынок Украины в последнее время стремительно развивается. Однако изменения экономических условий порождают новые проблемы, от решения которых зависит стабильность и действенность страхового рынка. Существует ряд серьезных факторов, которые отрицательно влияют на финансовую устойчивость, платежеспособность, инвестиционный потенциал страховых компаний как субъектов предпринимательства и которые можно разделить на две группы: внешние и внутренние.

Постановка задачи. Целью статьи является анализ современного состояния страхового рынка Украины, определение основных проблем и направлений развития, разработку предложений относительно усовершенствования его функционирования.

Изложение основного материала исследования. Анализ динамики развития страхового рынка Украины по данным 2010 года показал, что рынок страховых услуг остается наиболее капитализированным среди других небанковских финансовых рынков. Общее количество страховых компаний (СК) на протяжении 2010 года возросло на 6 СК и

составляет 456, в том числе СК "life" – 67 компаний, СК "non-life". Количество СК по состоянию на 2009 год составляло – 450 компаний, в том числе СК "life" – 72 компании, СК "non-life" – 378 компаний, а количество СК в 2008 году составляло – 469 компаний, из них СК "life"- 73 компании, СК "non-life" – 396 компаний [1].

На протяжении 2008-2010 гг. общее количество страховых компаний, сначала в 2009 году снизилось в сравнении с 2008 роком, падение было связано с финансовым кризисом, при этом темп прироста составил -0,95%, но уже в 2010 году общее количество страховых компаний увеличилось на 6 СК, при этом следует заметить, что количество СК "Life" уменьшилась на 5 СК, а количество СК "non-life" увеличилась на 11, таким образом темп прироста составил 1,01%. В свою очередь это свидетельствует о стабилизации показателей рынка и дальнейшем развитии, а также, что страхование "non-life" приобретает большую популярность. Такая тенденция на рынке является положительной: увеличивается конкуренция среди участников на рынке, что приводит к улучшению качества услуг страхования, развитию страхового дела вообще и стабилизации экономики в целом.

В 2010 году на рынке страхования состоялось незначительное „оживление”, при этом показатели еще не достигли докризисных значений, но уже наблюдается макроэкономическое восстановление рынка страхования. И это мы можем наблюдать по данным таблицы 1, которая освещает основные показатели деятельности страхового рынка и его динамику.

В 2010 году доля валовых страховых премий по отношению к ВВП составляла 2,1%, что на 0,1 п.п. меньше по сравнению с 2009 годом и на 0,4 п.п. меньше по сравнению с показателем 2008 года; доля чистых страховых премий по отношению к ВВП за 2010 год составляла 1,2%, что на 0,1 п.п. меньше соответствующего показателя 2009 года и на 0,5 п.п. меньше соответствующего показателя 2008 года.

Если проанализировать данные 2009 года, то видно, что на 2 639,6 млн. грн. (12,9%) увеличились объемы поступлений валовых страховых премий, объем чистых страховых премий увеличился на 669,7 млн. грн. (5,3%). Основным фактором роста валовых страховых премий, в сравнении с 2009 годом, стало увеличение объема внутреннего перестрахования на 1 969,9 млн. грн. (25,3%). То есть происходил рост валовых и чистых премий за счет стремительного роста перестрахования.

Необходимо отметить, что размер внутреннего перестрахования уже превысил докризисный уровень 2008 года на 21,5%. На фоне вышеупомянутого, отслеживается тенденция уменьшения удельного веса чистых страховых премий в валовых страховых премиях на протяжении последних лет: 2008 год – 66,6% ; 2009 год – 61,9%; 2010 год – 57,7%. Основными изменениями по видам страхования, которые повлияли на это, являются рост премий по имущественным видам страхования, а именно: страхование грузов и багажа возросло на 423,1 млн. грн. (111,8%); страхование от огневых рисков возросло на 225,3 млн. грн. (24,2%); страхование имущества – на 190,9 млн. грн. (12,8%). Это говорит о том, что имеет место увеличение доверия страхователей к имущественным видам страхования.

За 2010 год в сравнении с 2009 годом существенно уменьшились, а именно на 487,9 млн. грн. (65,6%), страхование кредитов и на 149,4 млн. грн. (16,5%) сократилось страхование финансовых рисков. Это следствия действия кризиса на банковскую систему, банки значительно сократили выдачу средств и кредитов.

