



ОСОБЛИВОСТІ ФУНКЦІОНУВАННЯ МІЖНАРОДНИХ УНІВЕРСАЛЬНИХ СТРАХОВИХ КОМПАНІЙ

Г. А. Чевела

*Донецький державний університет управління,
163, вул. Челюскінців, м. Донецьк, Донецька область, Україна, 83000.*

E-mail: manage_nasa@mail.ru

Отримана 2 жовтня 2013, прийнята 22 листопада 2013.

Анотація. У статті розглянуті особливості функціонування міжнародних універсальних страхових компаній. Виявлені тенденції розвитку страхових компаній на глобальному рівні. У статті визначена нова роль міжнародних універсальних страхових компаній, що полягає у виконанні функцій спеціалізованих кредитних інститутів – це кредитування певних сфер і галузей господарської діяльності. Страхові компанії займають провідні позиції, після комерційних банків, за величиною активів і можливістю використання як кредитного капіталу. У роботі визначено характер ресурсів, акумульованих страховиками, які використовуються для довгострокових виробничих капіталовкладень через ринок цінних паперів. Тому страхові компанії займають провідне становище на ринку вільного капіталу.

Ключові слова: страхові компанії, господарська діяльність, кредитні інститути.

ОСОБЕННОСТИ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ МЕЖДУНАРОДНЫХ УНИВЕРСАЛЬНЫХ СТРАХОВЫХ КОМПАНИЙ

Г. А. Чевела

*Донецкий государственный университет управления,
163, ул. Челюскинцев, г. Донецк, Донецкая область, Украина, 83000.*

E-mail: manage_nasa@mail.ru

Получена 2 октября 2013, принята 22 ноября 2013.

Аннотация. В статье рассмотрены особенности функционирования международных универсальных страховых компаний. Выявлены тенденции развития страховых компаний на глобальном уровне. В работе определена новая роль международных универсальных страховых компаний, которая заключается в том, что они выполняют функции специализированных кредитных институтов – это кредитование определенных сфер и отраслей хозяйственной деятельности. Страховые компании занимают ведущие позиции, после коммерческих банков, по величине активов и возможностью использования как кредитного капитала. В работе определен характер ресурсов, аккумулируемый страховщиками, позволяет использовать их для долгосрочных производственных капиталовложений, например, через рынок ценных бумаг. Поэтому страховые компании занимают господствующее положение на рынке свободного капитала.

Ключевые слова: страховые компании, хозяйственная деятельность, кредитные институты.

FEATURES OF THE OPERATION OF INTERNATIONAL UNIVERSAL INSURANCE COMPANIES

Galina Chevela

*Donetsk State University of Management,
163, Cheliuskintsev Str., Donetsk, Donetsk Region, Ukraine, 83000.
E-mail: manage_nasa@mail.ru*

Received 2 October 2013, accepted 22 November 2013.

Abstract. Features of the international universal insurance companies are considered in the article. The trends of development of the insurance companies on a global level are identified. In this paper we defined a new role of international universal insurance companies, which consists in the fact that they perform the functions of specialized credit institutions – is crediting certain spheres and sectors of economic activity. Insurance companies hold leading positions, after commercial banks in terms of assets and the ability to use as loan capital. In this paper we define the nature of the resources accruing to insurers, you can use them for long-term productive investment, for example, through the securities market. Therefore, insurance companies have a dominant position on the market of free capital.

Keywords: insurance companies, economic activity, credit institutions.

Определение проблемы

Современный этап развития мировой экономики характеризуется тенденцией усиления связей и взаимодействием между странами, что обуславливает наращивание взаимозависимостей государств в финансовой сфере. Страхование по праву считается наиболее интегрированной формой финансовой деятельности. Прогрессивное развитие национальных страховых рынков невозможно без интеграции в мировую систему страхования.

Глобализация рынка страховых услуг происходит в условиях обострения конкуренции между крупнейшими транснациональными страховщиками; капитализации и концентрации страхового капитала, формирования стратегических альянсов между страховыми и перестраховочными компаниями, объединения малых и средних страховщиков для формирования международных универсальных страховых компаний [1].

Анализ последних исследований и публикаций

Вопросу глобализации страхового рынка, а также появлению и развитию универсальных страховых компаний международного уровня посвящены исследования таких ученых в области страхового дела как Н. Г. Адамчук, Э. С. Гребенщиков [1, 2].

