

С.М. Воробьева*

Карагандинский университет имени академика Е.А. Букетова, Казахстан

sve-vor@mail.ru

<https://orcid.org/0000-0002-6159-5859>

Researcher ID: AAG -1470-2020

Сравнительный анализ рынков перестрахования в странах ЕАЭС

Аннотация

Цель: Выявление состояния современных рынков перестрахования в странах ЕАЭС и обоснование возможностей расширения общей перестраховочной емкости в рамках данного интеграционного объединения.

Методы: При исследовании вопроса использовались как общенаучные методы познания, такие как исторический и логический методы, анализ и синтез, индукция и дедукция, метод научных абстракций, использование аналогий, так и эмпирические методы познания такие как описание и сравнительный анализ.

Результаты: На основе проведенного сравнительного анализа национальных практик перестрахования были выявлены специфики регуляторных норм в организации и проведении перестрахования в каждой из стран ЕАЭС. Особое внимание уделено тем законодательным требованиям, которые существенно затрудняют развитие общего перестраховочного пространства. Результаты данного исследования могут быть применены в работе Евразийской экономической комиссии при разработке предложений по дальнейшему развитию интеграции финансовых рынков стран ЕАЭС.

Выводы: В условиях санкционных ограничений со стороны США и стран Европы, необходима экстренная выработка мер по формированию общей перестраховочной емкости в ЕАЭС, что позволит значительно снизить зависимость стран ЕАЭС от международных перестраховщиков и расширить объемы перестраховочных операций для каждой из стран Союза. Для достижения этой цели необходимо максимально расширить внутренние емкости национальных страховых рынков за счет учреждения государственных перестраховочных организаций, использования технологий взаимного перестрахования, создания страховых и перестраховочных пулов. Для формирования общей перестраховочной емкости странами ЕАЭС наряду с созданием надстроечной перестраховочной организации, автором предложено создание перестраховочного пула государственными перестраховщиками стран интеграционного объединения.

Ключевые слова: Евразийский экономический союз, общая перестраховочная емкость, перестраховочные операции, регулирование перестрахования, государственные перестраховщики, перестраховщики-нерезиденты, наднациональный перестраховщик.

Введение

Перестрахование является обязательной составляющей эффективного осуществления страховой деятельности и обеспечения финансовой стабильности страхового рынка страны за счет предоставления дополнительной финансовой емкости при принятии страховщиком рисков на страхование. Страны-участницы ЕАЭС имеют общую проблему в достижении финансовой устойчивости страховых рынков – это недостаточная перестраховочная емкость каждой из стран, которая предполагает передачу значительных долей рисков на международные перестраховочные рынки. Вместе со страховой ответственностью за пределы стран вывозятся и значительные валютные суммы в виде перестраховочной премии.

В настоящее время из-за усиления санкции против России со стороны Западных стран и США вопрос об альтернативном перестраховании рисков стал достаточно актуальным. Это связано с тем, что ведущие западные перестраховщики отказали в продолжении сотрудничества со страховщиками России, а для других стран подняли свои тарифы по перестрахованию имущественных рисков. Возникшая зависимость от мирового перестраховочного рынка заставляет страны ЕАЭС осуществлять поиск альтернативных перестраховочных рынков, одним из которых можно рассматривать создание общего перестраховочного пространства в рамках данного интеграционного объединения. Учитывая значимость развития перестрахования для стабильного функционирования страховых рынков и финансовой безопасности стран, настоящим становится исследование идентичности национальных практик в организации и проведении перестраховочных операций.

*Авторкорреспондент. E-mail: sve-vor@mail.ru

В качестве гипотезы исследования можно высказать предположение, что унификация законодательных требований по передачи рисков в перестрахование и формирование общего перестраховочного рынка в странах ЕАЭС может рассматриваться лишь как отдаленная перспектива. Создание же достаточной перестраховочной емкости, позволяющей преодолеть зависимость от международных перестраховщиков стран Европы и США возможно за счет использования альтернативных подходов. Проверка гипотезы позволит сформировать достаточно полное представление о современных рынках перестрахования в странах ЕАЭС и позволит определить целесообразность унификации национальных законодательств, регулирующих перестрахование.

Обзор литературы

Теоретические и практические аспекты перестрахования наиболее проработаны в публикациях европейских ученых, так как исторически перестрахование впервые стало применяться в странах Западной Европы. В этих работах были изложены вопросы сущности и функций перестрахования (Pfeiffer, 2000; Bogurdas, John, Robert, 2003), правовой и финансовый аспект деятельности европейских страховщиков (Rogan, 2017). С практической точки зрения анализируются методы и формы перестрахования, порядок документооборота при заключении договора страхования (Pfeiffer, 2000; Rogan, 2017). В современной зарубежной литературе по перестрахованию все больше внимания уделяется оптимальным стратегиям перестрахования и инвестирования перестраховщиков и их количественной оценке (Han, Liang, 2020; Jang, Tae, Kim, Lee, 2022; Mildenhall, 2022).

Теоретической базой данного исследования послужили научные труды ведущих казахстанских, российских ученых и исследователей других стран ЕАЭС, посвященные изучению и сопоставлению законодательного регулирования страховой и перестраховочной деятельности в странах ЕАЭС. С момента создания данного интеграционного объединения, большое количество научных публикаций было посвящено изучению современного состояния национальных страховых рынков стран-участниц, выявлению их конкурентных преимуществ и возможностей интеграции (Sembekov, Serikova, Budeshov, 2018; Sayakbayeva, Sartova, 2019; Kadyrkulov, Azhekbarov, 2021). Авторы констатировали, что страховое законодательство каждого государства имеет свои специфические черты, которые затрудняют процесс интеграции страховых рынков и последующей унификации правил и норм страховой и перестраховочной деятельности.