Итак, стабилизация рынка свидетельствует, что наращивание темпов роста страховых поступлений происходит постоянно и перед страхователями чаще стоит вопрос выбора страховой компании. Именно поэтому важным аспектом анализа является финансовая устойчивость. За 2010 год отслеживается тенденция роста финансовой устойчивости страховых компаний. Так, при росте на 5,3% объемов чистых страховых премий, на 12,1% возросли объемы сформированных страховых резервов. На 7,8% возросли общие активы, из них активы, определенные законодательством для представления средств страховых резервов – на 16,9% [1].

Таблица 1

Основные показатели деятельности страхового рынка Украины и его динамика*

	2008	2009	2010	Темпы прироста	
				2009/ 2008,%	2010/ 2009,%
Количество договоров страхования, заключенных на протяжении отчетного периода, тыс. единиц					
Количество договоров, кроме договоров по обязательному страхованию от несчастных случаев на транспорте, в том числе:	22 828,7	22 343,2	26 340,5	-2,1	17,9
- со страхователями физическими лицами	18 685,5	19 187	23 135,8	2,7	20,6
Количество договоров по обязательному личному страхованию от несчастных случаев на транспорте	653 168,8	552 629,0	592 771,5	-15,4	7,3
Страховая деятельность, млн. грн.					
Валовые страховые премии	24 008,6	20 442,1	23 081,7	-14,9	12,9
Валовые страховые выплаты	7050,7	6737,2	6104,6	-4,4	-9,4
Уровень валовых выплат, %	29,4	33,0	26,5	-	-
Чистые страховые премии	15 981,8	12 658,0	13 327,7	-20,8	5,3
Чистые страховые выплаты	6 546,1	6 056,4	5 885,7	-7,5	-2,8
Уровень чистых выплат, %	41,0	47,8	44,2	-	-
Страховые резервы, млн. грн.					
Объем сформированных страховых резервов	10 904,1	10 141,3	11 371,8	-7,0	12,1
- резервы по страхованию жизни	1 609,0	1 789,2	2 185,2	11,2	22,1
- технические резервы	9 295,1	8 352,1	9 186,6	-10,1	10,0
Перестрахование, млн.грн.					
Уплачено в перестрахование	9 064,6	8888,4	10 745,2	-1,9	20,9
Выплаты, компенсированные перестраховщиками	926,5	967,9	508,6	4,5	-47,5
Полученные страховые премии от перестрахователей-нерезидентов	317,5	242,1	192,3	-23,7	-20,6
Выплаты, компенсированные перестрахователям-нерезидентам	1 055,6	1 050,4	1 837,1	-0,5	74,9
Активы страховщиков и уставный капитал, млн. грн.					
Общие активы страховщиков	41 930,5	41 970,1	45 234,6	0,1	7,8
Активы, определенные ст. 31 Закона Украины «О страховании» для представления средств страховых резервов	23 904,9	23 690,9	27 695,0	-0,9	16,9
Объем уплаченных уставных капиталов	13 206,4	14 876,0	14 429,2	12,6	-3,0

* Составлено по данным официального сайта Государственной комиссии по регулированию рынков финансовых услуг Украины <http://www.dfp.gov.ua>

В сравнении с 2009 роком на 9,4% уменьшились валовые страховые выплаты, объем чистых страховых выплат уменьшился на 2,8%. На снижение чистых страховых выплат, в первую очередь, повлияли такие изменения: на 476,2 млн. грн. (15,8%) уменьшились выплаты по автострахованию (КАСКО, ОСАГО, "Зеленая карта"); на 204 млн. грн. (57,5%) уменьшились выплаты по страхованию кредитов. При этом на 381,3 млн. грн. (24,2%) увеличились выплаты по страхованию финансовых рисков (что, на фоне сокращения чистых

премий по этому виду, объясняется выплатами по договорам, которые были заключены в предыдущие года).