Цель статьи

Выявление особенностей функционирования международных универсальных страховых компаний на современном этапе развития экономических отношений.

Изложение основного материала

По мнению Службы кредитных рейтингов Standard & Poor's, международные универсальные страховые компании продолжают демонстрировать более высокое кредитное качество по сравнению с другими страховыми группами или компаниями.

Это обусловлено высоким уровнем географической диверсификации, диверсификации страховых продуктов и в целом очень сильными рыночными позициями, что оказывает позитивное влияние на показатели прибыльности. Кроме того, за последние 18 месяцев показатели капитализации международных страховых компаний продолжали улучшаться, продолжая демонстрировать более высокое кредитное качество по сравнению с другими страховыми группами или компаниями.

В секторе страхования жизни агентство S&P наблюдает разные тенденции роста активов под управлением и показателей маржи в новых направлениях бизнеса в зависимости от региона и

линейки страховых продуктов. В сегменте страхования иного, чем страхование жизни, следует отметить увеличение числа продаж некоторых страховых продуктов в нескольких регионах [3].

Вместе с тем низкие процентные ставки по-прежнему обуславливают снижение прибыльности страховых компаний международного уровня, особенно в сегменте страхования жизни. Деятельность по страхованию жизни в целом характеризуется более долгосрочными обязательствами, чем деятельность по страхованию иному, чем страхование жизни, и в странах, где значительная часть договоров страхования жизни традиционно имеет гарантированную доходность (например в Японии и Германии), низкие процентные ставки приводят к более низкому инвестиционному доходу для покрытия этих затрат. Однако S&P наблюдает разные тенденции роста активов под управлением и показателей маржи в новых направлениях бизнеса в зависимости от региона и линейки страховых продуктов.

Экономисты прогнозируют небольшое повышение долгосрочных процентных ставок в 2013–2015 гг. в США, Великобритании, Германии и Японии. Однако прогнозируемые ставки значительно ниже процентных ставок до начала финансового кризиса в 2007 г. Поэтому эксперты ожидают, что показатели прибыльности страховщиков в ближайшие годы не восстановятся до докризисного уровня.

В соответствии с базовым сценарием позитивная динамика процентных ставок может обусловить ослабление давления на показатели прибыльности. Несмотря на то, что повышение процентных ставок может также привести к сокращению нереализованных капитальных доходов, которые страховые компании получали в 2011–2012 гг., показатели капитализации крупных универсальных страховых компаний оста-

нутся одним из позитивных рейтинговых факторов. Кроме того, постепенное повышение процентных ставок снижает риск неожиданного увеличения числа полисов, которые не будут возобновлены. В сегменте рискованного страхования отмечается увеличение числа продаж страховых продуктов в нескольких регионах. Следует отметить, что международные универсальные страховые компании опережают другие страховые компании в этом сегменте благодаря ведущим позициям на нескольких важных рынках. Несмотря на то, что некоторые из них уже демонстрируют высокие показатели операционной прибыли в ряде стран, нельзя исключать возможности ухудшения результатов.

В целом, доходность инвестиций в сегменте страхования иного, чем страхование жизни, будет продолжать меняться быстрее, чем в сегменте страхования жизни, поскольку инвестированные активы имеют более краткосрочный характер.

Кроме того, международные страховщики, которые продают краткосрочные полисы страхования иного, чем страхование жизни, могут быстрее корректировать тарифы с учетом изменения процентных ставок, чем компании с крупными портфелями страхования жизни.

В июле 2013 года Совет по финансовой стабильности, который координирует международное регулирование и международные стандарты, опубликовал список страховых компаний, имеющих высокую значимость для мирового страхового сектора. Восемь из девяти компаний, включенных в этот список, являются международными универсальными компаниями, которые имеют рейтинги S&P. Службы кредитных рейтингов Standard & Poor's делит страховщиков, которые представляют собой 15 крупнейших международных страховых компаний, на три категории [3] (табл.).