При этом, следует отметить, что исследований по возможности интеграции перестраховочных рынков стран ЕАЭС, проведено не так много. Научные исследования о возможности формирования единой перестраховочной емкости в рамках ЕАЭС как альтернативы международных рынков перестрахования осуществлены российскими учеными. Так, Московский Научно-исследовательский Финансовый университет (НИФИ, г. Москва) опубликовал отчеты, в которых проведен анализ сложившегося уровня гармонизации национальных законодательств стран-участниц ЕАЭС и дана оценка основных моделей формирования общей перестраховочной емкости в данном интеграционном объединении (Отчеты 2 и 3 этап, 2016). Среди научных публикаций следует выделить статью Сплетухова Ю.А., в которой особое внимание уделено рассмотрению законодательных и нормативных норм регулирования деятельности в области перестрахования, которые не позволяют включить в общий перестраховочный рынок емкости отдельных стран-членов ЕАЭС (Spletuhov, 2017).

В данной публикации считаем достаточно своевременным учесть законодательные и нормативные изменения, произошедшие в сфере перестрахования в странах ЕАЭС и определить наиболее оптимальные пути достижения финансовой стабильности национальных страховых рынков путем перестрахования, вне зависимости от политической ситуации в мире.

Методы

Объектом исследования выступили современные практики организации перестраховочных операций в странах, входящих в состав ЕАЭС. Предметом исследования стали национальные законодательные нормы, регулирующие проведение перестрахования в каждой из стран данного интеграционного объединения.

Методологией исследования выступили общенаучные методы познания, опирающиеся на законодательную базу стран интеграционного объединения, совокупность трудов отечественных и зарубежных ученых по вопросу организации и проведения перестрахования, официальные отчетные данные регуляторов финансовых рынков стран ЕАЭС.

Результаты

Сопоставительный анализ перестраховочных рынков стран ЕАЭС позволит выявить текущую ситуацию на рынках перестрахования, определить специфику организации перестраховочной деятельности и результаты прохождения перестраховочных операций каждой из стран. С тем, чтобы понять, как организована передача рисков в перестрахование сравним институциональную структуру страховых и перестраховочных рынков стран ЕАЭС. (См. Таблица 1)

Таблица 1. Количество субъектов страховой и перестраховочной деятельности в странах ЕАЭС в 2022 г.

Страны ЕАЭС	Количество страховых организаций		Количество перестраховочных организаций	
	Всего	в том числе по Страхованию жизни	Всего	в том числе госу- дарственные
Российская Федерация	147	27	5	1
Республика Казахстан	27	9	-	-
Республика Беларусь	16	2	1	1
Кыргызская Республика	14	-	-	-
Республика Армения	7	4	-	-

Примечание – Составлено автором на основе отчетных данных Национального Рейтингового Агентства РФ, Агентства РК по регулированию и развитию финансового рынка, Министерства финансов РБ, Национального банка РА, Государственной службы регулирования и надзора за финансовым рынком при Правительстве КР

Из приведенных данных следует, что по количеству участников страхового и перестраховочного рынков лидирует Российская Федерация, внутренние перестраховочные рынки сформированы только в двух странах-участницах ЕАЭС (России и Белоруссии), где функционируют профессиональные перестраховочные организации. В целях определения уровня развития перестраховочных операций в каждой из стран, проведем анализ текущей ситуации на их рынках перестрахования. Для этого используем данные Таблицы 2, составленной на основе отчетных данных национальных регуляторов финансовых рынков стран ЕАЭС за 2020 и 2021 годы. Для сопоставимости объемов перестраховочных операций приведем денежные единицы стран к российскому рублю.

Из данных Таблицы 2 следует, что наибольший объем страховых операций проводит Российская Федерация, вдвое меньше объемы совокупных страховых премий в Республике Казахстан и на третьем месте находится Республика Белоруссия, сборы страховых премий которой меньше в 2 раза по сравнению с Казахстаном. С заметным отставанием функционируют страховые рынки Кыргызской Республики и Республики Армении.

Таблица 2. Показатели перестраховочных операций в странах ЕАЭС за 2020-2021 гг.

Страны ЕАЭС	2020						2021					
	Страховые пре- мии- всего		Передано на перестрахо- вание		Принято на перестрахова- ние		Страховые премии- всего		Передано на перестрахо- вание		Принято на перестрахо- вание	
	Млрд. руб.	Уд. вес (%)	Млрд. руб.	Уд. вес (%)	Млрд. руб.	Уд. вес (%)	Млрд. руб.	Уд. вес (%)	Млрд. руб.	Уд. вес (%)	Млрд. руб.	Уд. вес (%)
Российская Федерация	1530	100	148,4	9,7	642,6	42,0	1800	100	162,4	9,0	684,0	38
Республика Казахстан	85,2	100	13,94	16,9	4,99	5,8	85,68	100	7,1	8,3	7,64	8,9
Республика Беларусь	40,08	100	3,07	7,7	3,77	9,4	46,12	100	3,02	6,5	3,93	8,6
Кыргызская Республика	1,02	100	0,6	56,0	0,08	7,8	1,08	100	0,36	33,0	0,08	7,3
Республика Армения	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Примечание – Составлено автором на основе отчетных данных Национального Рейтингового Агентства РФ, Агентства РК по регулированию и развитию финансового рынка, Министерства финансов РБ, Национального банка РА, Государственной службы регулирования и надзора за финансовым рынком при Правительстве КР

**Отчетные данные Национального банка Армении не содержат сведений о перестраховании.*

С тем, чтобы определить результаты прохождения перестраховочных операций и наглядно оценить удельные веса исходящего и входящего перестрахования в совокупном объеме страховых премий в каждой их стран Союза, составим следующую диаграмму.