Значительное влияние на финансовую устойчивость и платежеспособность страховых компаний из совокупности внешних факторов оказывает существующая система налогообложения. Становление и развитие системы налогообложения со времени принятия Закона «О системе налогообложения в Украине» в 1991 году свидетельствует о недостатках в налоговой политике государства относительно субъектов хозяйствования, в частности и тех, которые работают на страховом рынке. Весь период развития отечественного рынка страховых услуг, начиная с 1991 г. (когда был принят первый законодательный акт Украины «О системе налогообложения в Украине»), характеризовался поиском оптимального механизма налогообложения страховщиков налогом на прибыль.

Закон Украины «О налогообложении прибыли предприятий» № 334/94-ВР в редакции от 22 мая 1997 г., который включал в себя статью 7.2 «Налогообложение страховой деятельности», ввел такой механизм налогообложения страховщиков налогом на прибыль, при котором страховые операции были отнесены к операциям особого вида, которые попадают под специфический порядок налогообложения. Порядок налогообложения нестраховых операций остался таким же, как у других субъектов хозяйствования.

Особенностью является еще и то, что страховые операции по-разному облагаются налогами у страховщиков, которые осуществляют общее (рисковое) страхование, и у тех, которые осуществляют страхование жизни.

Итак, для страховщиков, которые осуществляют общие виды страхования, объектом налогообложения определен валовой доход от страховой деятельности, который включает общую сумму страховых взносов (страховых платежей, премий), за исключением суммы страховых взносов, переданных в перестрахование страховщиком на протяжении отчетного периода по соглашениям страхования и перестрахования рисков на территории Украины или за ее пределами. Ставка налога определена в размере 3% от суммы валового дохода от страховой деятельности.

Относительно страховщиков, которые осуществляют страхование жизни, то не облагается налогами валовой доход страховых компаний, полученный от выполнения договоров долгосрочного страхования жизни и пенсионного страхования в пределах негосударственного пенсионного обеспечения, в случае выполнения требований к таким договорам, а именно: дожитие застрахованного лица до окончания срока действия договора, или достижения возраста, определенного договором страхования; решение суда об объявлении застрахованного лица умершим; смерть застрахованного лица.

При этом долгосрочным считается страхование жизни сроком на 10 лет и более при условии уплаты страховых премий на протяжении не меньше 5 лет.

Но если договор страхования жизни будет разорван досрочно и это не связано со смертью застрахованного лица, доходы, полученные страховщиком, подлежат налогообложению в налогооблагаемом периоде, на протяжении которого состоялся разрыв договора, по 3% ставке.

Другие доходы страховых компаний, связанные с инвестиционной, финансовой, чрезвычайной деятельностью и выполнением хозяйственных операций облагаются налогами в общем порядке. То есть объектом налогообложения является прибыль, которая исчисляется уменьшением валового дохода отчетного периода от указанных операций на сумму валовых затрат и амортизационных отчислений при их осуществлении. При этом в состав валовых затрат, связанных с получением доходов из других источников, не включаются затраты страховой компании, которые имеют место при осуществлении операций по основной деятельности (страхование и перестрахование). При налогообложении этих доходов используется базовая ставка – 25%.

Такой механизм налогообложения прибыли страховщиков снял очень большую проблему, связанную с конфликтом интересов между фискальной и стимулирующей

функцией налога на прибыль. Но он имел как свои преимущества, так и недостатки. К самым большим недостаткам можно отнести:

Во-первых, налог на премии взимается независимо от текущего финансового состояния компании, поэтому под его действие попадают и временно убыточные компании, то есть, такое налогообложение может ухудшать их финансовое положение.

Во-вторых, такой подход заставляет страховую компанию вести «двойную бухгалтерию», то есть определять финансовые результаты от основной и другой деятельности за разными методами.

В-третьих, суммы, возвращенные из страховых резервов, перечисленные в предыдущие периоды, сначала учитываются как затраты от основной деятельности, а потом, уже в новом периоде, государство облагает налогами эти средства по ставке 25%, включая их в состав валового дохода страховщика. Таким образом, в пределах основной операционной деятельности есть поступления и затраты, которые облагаются налогами по разным ставкам и имеют разный объект налогообложения.