Таблица. Классификация международных универсальных страховых компаний по направлениям бизнеса

Категория	Основные направления бизнеса	Страховые компании
I	Деятельность в сегментах страхования жизни и страхования иного, чем страхование жизни, с широким географическим охватом	AXA, Allianz, Zurich, Aviva, Generali, AIG
II	Основная деятельность в сегменте страхования иного, чем страхование жизни, с широким географическим охватом	ACE, QBE, XL и Tokio Marine
III	Основная деятельность в сегменте страхования жизни и сбережений с широким географическим охватом	AEGON, ING, Prudential Financial, Met Life и Prudential PLC

Показатели страховой деятельности международных универсальных страховых компаний в сегменте страхования иного, чем страхование жизни, устойчиво превышали средние показатели по сектору, и в дальнейшем следует ожидать сохранения подобной тенденции (рис. 1).

Это обусловлено высоким качеством управления страховой деятельностью на протяжении страхового цикла, способностью эффективно устанавливать тарифы, экономией на масштабах деятельности и географической диверсификацией. Вместе с тем прибыль от инвестиционной деятельности этих компаний, как и других страховщиков, чувствительна к длительному периоду низких процентных ставок. Однако размещение активов международных страховщиков остается консервативным, и не прогнозируются значительные изменения в 2013 или 2014 гг.

Тем не менее, следует отметить, что несколько страховых компаний включили в свои портфели некоторые виды альтернативных инвестиций, прямые инвестиции, инвестиции в инфраструктурные компании и недвижимость. Однако объемы таких инвестиций остаются небольшими и не свидетельствуют о значительных изменениях в политике страховых компаний в отношении размещения активов.

В течение 2013 г. тарифы в сегменте рискованного страхования продолжали повышаться, хотя и в разной степени для разных продуктов и регионов. Тем не менее, конкуренция остается очень сильной, поскольку на рынке работает большое

число страховых компаний. В частности, тарифы повышаются в США, где во время финансового кризиса они снизились более резко, чем в Европе, и начали восстанавливаться только в 2011 г.

Страховые компании, занимающиеся страхованием рисков, повышают тарифы главным образом для компенсации низких процентных ставок в течение продолжительного периода времени, а также для снижения рисков, обусловленных более высокой периодичностью и значительной степенью тяжести катастрофических убытков и уровнем страховых резервов. Принимая во внимание структуру страховых портфелей и географический охват деятельности международных универсальных страховых компаний, эксперты полагают, что они могут воспользоваться благоприятными условиями установления тарифов. Однако их способность повышать страховые тарифы зачастую различается и зависит от региона, размеров и направления бизнеса.

Кроме того, глобальные страховые компании могут расширять деятельность на привлекательных рынках страхования иного, чем страхование жизни, быстрее, чем менее крупные сопоставимые компании, принимая во внимание их прочные позиции на международном рынке, репутацию и значительные возможности устанавливать тарифы.

S&P также отмечает достаточный объем капитала на рынке и отсутствие дефицита страховой емкости. Компании, занимающиеся рискованной страхованием, повышали страховые тари-

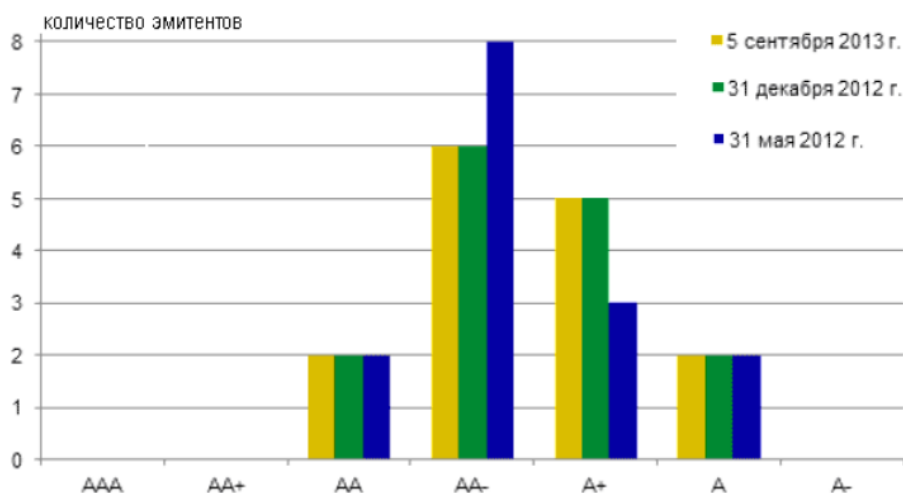


Рисунок 1. Распределение рейтингов финансовой устойчивости международных универсальных страховых компаний.