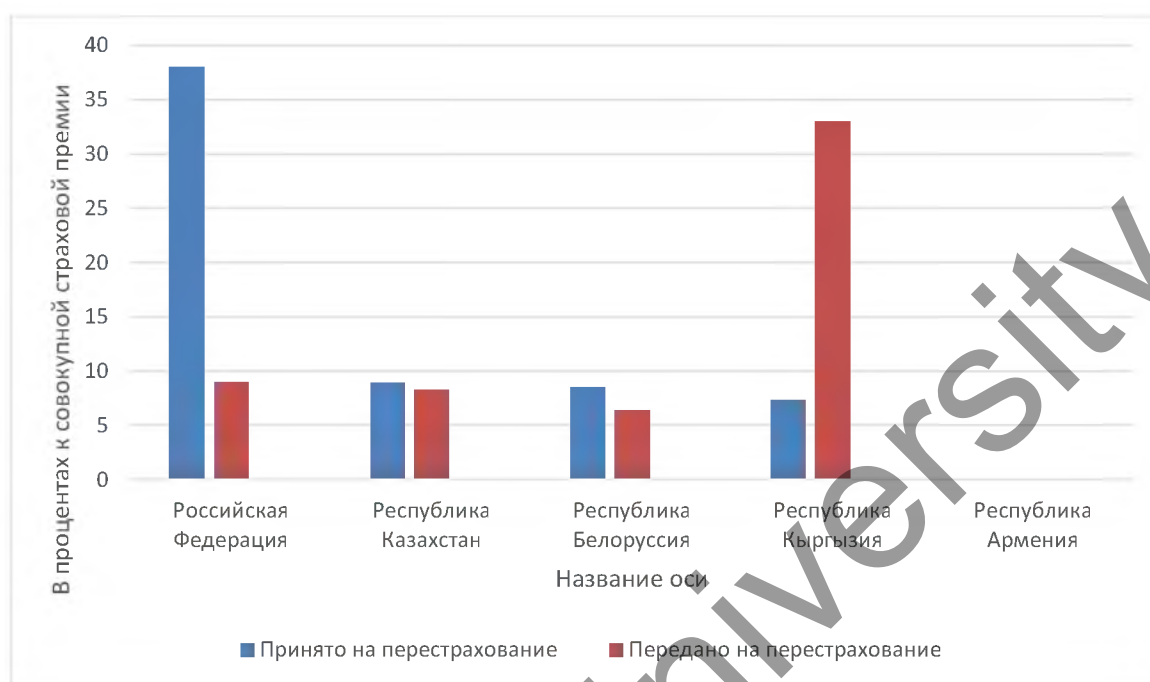


Рисунок 1. Соотношение входящих и исходящих потоков перестрахования в странах ЕАЭС в 2021г., %

Примечание – Составлено автором на основе отчетных данных Национального Рейтингового Агентства РФ, Агентства по регулированию и развитию финансового рынка РК, Министерства финансов РБ, Национального банка РА, Государственной службы регулирования и надзора за финансовым рынком при Правительстве КР

Из представленной диаграммы следует, что наиболее мощные входящие потоки формируются на перестраховочном рынке России, что объясняется наличием профессиональных перестраховщиков на страховом рынке страны, активным участием российских страховых компаний в проведении взаимного перестрахования. Наиболее существенные доли перестраховочных премий передают в перестрахование Кыргызия (33%) и Казахстан (15,8%), что иллюстрирует их зависимость от внешних перестраховочных рынков. Незначительные размеры входящего и исходящего перестрахования в Белоруссии объясняются монопольным положением на перестраховочном рынке государственной перестраховочной организации, которой передаются значительные доли рисков национальных страховщиков.

Структура перестраховочной премии во всех странах ЕАЭС складывается идентично и основной удельный вес приходится на перестрахование имущества юридических лиц, ответственности по добровольным видам, финансовых рисков, средств воздушного транспорта и грузов.

Наиболее полно результаты прохождения перестраховочных операций характеризует такой относительный показатель как уровень выплат по договорам перестрахования, определяющий соотношение поступивших перестраховочных премий и выплат страхового возмещения по договорам перестрахования. В странах ЕАЭС за анализируемый период сложились следующие значения уровня выплат по договорам перестрахования (См. Рисунок 2).