Этот механизм действовал более чем 10 лет. С 1 января 2011 года вступил в силу Налоговый кодекс Украины №2755-VI от 02.12.2010 г., который меняет специфику налогообложения прибыли страховщика. Согласно ему, начиная с 1 января 2012 года, прибыль страховых организации облагается налогами на общих основаниях, как у всех других субъектов хозяйствования. То есть, объектом налогообложения является прибыль, которая определяется путем уменьшения суммы доходов отчетного периода на себестоимость реализованных товаров, выполненных работ, предоставленных услуг и сумму других затрат отчетного налогового периода, определенных согласно Налоговому кодексу. Ставка налога также общая для всех видов деятельности как страховщика, так и других налогоплательщиков. Она будет постепенно уменьшаться (таблица 2)

Таблица 2

Изменение ставки налога на прибыль страховых компаний в соответствии с
Налоговым Кодексом Украины

Период	Ставка налога, %
с 1 апреля 2011 года по 31 декабря 2011 года включительно	23
с 1 января 2012 года по 31 декабря 2012 года включительно	21
с 1 января 2013 года по 31 декабря 2013 года включительно	19
с 1 января 2014 года и в дальнейшем она будет составлять	16

Но для страховщиков, которые осуществляют страхование жизни, предусмотрены льготы. Они, как и раньше, не платят налог на прибыль от страховой деятельности по долгосрочному страхованию жизни и пенсионному страхованию в пределах негосударственного пенсионного обеспечения. При этом, обязательным является выполнение требований настоящих договоров, то есть окончание срока действия договора, дожитие застрахованного лица до определенного возраста, его смерть или инвалидность определенной группы. В случае досрочного разрыва договора страхования жизни, который не связан со смертью застрахованного лица, доходы, полученные страховщиком, подлежат налогообложению в налогооблагаемом периоде, на протяжении которого состоялся разрыв договора, на общих основаниях.

Налоговый кодекс предусматривает «переходной период» на протяжении всего 2011 года для страховщиков, которые получают доходы от осуществления страховой деятельности, кроме деятельности по выполнению договоров долгосрочного страхования жизни и пенсионного страхования. Они ежеквартально платят налог по ставке 3% от суммы страховых платежей, полученных страховщиками-резидентами на протяжении отчетного периода по договорам страхования и перестрахования рисков на территории Украины или за ее пределами. Доходы от другой деятельности облагаются налогами обычно.

Считаем необходимым предоставления разрешения страховым компаниям уменьшать базу налогообложения на величину фактических затрат из фонда предупредительных мер,

который будет стимулировать страховщиков создавать такие фонды и наращивать их размеры. Введение таких фондов, в свою очередь, позволит снижать вероятность наступления страхового события; эти средства страховщики могут направлять на превентивные меры (противопожарные меры, улучшение состояния природоохранных объектов). Кроме того, введение такого резерва позволит страховщикам пересмотреть существующие страховые тарифы. При этом источником формирования такого фонда должна быть прибыль предыдущих периодов.

В последнее время особенно остро стоит также проблема разработки определенного инструмента оценки финансового состояния страховых компаний Украины. В Концепции развития страхового рынка Украины до 2010 года, которая одобрена распоряжением Кабинета Министров Украины от 23.08.2005 г. № 369-р, указано, что основными направлениями развития национального страхового рынка является повышения уровня капитализации страховщиков, их финансовой стойкости и платежеспособности. В связи с этим, важным является введение в практику деятельности отечественных страховщиков новых принципов управления финансовыми ресурсами на микроуровне. В значительной мере этому содействует определение рейтинга страховщика. Особо остро этот вопрос возникает в период выхода из мирового экономического кризиса. Инвесторы, потребители страховых услуг, перестраховщики имеют потребность в объективной и независимой оценке финансовой стойкости страховой компании.

В развитых странах существуют независимые структуры, которые предоставляют объективную оценку надежности страховщика клиентам, фирмам, акционерам предприятия, банкам на договорных условиях. К общепризнанным мировым лидерам, которые занимаются присвоением рейтинга страховым компаниям есть Standard & Poor's, Fitch IBCA, Moody's <http://www.moodys.ru/>, Duff & Phelps Credit Rating Co, Dun & Bradstreet, A.M. Best, KPMG. Эти рейтинговые агентства предоставляют страховым компаниям международный рейтинг. При этом рейтингование, как правило, базируется на расчетах и обобщении довольно значительного количества (этому содействует соответствующая развернутая база данных) статистических коэффициентов, которые характеризуют разные стороны финансово-экономической и профессиональной деятельности страховщика. Каждое из вышеуказанных агентств использует для оценки финансовой стойкости страховщиков свою закрытую методику, построенную на анализе разных сторон деятельности компании, и присваивает компании определенный рейтинг (индекс), используя обычное соединение цифр, прописных и строчных букв.