фы главным образом в целях компенсации влияния низких процентных ставок и могут продолжить такую политику по меньшей мере до конца 2014 г. Однако темпы роста могут замедлиться, поскольку процентные ставки немного повысились, а коэффициенты достаточности капитала многих GMI's остаются высокими, о чем свидетельствует, например, качество их вложений в облигации в последние годы (рис. 2).

Развивающиеся рынки, страхование от несчастного случая, медицинское страхование и специализированные страховые продукты остаются привлекательными направлениями роста для страховщиков. С другой стороны, на рынке появились альтернативные страховые продукты, о чем свидетельствует главным образом число новых структурированных сделок страхования имущества от катастрофических рисков. Эти новые продукты не оказали значительного влияния на способность страховых компаний устанавливать тарифы или на конкурентную позицию этих компаний. Эти продукты создают более серьезные проблемы для перестраховочных компаний, а страховым компаниям фактически дают больше возможностей для снижения риска.

Благодаря конкурентным преимуществам, обусловленным региональным присутствием и предлагаемыми страховыми продуктами, международные универсальные страховые компании в числе первых получают прибыль от повыше-

ния тарифов в сегменте страхования иного, чем страхование жизни.

В частности, отмечается относительно небольшой уровень убыточности в последние годы, но эта тенденция вряд ли сохранится. В настоящее время эксперты оценивают конкурентную среду как относительно благоприятную, поэтому компании, занимающиеся страхованием иным, чем страхование жизни, могут сосредоточиться на обеспечении прибыльности страховой деятельности [4].

Выводы

Новая роль международных универсальных страховых компаний заключается в том, что они выполняют функции специализированных кредитных институтов – занимаются кредитованием определенных сфер и отраслей хозяйственной деятельности. Страховые компании занимают ведущие позиции, после коммерческих банков, по величине активов и возможностью использования как кредитного капитала. Характер ресурсов, аккумулируемый страховщиками, позволяет использовать их для долгосрочных производственных капиталовложений, например, через рынок ценных бумаг. Поэтому страховые компании занимают господствующее положение на рынке свободного капитала.

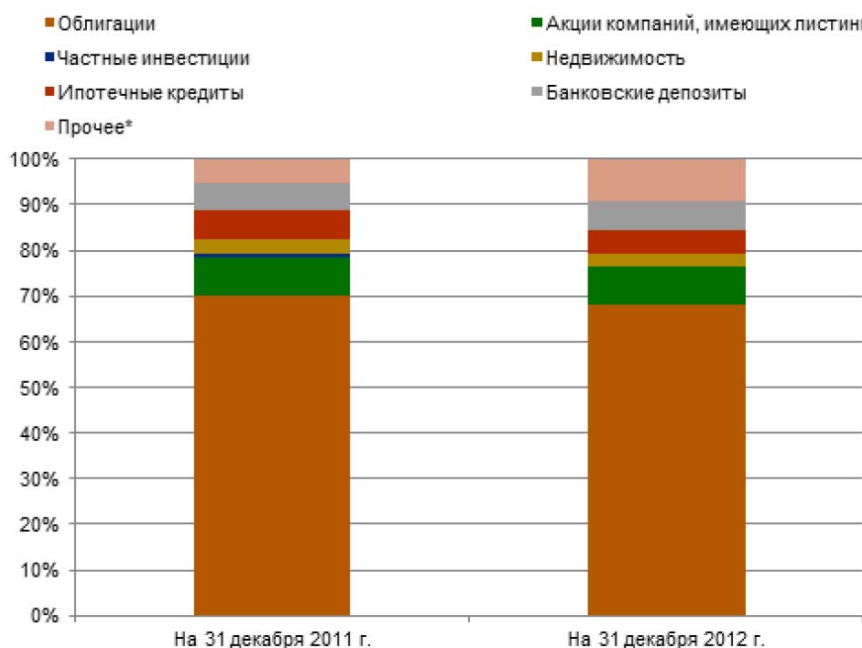


Рисунок 2. Распределение активов международных универсальных страховых компаний.