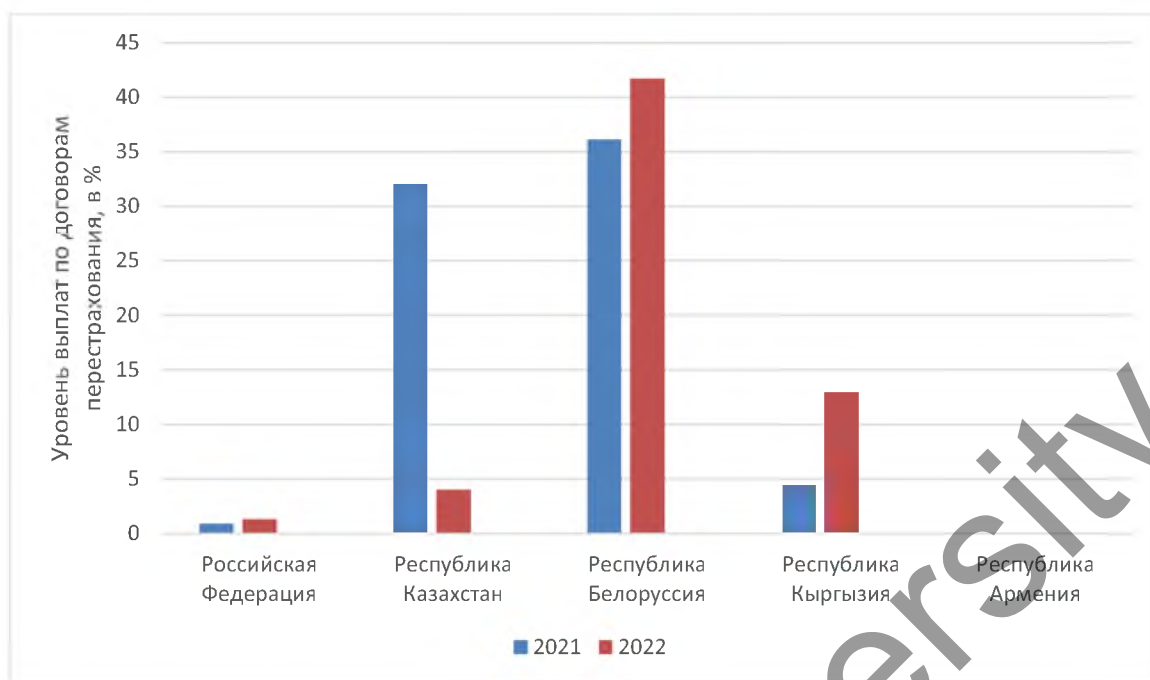


Рисунок 2. Динамика показателя уровня выплат по договорам перестрахования в странах ЕАЭС за 2020, 2021 гг., %

Примечание – Составлено автором на основе отчетных данных Национального Рейтингового Агентства РФ, Агентства по регулированию и развитию финансового рынка РК, Министерства финансов РБ, Национального банка РА, Государственной службы регулирования и надзора за финансовым рынком при Правительстве КР

Из диаграммы видно, что уровень выплат по договорам перестрахования остается достаточно низким по всем странам интеграционного объединения. Исключение составляет Белоруссия, где уровень выплат в 2021 году достиг 41,7%. Это связано с тем, что Белорусская национальная перестраховочная организация принимает на перестрахование все риски без исключения, что повышает вероятность наступления страховых случаев. В Казахстане и Кыргызии уровень выплат существенно колеблется по годам, что является вполне характерным для прохождения страховых и перестраховочных операций. Высокий уровень выплат подтверждает неформальное заключение договоров перестрахования и участие иностранных перестраховщиков в возмещении убытков, возникших на территории этих стран. Низким складывается уровень выплат по договорам перестрахования в России. Это объясняется тем, что в официальной отчетности Национального Агентства Российской Федерации приведены только значения объема выплат по договорам, принятым в перестрахование, что не обеспечивает сопоставимость показателя уровня выплат по договорам перестрахования с другими странами ЕАЭС.

Таким образом, следует отметить, что перестраховочные рынки в странах ЕАЭС имеют определенные особенности развития, которые следует учитывать при организации сотрудничества между страховщиками и перестраховщиками этих государств и формировании единой перестраховочной емкости.

Обсуждение

На основе выявленных самых общих закономерностей развития перестраховочных операций в странах ЕАЭС охарактеризуем более детально какие факторы повлияли на состояние рынков перестрахования в каждой из них.

Проведенное исследование показало, что самые крупные страховой и перестраховочный рынки сформированы в **Российской Федерации**. Это подтверждают такие показатели как сборы страховых и перестраховочных премий, количество субъектов страховой и перестраховочной деятельности (См. Таблица 1,2). Россия является единственной страной ЕАЭС, в которой сформирован внутренний рынок перестрахования, где услуги по заключению договоров перестрахования осуществляются на альтернативной основе. Здесь функционируют перестраховщики государственной и частной формы соб-

ственности, активное участие в проведении перестраховочных операций принимают крупнейшие российские страховые компании.

С 2014 года существенное влияние на перестраховочный рынок России оказали санкции, введенные США и европейскими странами. Наметилась тенденция к стремительному сокращению числа профессиональных перестраховщиков и страховщиков, принимающих участие в перестраховочных операциях. За два последующие года прекратили свою деятельность 40 перестраховочных компаний. В настоящее время в перестраховочных операциях принимают участие 5 профессиональных перестраховщиков и 41 страховая компания. Российский перестраховочный рынок продолжает оставаться зависимым от международного рынка, на который передаются, прежде всего, облигаторные договоры и крупные факультативные риски, для которых недостаточно перестраховочной емкости национального рынка либо требуется рейтинговая емкость. В 2021 году на международном перестраховочном рынке было размещено до 75% рисков, подлежащих перестрахованию.

Законодательство Российской Федерации предусматривало свободный доступ иностранных перестраховщиков на российский страховой рынок. Законодательно было установлено только одно ограничение для иностранных перестраховщиков, имеющих рейтинг ниже категории, соответствующей уровню удовлетворительной кредитоспособности, которое заключается в порядке размещения страховщиками средств страховых резервов.

Однако, текущая политическая ситуация внесла свои коррективы и был введен запрет на осуществление сделок по перестрахованию российскими страховщиками со страховщиками, перестраховщиками и страховыми брокерами из «недружественных» стран. В этих условиях в целях расширения национальной перестраховочной емкости Банком России была учреждена Российская национальная перестраховочная компания (далее — РНПК). В 2017 году Международное агентство Fitch Ratings присвоило РНПК рейтинг финансовой устойчивости страховщика на уровне «BBB-» со стабильным прогнозом. Для преодоления зависимости от внешних рынков осуществлена докапитализация АО «Российской национальной перестраховочной компании» (с 71 млрд. руб. до 300 млрд. руб.), повышена доля обязательной цессии в РНПК до 50%.