Однако, получение рейтинга в вышеупомянутых рейтинговых агентствах имеет довольно высокую стоимость. Кроме того, отечественные страховщики в связи со своими небольшими размерами сравнительно с зарубежными компаниями, а также из-за нестабильности ситуации на отечественном финансовом рынке могут получить негативный международный рейтинг, результаты которого являются публичными, а следовательно не спешат воспользоваться услугами таких агентств. Хотя, если страховщик отказывается от установленного рейтинга, решение принятое рейтинговым комитетом, как правило, не разглашается.

Нужно также отметить, что руководящие рейтинговые агентства мира дают международный рейтинг, основным преимуществом которого является возможность сопоставлять риски независимо от страны, в которой расположена компания. Относительно отечественных страховщиков это преимущество становится недостатком, ведь рейтинг заемщика (эмитента) или его долгового инструмента не может быть выше суверенного рейтинга страны, в которой находится эмитент.

На сегодняшний день Украина имеет низкий суверенный рейтинг. В середине 2010 года международное рейтинговое агентство Standard&Poor's повысило долгосрочный рейтинг Украины по обязательствам в иностранной валюте на одну степень - "В плюс" с "В" – в связи с принятием Международным валютным фондом новой кредитной программы для Киева. Такая оценка оставляет для украинских заемщиков лишь не инвестиционную

категорию активов. Хотя в то же время инвесторы, которые расположены в Украине, могут расценить долговые обязательства отдельных украинских заемщиков удачными объектом для инвестирования, несмотря на то, что высокий международный кредитный рейтинг им недоступный. Прогноз рейтингов – стабильный. Рейтинг по национальной шкале также повышен на одну степень - "аааа-" с "ааа+" [2].

Следует отметить, что в октябре 2004 года было подписано соглашение между Лигой страховых организаций Украины и рейтинговым агентством «Кредит-Рейтинг», что является значительным шагом развития страхового рынка. Ведь кредитные рейтинги были признаны действенным инструментом рыночной дифференциации надежности страховых компаний.

На сегодня в Украине рейтинг отечественным страховщикам присваивают такие рейтинговые агентства как Кредит-Рейтинг, Эксперт-Рейтинг, Рюрик и IBI -Рейтинг [3].

В Украине методики оценки финансовой стойкости страховщиков в большинстве случаев направлены на анализ финансовой отчетности компаний. Однако, в каждой страховой компании существует своя методика бухгалтерского учета, в частности это касается страховых резервов и учета затрат, а также свои подходы к оценке активов и обязательств. А следовательно, те отчетные данные, которые подаются отечественными страховыми компаниями не всегда можно сопоставить. Кроме того, разные стандарты финансовой отчетности делают довольно сложным сравнение отечественных и зарубежных страховщиков.

Исследование существующей на сегодня практики установления рейтинговой оценки страховых компании Украины показывает, что в ее основу положены довольно простые обобщенные показатели, такие как доля страховых премий в ВВП, страховые платежи, страховые выплаты, уровень выплат, размер капитала и т.п. Однако, такое ранжирования страховых компаний лишь по абсолютным показателям развития не отображает их реальное финансовое состояние и не дает представления о финансовой устойчивости определенной страховой компании. Кроме того, по разным показателям страховая компания может занимать разное место среди других страховщиков, а следовательно говорить о том, что такое ранжирование отображает финансовое положение страховой компании нельзя.

Для более эффективного надзора за страховой деятельностью Госкомиссией по регулированию рынков финансовых услуг Украины были разработаны и введены Рекомендации относительно анализа деятельности страховщиков (распоряжение Госфинуслуг №3755 от 17 марта 2005 года). В основу методики положена общая схема анализа отчетных данных страховщиков, разработанная Национальной ассоциацией регуляторов страхового рынка США с целью заблаговременного выявления возможной неплатежеспособности и других рисков, присущих страховым компаниям, известная как “Тесты раннего предупреждения” (“Early Warning Tests”). Эта схема применяется органами страхового надзора во многих странах мира, в частности США, Канаде, Польши и др.