Литература

1. Адамчук, Н. Г. Обзор страховых рынков ведущих европейских стран (Германия, Великобритания, Франция) [Текст] : учебное пособие / Н. Г. Адамчук. – М. : МГИМО, 2010. – 254 с.
2. Гребенщиков, Э. С. Финансовый кризис в мире: последствия и уроки для страхового бизнеса, регуляторов и страхователей [Текст] / Э. С. Гребенщиков // Финансы. – 2009. – № 3. – С. 54–61.
3. Прочные рыночные позиции и улучшение показателей капитализации международных универсальных страховых компаний обуславливают стабильность их рейтингов [Электронный ресурс] : Отраслевой отчет / Трейси Долин, Фолькер Кудзус, Роб Джонс; Standard & Poors Financial Services LLC. – [Б. м.] : Standard & Poors Financial Services LLC, 2013. – 16 с. – Режим доступа : <http://www.forinsurer.com/files/file00480.pdf>.
4. Страховая индустрия на пороге глобализации [Электронный ресурс] : доклад / Swiss Re. – Режим доступа : www.insureegypt.com/Globalinsurer.pdf.
5. Березина, С. В. Зарубежный опыт инвестиционной политики страховых организаций [Текст] / Н. Н. Никулина, С. В. Березина // Страховое дело. – 2007. – № 11. – С. 4–11.
6. Внукова, Н. М. Страхування: теорія та практика [Текст] : Навч.-метод. посіб. / Н. М. Внукова, В. І. Успенко, Л. В. Временко. – Х. : Бурун Книга, 2004. – 376 с.
7. Дворак, М. Вплив глобалізації світової економіки на розвиток українського ринку страхових послуг [Текст] / М. Дворак // Актуальні проблеми економіки. – 2006. – № 8. – С. 67–75.
8. Исследование KPMG «Риски, капитал и регулирование в страховом секторе – умение найти разумный баланс» / отредактировано автором // Финмаркет. – 2009. – № 11. – С. 42–53.
9. Мак, Т. Математика рискованого страхування [Текст] / Т. Мак ; пер. с нем. Е. Курносова. – М. : Олимп-Бизнес, 2005. – 411 с.
10. Машина, Н. І. Міжнародне страхування [Текст] : навч. посіб. для студ. / Н. І. Машина. – К. : ЦНЛ, 2006. – 504 с.

References

1. Adamchuk, N. G. Review of insurance market of lead European nations (Germany, Great Britain, France). Tutorial. Moscow: MGIMO, 2010. 254 p. (in Russian)
2. Grebenshchikov, E. S. Financial crisis in the world fallout and lessons for insurance business, regulators and assured. In: *Financial Accounting*, 2009, Number 3, p. 54–61. (in Russian)
3. Dolin, Treisi; Kudzus, Folker; Dzhons, Rob; Standard & Poors Financial Services LLC. Firm market position and improvement of factors of capitalization of composite insurance company determine stability of their regions: industry report. [S. n.]: Standard & Poors Financial Services LLC, 2013. 16 p. Accessed at: <http://www.forinsurer.com/files/file00480.pdf>. (in Russian)
4. Swiss Re. Insurance business is on the threshold of globalization: report. Accessed at: www.insureegypt.com/Globalinsurer.pdf. (in Russian)
5. Berezina, S. V.; Nikulina, N. N. Foreign experience of investment policy of insurance companies. In: *Insurance industry*, 2007, Number 11, p. 4–11. (in Russian)
6. Vnukova, N. M.; Uspalenko, V. I.; Vremenko, L. V. Insurance: theory and practice. Tutorial. Kharkov: Burun Book, 2004. 376 p. (in Ukrainian)
7. Dvorak, M. Influence of globalization of world economy on development of Ukrainian market of insurance service. In: *Actual problems of economy*, 2006, Number 8, p. 67–75. (in Ukrainian)
8. Researches KPMG «Risks, fund and regulation in ensurance sector is skill to find rational balance». In: *Finmarket*, 2009, Number 11, p. 42–53. (in Russian)
9. Mak, T. Maths of risk-related insurance. Moscow: Olimp-Business, 2005. 411 p. (in Russian)
10. Mashyna, N. I. International insurance. Tutorial. Kyiv: TSNL, 2006. 504 p. (in Ukrainian)

Чевела Галина Александровна – соискатель Донецкого государственного университета управления. Научные интересы: рынок страховых услуг.

Чевела Галина Олександрівна – здобувач Донецького державного університету управління. Наукові інтереси: ринок страхових послуг.

Chevela Galina – applicant for a degree of the Donetsk State University of Management. Scientific interests: рынок страховых услуг.