В настоящее время государственному перестраховщику передаются без ограничений все санкционные риски, а также не менее 50% доли всех рисков по прочим договорам, предназначенных для передачи в перестрахование (для отдельных страховщиков доля обязательной цессии снижена). В целях дальнейшего расширения внутренней перестраховочной емкости Российской Федерации предполагается использовать возможности сформированного перестраховочного пула, а также выход на альтернативные рынки перестрахования (Азии и Африки).

Таким образом, в настоящее время в Российской Федерации функционирует внутренний рынок перестрахования, на котором свои услуги предлагают 5 перестраховочных организаций, том числе один государственный перестраховщик. Кроме того, значительные объемы перестраховочных премий удерживают крупнейшие российские страховщики. На российском перестраховочном рынке наблюдается увеличение объемов исходящего и входящего перестрахования. При этом имеет место перераспределение перестраховочных премий с международных рынков Западной Европы на рынки дружеских стран и альтернативные перестраховочные рынки. Наличие рейтингового государственного перестраховщика и установление обязательной цессии рисков, передаваемой в перестрахование может максимально ограничить вход иностранных перестраховщиков на национальный страховой рынок России.

Вторую позицию среди стран ЕАЭС по объемам совокупных страховых и перестраховочных премий занимает **Республика Казахстан**. В республике отсутствует профессиональный перестраховочный сектор и операции по перестрахованию проводятся с участием зарубежных страховых и перестраховочных компаний, иностранных брокеров, а также между национальными страховыми компаниями на условиях взаимности.

Анализ перестраховочных операций в Республике Казахстан показал, что на перестраховочном рынке страны обозначились две положительные тенденции: уменьшается доля перестраховочных премий, передаваемой на внешние перестраховочные рынки и увеличивается входящий поток перестраховочных премий, полученных на перестрахование от нерезидентов. Эти тенденции в передаче рисков на перестрахование говорят о постепенном росте капитализации национальных страховых организаций и удержании более крупных рисков на их ответственности.

Следует обратить внимание и на отрицательные тенденции в прохождении перестраховочных операций. Во-первых, на основе анализа отчетных данных Агентства Республики Казахстан по регу-

лированию и развитию финансового рынка за 2022 год было выявлено увеличение перестраховочных премий по договорам «Страхования жизни» и повышение доли участия в перестраховании нерезидентов до 45,5%. Основная доля перестраховочной премии по накопительному страхованию вывозится в Чешскую Республику (43,5%) и Германию (2,0%). Практику передачи страховых премий по договорам накопительного страхования считаем необоснованной в связи с отсутствием катастрофических рисков и кумуляции риска, и способствующей неоправданному вывозу перестраховочных премий за рубеж.

Во-вторых, значительно увеличилась доля перестраховочной премии, переданной перестраховщикам-нерезидентам. Так, в 2021 году, иностранным перестраховщикам было передано 92% от общего объема перестраховочной премии. Основная часть перестраховочной премии была передана в такие страны как Великобритания (32,3%), Швейцария (8,7%), Китай (7,0%), Германия (6,3%), США (4,2%). Незначительная доля рисков передается на российский перестраховочный рынок (1,6%).

Такая география размещения рисков в перестрахование определена тем, что законодательно перестраховочный рынок Казахстана ориентирован на сотрудничество с высокорейтинговыми зарубежными перестраховщиками, имеющими рейтинговую оценку не ниже «А-» по международной шкале Standart & Poor's или рейтинг аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств. Данное регуляторное требование направлено на повышение качества перестраховочной защиты, так как предполагает размещение рисков у ведущих зарубежных перестраховщиков. Но с другой стороны, такой подход в перестраховании рисков значительно повышает размер передаваемой за рубеж перестраховочной премии.

Если договоры перестрахования заключаются с перестраховщиками-нерезидентами, имеющими более низкие рейтинговые оценки, значительно увеличивается нагрузка на капитал национального страховщика (минимальные размеры маржи платежеспособности и гарантийного фонда страховой организации увеличиваются на сумму обязательств, передаваемых в перестрахование в зависимости от рейтинговой оценки перестраховщика; не включаются в сумму активов страховой организации, доли перестраховщика в страховых резервах). Даже при том, что Казахстан снизил пруденциальные ограничения к перестраховщикам стран ЕАЭС, это существенно не повлияет на их вход на перестраховочный рынок данной страны, так как нагрузка на капитал самого страховщика остается значительной (Vorobyeva, 2023).

В соответствии с Концепцией развития финансового сектора Республики Казахстан до 2030 года поставлена задача по созданию государственной перестраховочной организации в целях расширения национальной перестраховочной емкости. Государственный перестраховщик будет предоставлять частичное или полное перестраховочное покрытие по крупным рискам, а также по специфичным рискам, в которых зарубежные перестраховочные компании не заинтересованы, например, рискам сельского хозяйства.

Таким образом, в настоящее время внутренний перестраховочный рынок Республики Казахстан представлен лишь операциями по обмену рисками на условиях взаимности между национальными страховщиками. Все «излишки» риска размещаются у перестраховщиков ведущих зарубежных стран, имеющих высокий рейтинг и, соответственно, предлагающие свои услуги по высоким тарифам. Данная ситуация на рынке перестрахования Казахстана связана особенностями в правовом регулировании перестраховочной деятельности и, прежде, всего, с нормативным регулированием допуска иностранных перестраховщиков на внутренний страховой рынок страны.

В Белорусской Республике внутренний перестраховочный рынок представлен Республиканским унитарным предприятием «Белорусская национальная перестраховочная организация», созданным в 2007 году. Уставный фонд государственного перестраховщика сформирован в сумме, эквивалентной 20 млн. евро за счет средств республиканского бюджета.