Разработанная методика анализа объединяет международный опыт, практику работы украинского страхового рынка и содержит систему показателей, которые дают возможность оценить каждую компанию с точки зрения финансовой устойчивости (надежности), а также сделать общий вывод относительно работы страховщика, предоставив ему определенное место в рейтинге.

На основе проведенных тестов раннего предупреждения страховщики могут получить оценки по 4-бальной системе в зависимости от диапазона, в который попало значение соответствующего показателя. При этом, у 80 процентов отечественных страховщиков отсутствуют серьезные проблемы, связанные с финансовым состоянием, и около 20 процентов - финансовое состояние является нестабильным.

Страхование необходимо рассматривать и как составную часть инвестиционного процесса в связи с накоплением средств, необходимых для выплаты страховых возмещений. Вопрос эффективного размещения страховых резервов актуален для страховщиков. Перечень активов в которые могут быть размещены страховые резервы регламентируется “Правилами формирования, учета и размещения страховых резервов по видам страхования

иным, чем страхование жизни”, утвержденных Распоряжением Госкомиссии по регулированию рынков финансовых услуг Украины №3104 от 17 декабря 2004 г.

Страховая организация, в отличие от производственного или торгового предприятия, принимает деньги клиента не для них обмена на товар или услугу, а для того, чтобы вернуть их в будущем в целом или в определенной части в форме страховых выплат. Инвестирование же является вложением средств с достаточно большим риском, поэтому большинство страховых организаций размещают страховые резервы в Украине преимущественно в банковских учреждениях и в значительно меньшем размере в ценные бумаги и недвижимость. Однако, резервы страховых организаций могут быть надежным источником инвестиций в перспективные отрасли производственной и непромышленной сфер. Акции предприятий и банков является более рентабельным вложением капитала чем банковские депозиты и государственные ценные бумаги.

Следует заметить, что диверсификация резервов по категориям активов довольно разумна, однако ограничение, которые накладываются на части этих активов приводят к неблагоприятным последствиям: разрешенная часть ценных бумаг в резервах составляет 40%, а фактическая - всего едва более 8%.

Низкую инвестиционную привлекательность имеют и корпоративные облигации, что связано с них невысокой прибыльностью, низкой ликвидностью, а также слабо развитым вторичным рынком ценных бумаг.

Государственные ценные бумаги в Украине являются наименее привлекательным инвестиционным инструментом. Это обусловлено их высокой рискованностью и низкой ликвидностью. Кроме того, прибыльность гособлигаций значительно ниже банковских депозитов (ставка по гривневым депозитам составляет 14-17 % годовых).

Одно из решений этой проблемы могло бы быть найдено путем снятия ограничений на объединение деятельности страхования и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг.

Вложение средств страховых резервов в недвижимость, как один из инвестиционных направлений, увеличивает диверсификацию портфеля и особенно актуально для компаний, которые занимаются долгосрочными видами страхования, потому что может обеспечить инвестиционными объектами, характеризующимися безопасностью, прибыльностью и ликвидностью.

Учитывая важность вопроса организационного обеспечения процесса формирования и размещения страховых резервов, предлагается создание отдела инвестирования страховых резервов, а также передачи части полномочий филиалам, относительно размещения сформированных ими резервов незаработанных премий.

Важную роль в управлении риском в страховой компании играет перестрахование. Украинские страховые компании передают у перестрахование значительные финансовые ресурсы. С точки зрения страхователей, участие их страховщиков в перестраховании обеспечивает высокое качество предоставленных страховых услуг, своевременность и полноту возмещения убытка. Оно содействует повышению надежности страховщика и доверия к нему его клиентов и их заинтересованности в поддержании с ним деловых взаимоотношений.

По договорам страхования рисков украинские страховые компании все большую часть платежей отдают у перестрахование. Этот показатель увеличился с 35,7% в 2007 году до 46,6% в 2010 году [1]. При этом перестраховщикам-нерезидентам оплачивается около 10 процентов от страховых платежей, которые передаются у перестрахование, хотя иностранные перестраховочные компании возмещают довольно значительную часть убытков – от 30 до 69 процентов. Эта ситуация связана с такими проблемами, как: неразвитость рынка перестрахования; несовершенство правового регулирования страховых и перестраховочных операций; сложности с налогообложением перестраховочных операций. Одной из главных проблем остается повышение емкости отечественного страхового рынка, его диверсификация, создание возможностей для обеспечения защиты от больших рисков. И

именно в этом может помочь система перестрахования. Использование ее дает возможность повышать финансовую устойчивость и увеличивать емкость страхового рынка.

На развитие рынка перестрахования можно влиять через проведение макро- и микроэкономических мер. Государственная комиссия по регулированию рынков финансовых услуг Украины готовит концепцию государственной перестраховочной компании, которая сможет принимать на себя значительную часть рисков украинских страховщиков и сможет собирать не менее 1,5 млрд.грн. страховых премий.

Предполагается, что создание единого государственного перестраховщика может решить сразу две важных задачи. Во-первых, создание такого финансового учреждения должно сократить объемы рисков, которые отечественные компании перестраховывают у зарубежных страховщиков. Таким образом, правительство попытается снизить объемы перестраховочных премий, которые уходят за границу и работают на зарубежную экономику. Во-вторых, проблему уклонения предприятий от налогообложения и вывода средств в теневую экономику с помощью схем, которые используются в перестраховании [4].

При этом следует заметить, что важным моментом для страховой компании является размер собственного удержания по риску и соответствующего размера риска, который передается в перестрахование. Решение этой проблемы позволит страховщикам уменьшать затраты на перестрахование и увеличивать прибыль.

Сегодня в украинском законодательстве существует норма ограничения из-за рейтингования, а именно: начиная с 18 августа 2005 года вступило в силу распоряжение Госфинуслуг «Об утверждении Требований к рейтингам финансовой надежности (стойкости) страховщиков и перестраховщиков-нерезидентов» № 2885 от 03.12.2004 г., которым установлены требования к рейтингу страховщиков и перестраховщиков-нерезидентов относительно платежеспособности согласно классификации международных рейтинговых агентств. Но это сугубо административная мера. Нужно учитывать, что финансовые ресурсы перестрахования – это диверсифицированные потенциальные инвестиции. Вложенные в национальную экономику, они будут стимулировать национальное производство, поэтому решение этого вопроса становится стратегическим для государства.

Ключевым рычагом развития страховой деятельности является государственное регулирование, которое усиливает финансовую дисциплину и платежеспособность страховщиков и повышает качество страховых услуг.

На сегодня в системе государственного регулирования страховой деятельности в Украине существует ряд проблем, к которым можно отнести: недокапитализация страховщиков, несовершенство нормативно-правовой базы, отраслевой монополизм, нарушение действующего законодательства, чрезмерное количество видов обязательного страхования, недостаточное количество высококвалифицированных кадров и т.п.

Основным направлением усовершенствования государственного регулирования страховой деятельности в Украине должны быть внедрение системы пруденциального надзора, которая является объединением надзора и регулирования. Пруденциальный надзор включает развитую систему мониторинга, открытости информации и отчетности перед национальными органами страхового надзора.

Наличие эффективной внутренней системы риск-менеджмента страховщика вместе с комплексным пруденциальным надзором образуют базовые механизмы предупреждения неплатежеспособности и банкротства на страховом рынке. При этом можно выделить три базовые уровня системы государственного надзора за страховой деятельностью (рис. 1) [5].

Внедрение пруденциального надзора в Украине даст возможность защитить интересы потребителей финансовых услуг, предотвращать наступление неплатежеспособности и обеспечить финансовую устойчивость финансовых учреждений путем применения соответствующих корректирующих мер. Государственный надзор за страховой деятельностью даст возможность реализовать все функции государственного регулирования страховой деятельности, путем выявления повышенных рисков в деятельности финансовых

учреждений; контроля за платежеспособностью, ликвидностью и прибыльностью финансового учреждения; предупреждение банкротства и системного кризиса финансовых учреждений; прогнозирование будущих финансовых результатов на основе отчетов текущего периода.