В Белоруссии законодательно установлена обязательная передача в перестрахование рисков в полном объеме превышения ответственности, принятой по договору страхования, над законодательно установленным нормативом ответственности страховой организации по договорам страхования (за исключением договоров страхования жизни). Лимиты собственного удержания белорусских страховщиков дифференцированы по видам страхования и формам договоров перестрахования (факультативное или облигаторное). Перестрахователь обязан предложить сверхнормативные риски, в первую очередь, государственной перестраховочной организации и только в случае отказа принятия риска он может быть предложен страховым организациям Республики Беларусь, которые имеют собственный капитал в размере не менее 25 млн. белорусских рублей.

Перестраховочный рынок Белоруссии организован так, что все риски размещаются на внутреннем рынке за счет обязательной цессии у государственного перестраховщика, который обладает приоритетным правом выбора при принятии риска в перестрахование. Право на внешнее перестрахование и покупку ретроцессионной защиты на международных рынках монополизировано Белорусской национальной перестраховочной организацией. Риски могут быть размещены у иностранных перестраховщиков при соблюдении следующих условий: иностранная страховая организация включена Министерством финансов в реестр иностранных страховых (перестраховочных) организаций, с которыми страховые организации Республики Беларусь вправе заключать договоры перестрахования; рейтинг иностранной страховой организации, присвоенный международным рейтинговым агентством, не должен быть ниже суверенного рейтинга Республики Беларусь. Доля обязательств, размещаемых у иностранных перестраховщиков не должна превышать определенного предела, дифференцированного по видам страхования.

Снижение международного рейтинга финансовой устойчивости РУП «Белорусская национальная перестраховочная организация» до «В-» не дает оснований считать его надежным на мировом рынке перестрахования. Недостаточный рейтинг государственного перестраховщика в Белоруссии сдерживает спрос на белорусскую перестраховочную защиту в странах ЕАЭС. Это, в свою очередь, привело к формированию незначительных входящих потоков, что не обеспечивает повышения рейтинга и выхода на внешние рынки перестрахования.

Таким образом, основной особенностью перестраховочного рынка в Республике Беларусь является организация всех перестраховочных операций через учрежденного государством национального перестраховщика. Все риски сверхустановленных лимитов собственного удержания белорусских страховых организаций размещаются, в первую очередь, у государственной перестраховочной организации, которая в свою очередь обеспечивает ретроцессионное размещение рисков на международных рынках. Такая организация перестрахования в стране привела к формированию незначительных потоков входящей и исходящей перестраховочных премий.

Кыргызская Республика имеет открытый национальный страховой рынок, что предполагает свободную передачу рисков иностранным перестраховщикам на усмотрение компании-цедента, напрямую либо с привлечением перестраховочных брокеров, которые могут быть как резидентами, так и нерезидентами страны. Отсутствие национальных перестраховочных компаний в стране связано с наличием высоких законодательных требованиями по их капитализации. Внутренний рынок перестрахования организован исключительно за счет развития внутреннего взаимного перестрахования. Этому способствует действующее законодательное требование, что страховые организации обязаны не менее 5% застрахованного риска разместить на внутреннем страховом рынке.

По данным Государственной службы регулирования и надзора за финансовым рынком в 2021 году на перестрахование передано 33% от совокупной страховой премии, в том числе перестраховочная премия, переданная иностранным перестраховщикам, составила 29,8%. Анализ перестраховочных операций показал, что уменьшаются объемы страховых и перестраховочных операций, сокращается доля иностранных перестраховщиков в приеме рисков на перестрахование. Несколько уменьшились и страховые премии, принятые на перестрахование.

Таким образом, отсутствие в данной стране профессионального перестраховочного рынка привело к тому, что на перестрахование передается одна третья часть совокупной страховой премии, большая часть которой вывозится на международные рынки. В настоящее время в стране обсуждается вопрос о создании государственной перестраховочной организации, которая позволит уменьшить отток перестраховочных премий и расширит национальную перестраховочную емкость.

В Республике Армения также отсутствует профессиональный перестраховочный сектор. Страховщики имеют право перестраховывать принятые страховые риски у перестраховщиков, соответствующим критериям, определенным Центральным банком как незапрещенными и надежными. Незапрещенными считаются перестраховочные организации, которые легально зарегистрированы и (или) лицензированы в каком-либо государстве; к надежным перестраховочным организациям – нерезидентам относятся те, у которых выданная рейтинговая оценка финансовой стабильности со стороны как минимум одной рейтинговой организации не ниже установленного уровня.

Страховые компании обязаны заключать договора перестрахования, если сумму принятых обязательств по договорам страхования превышает максимальное покрытие, законодательно установленное по каждому классу и подклассу страхования. Законодательные нормы не стимулируют разви-

тие в стране взаимного перестрахования, так как запрещено передавать по договору совместного страхования риски сверх собственного удержания.

Проанализировать текущее состояние страхового и перестраховочного рынка в данной стране не представилось возможным, что связано с отсутствием официальной статистической отчетности страховщиков на сайте Национального банка Республики Армения.

Следует отметить, что детальный анализ текущего состояния перестраховочной деятельности в странах ЕАЭС был во многом затруднен из-за отсутствия унифицированных отчетных данных регуляторов финансовых рынков стран ЕАЭС. Архивные данные о состоянии страхового рынка и перестраховочных операций наиболее полно систематизированы на официальных сайтах регуляторов финансовых рынков Республики Казахстан и Кыргызской Республики.

Выводы

Проведенное исследование перестраховочной деятельности в странах ЕАЭС показало, что в этих странах предусмотрены различные нормы и ограничения в проведении перестрахования, которые не способствуют возможности активного обмена рисками в пространстве ЕАЭС.

Идентично во всех странах ЕАЭС определены лишь следующие регуляторные нормы: установлены повышенные требования к формированию минимальных размеров уставных капиталов перестраховщиков; предполагается получение отдельной лицензии для проведения перестраховочной деятельности, как прямыми страховщиками в соответствии со своей специализацией, так и перестраховочными компаниями, осуществляющими перестрахование как исключительный вид деятельности (получение права принятия рисков на перестрахование в любой отрасли страхования). Запрет на перестрахование рисков в отрасли «Страхование жизни» действует в Белоруссии и частично в России (в части страхования риска дожития).

Другие законодательные требования в странах ЕАЭС затрудняют формирование общего перестраховочного рынка. Так, существенно различаются методики определения максимального размера собственного удержания страховой (перестраховочной) организации по договорам страхования и перестрахования. В республиках установлены различные базы для исчисления максимального размера собственного удержания по договору страхования, в разных размерах определены нормативы ответственности страховщика в зависимости от вида страхования и метода передачи рисков.

Важным вопросом в развитии перестрахования на территории стран ЕАЭС является правовое регулирование допуска иностранных перестраховщиков на внутренние страховые рынки. Эта регуляторная норма оказывает наиболее существенное влияние на формирование общего перестраховочного пространства в рамках ЕАЭС. На сегодня затруднена деятельность перестраховщиков стран ЕАЭС на страховых рынках Белоруссии и Казахстана.

Следующей ограничительной нормой, влияющей на развитие национальных перестраховочных рынков, является установление норм перестрахования на внутреннем рынке и лимитов «вывоза» страховой премии. Только Кыргызия определила норматив размещения рисков на внутреннем рынке перестрахования (5%), тогда как в других странах ограничений по вывозу перестраховочных премий не установлено.

В настоящее время в целях снижения зависимости перестраховочной деятельности от внешних рынков перестрахования, расширения национальных перестраховочных емкостей и сокращению вывоза перестраховочных премий за рубеж в странах-участницах ЕАЭС проводится работа по усилению внутренних рынков перестрахования за счет государственных перестраховочных организаций. Учреждение государственных перестраховщиков может быть сопряжено для страховщиков с возможностью использования такого «нерыночного» подхода как использование обязательности перестрахования всех без исключения рисков у национального перестраховщика (облигаторное перестрахование). Однако, эта непопулярная мера среди страховщиков может позволить решить ряд задач:

1. Расширить емкость страхового рынка за счет аккумуляции значительных финансовых ресурсов на счетах государственного перестраховщика;
2. Повысить финансовую безопасность страны, путем запрета на неоправданный вывоз валюты за рубеж, в том числе и по серым схемам перестрахования, мониторинга входящих и исходящих потоков перестраховочной премии;
3. Сократить зависимость от международных перестраховщиков путем создания локального рынка перестрахования в рамках интеграционного объединения ЕАЭС и покупки ретроцессионного покрытия на международных рынках только в особых случаях.

Самым очевидным решением проблемы создания общей перестраховочных емкостей стран-участниц ЕАЭС могли бы стать изменения правового регулирования перестрахования и формирования единого перестраховочного рынка этих стран. На наш взгляд, создание единого перестраховочного рынка предполагает гармонизацию национальных законодательств по широкому спектру норм и нормативов проведения перестраховочных операций, унификация требований к порядку расчета финансовой устойчивости страховщика и введения требований к финансовой устойчивости перестраховочных организаций и др. Проведение подобной работы Евразийской экономической комиссией предполагает совершенствование понятийной нормативно-правовой базы по договорным отношениям в области перестрахования и их регламентации с учетом международной практики и обычаев делового оборота, внесение изменений в законодательство всех стран, что надолго откладывает решение вопроса о создании единого перестраховочного рынка.

В качестве другого направления решения данной задачи может стать формирование общей перестраховочной емкости странами ЕАЭС. Евразийская экономическая комиссия в качестве *оперативного способа* решения данного вопроса предпочла создание надстроечной перестраховочной организации, учрежденной всеми государствами - членами ЕАЭС. В 2023 году планируется создание Евразийской перестраховочной компании (ЕПК), капитал которой составит 15 млрд. рублей. Основными учредителями ЕПК станут Россия (доля уставного капитала 45%), Белоруссия (30%), Казахстан (20%), Армения (3%) и Киргизия (2%).

Предполагаемое функционирование надстроечной Евразийской перестраховочной компании и ее выход на международных перестраховщиков дружественных стран и интеграционных объединений позволит в ближайшее время значительно расширить перестраховочную емкость для принятия рисков на территории стран – участниц ЕАЭС. Учитывая текущую политическую ситуацию в мире, странам ЕАЭС необходимо продолжить начатую совместную работу по расширению общей перестраховочной емкости. Можно выделить такие основные направления в достижении этой цели:

1. Максимально расширить емкости национальных страховых рынков. Максимальное использование внутренних емкостей национальных страховых рынков возможно за счет создания государственных перестраховочных организаций, использования технологий взаимного перестрахования, а также создания национальных страховых и перестраховочных пулов;

2. Сформировать общую перестраховочную емкость ЕАЭС используя все апробированные технологии: создание страховых и перестраховочных пулов с участием страховщиков (перестраховщиков) государств – членов ЕАЭС, функционирование надстроечной перестраховочной организации и др.

3. Выработать общие методические подходы по оценке финансовой устойчивости и надежности страховщиков и перестраховщиков, начать работу по гармонизации регуляторных норм перестрахования.

Таким образом, проведенная проверка гипотезы исследования, подтвердила, что создание единого перестраховочного пространства путем гармонизации законодательства по организации и регулированию перестраховочных рынков стран ЕАЭС – это большая законодательная работа, которая займет достаточно большой временной интервал, если учесть, что практически отсутствуют идентичные нормы регулирования перестраховочных рынков в этих странах.