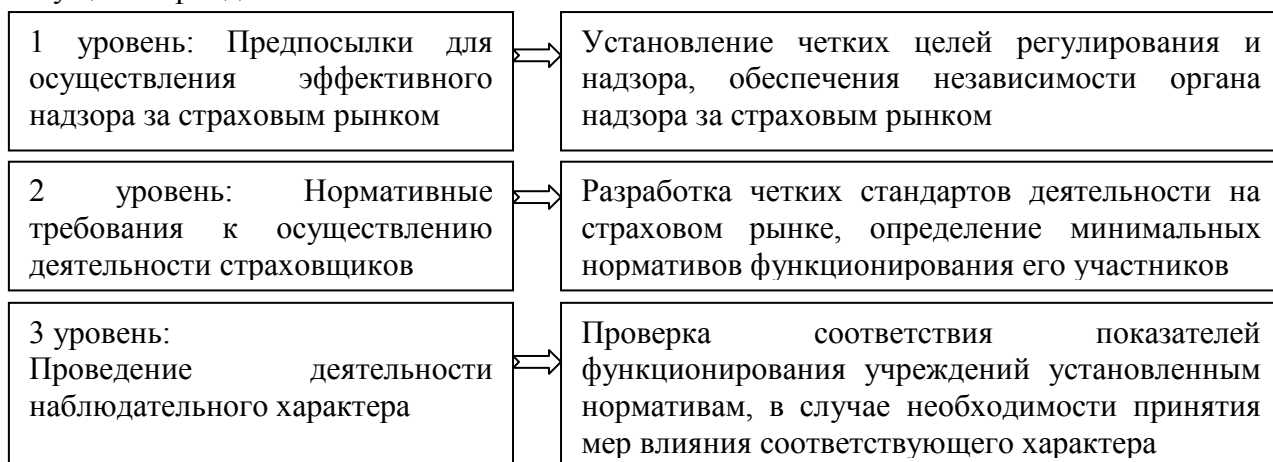


Рис. 1. Система пруденциального надзора за страховым рынком Украины

Выводы и перспективы дальнейших разработок. На основе вышеизложенного материала, можно сделать следующие выводы относительно основных направлений усовершенствования функционирования страхового рынка Украины:

- усовершенствование существующей системы налогообложения страховых компании, в частности предоставления разрешения уменьшать валовой доход на суммы, израсходованные из фонда превентивных мер по превентивным программам;
- разработка национальной системы рейтинговой оценки страховых организаций, которая будет содержать принципы, систему показателей и методику оценки деятельности страховщика. При этом процесс рейтинговой оценки деятельности страховой компании должен быть прозрачным, а его результаты – публичными;
- урегулирование законодательных требований относительно сферы перестрахования;
- усовершенствование государственного регулирования страховой деятельности в Украине, прежде всего внедрения системы пруденциального надзора;
- усовершенствование нормативно-правовой базы, в частности целесообразным есть разработка и внедрения Страхового Кодекса;
- переход к международным стандартам финансовой отчетности, которая сделает возможным сравнение деятельности отечественных и зарубежных страховщиков;
- повышение прозрачности и открытости страхового рынка, повышение объемов раскрытия информации отчетных данных страховщиков;
- серьезное внимание должно быть уделено подготовке специалистов в этой области, а также установление требований к квалификации и четкая регламентация их полномочий.

Литература

1. Официальный сайт Государственной комиссии по регулированию рынков финансовых услуг Украины [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.dfp.gov.ua>
2. Сайт независимого уполномоченного рейтингового агентства IBI-Rating [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.ibi.com.ua/bokovye-bloki/novosti-i-sobytiya/analitika/analitika/article/11/>
3. Сайт Интернет-Журнала о страховании Forinsurer [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://forinsurer.com>.
4. Держава всіх застрахує [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://news.finance.ua/ua/~1/0/all/2010/07/06/202755>.
5. Єрмошенко А.М. Ризики діяльності страховиків і шляхи їх зменшення. [Электронный ресурс]. - Режим доступа: http://www.nbuv.gov.ua/Portal/Soc_Gum/APE/2009_6/207-215.pdf