На наш взгляд, наиболее *оптимальным способом* расширения единой перестраховочной емкости стран ЕАЭС могло бы стать учреждение перестраховочного пула с участием государственных перестраховщиков членов ЕАЭС. Тем более, что в настоящий момент четыре государства из пяти уже создали (Белоруссия и Россия) или находятся в процессе учреждения государственных перестраховочных компаний (Казахстан и Кыргызия). В случае формирования межгосударственного перестраховочного пула к минимуму сведутся организационные процедуры; не потребуются дополнительных финансовых ресурсов со стороны государств для формирования уставного капитала как в случае создания перестраховочной компании и др.

Список литературы

Pfeiffer, K. Introduction to reinsurance. - М.: Ankil Publishing House. 2000. - 156 p.

Rogan P. The Insurance and Reinsurance Law Review. - London: Law Business Research Ltd, 2017. – 419p.

- Han, X. Optimal reinsurance and investment in danger-zone and safe-region. /Liang,Z. //Optimal control application and methods. Volume 41, Issue 3, 2020. P.765-792. DOI: <https://doi.org/10.1002/oca.2568>
- Jang, Bong-Gyu, Optimal reinsurance and portfolio selection: Comparison between partial and complete information models. /Tae, K., KimH. & Lee T. //European Financial Management. Volume 28, Issue1, 2022. P. 208-232. DOI:<https://doi.org/10.1111/eufm.12303>
- Mildenhall, S. Reinsurance Optimization. / John, A. Major. Wylie book series on probability and statistics. 2022. 345p. DOI: <https://doi.org/10.1002/9781119756538.ch19>
- Serikova, G. Strategy of management by Insurance Reserves of the Insurance Organizations. /A.Sembekov, O.Okorochkova, S.Vorobyeva, &Aff Zh. //Journal of Advanced Research in Law and Economics. Volume VIII, Issue 8(30), 2017. P.2490-2497.
- Sembekov, A. Budeshov E. Industry competitiveness of insurance markets of the EAEU countries: criteria and assessment. / Sembekov, A. Budeshov E. //Financial Journal. 2.2018. P. 84-92. DOI: 10.31107/2075-1990-2018-2-84-93
- Kadyrkulov, U. Insurance in the Eurasian Economic Union / U.T. Kadyrkulov, K.A. Azhekbayrov // Entrepreneur's Guide. 14 (2). 2021. P. 86-97.
- Spletukhov Y. Formation of the total reinsurance capacity of the EAEU member states: current state and efficiency. //Finance. 6. 2017. P. 37-42
- Vorobyeva, S. Regulation of reinsurance activities in the Republic of Kazakhstan. // Bulletin of Turan. 2. 2023. P. 38-49. DOI: <https://doi.org/10.46914/1562-2959-2023-1-2-38-49>
- Национальное Рейтинговое Агентство Российской Федерации (2021). Страховой рынок в России в 2021 году. - [Электронный ресурс]. –Режим доступа:<http://www.ranational.ru>
- Государственная служба регулирования и надзора за финансовым рынком при Правительстве Кыргызской Республики. Сведения о поступивших страховых премиях и выплатах страховых возмещениях за 2020, 2021гг. [Электронный ресурс]. –Режим доступа: <https://fsa.gov.kg>
- Министерство финансов Республики Беларусь. Информация об итогах функционирования рынка страховых услуг Республики Беларусь за 2021 год. - [Электронный ресурс]. —Режим доступа: <http://www.minfin.gov>.
- Агентство РК по регулированию и развитию финансового рынка. Отчеты о текущем состоянии страхового рынка за 2020-2022 гг. - [Электронный ресурс]. –Режим доступа: <https://www.gov.kz/>
- Отчет о научно-исследовательской работе «Формирование общей перестраховочной емкости на пространстве ЕАЭС» (2 этап). ФГБУ Научно-исследовательский Финансовый институт (НИФИ, г. Москва). -2016. –74 с.
- Отчет о научно-исследовательской работе «Формирование общей перестраховочной емкости на пространстве ЕАЭС» (3 этап). ФГБУ Научно-исследовательский Финансовый институт (НИФИ, г. Москва). -2016. – 49 с.
- Постановление Правления НБ РК от 26 декабря 2016 г. №304. «Нормативные значения и методика расчетов пруденциальных нормативов страховой (перестраховочной) организации и страховой группы и иных обязательных к соблюдению норм и лимитов». (с изменениями и дополнениями по состоянию на 14.02.2022 г.) - [Электронный ресурс]. –Режим доступа:<https://adilet.zan.kz/rus/docs/V1600014794>

С.М. Воробьева

ЕАЭО елдеріндегі қайта сақтандыру нарықтарын салыстырмалы талдау

Аңдатпа

Мақсаты: ЕАЭО елдеріндегі қазіргі заманғы қайта сақтандыру нарықтарының жай-күйін анықтау және осы интеграциялық бірлестік шеңберінде жалпы қайта сақтандыру сыйымдылығын кеңейту мүмкіндіктерін негіздеу.

Әдісі: сұрақты зерттеу кезінде тарихи және логикалық әдістер, талдау және синтез, индукция және дедукция, ғылыми абстракция әдісі, аналогияларды қолдану сияқты жалпы ғылыми таным әдістері де қолданылды. сипаттама және салыстырмалы талдау сияқты эмпирикалық таным әдістері.

Қорытынды: Ұлттық қайта сақтандыру тәжірибелеріне жүргізілген салыстырмалы талдау негізінде ЕАЭО елдерінің әрқайсысында қайта сақтандыруды ұйымдастыру мен жүргізудегі реттеуші нормалардың ерекшеліктері анықталды. Жалпы қайта сақтандыру кеңістігін дамытуды едәуір қиындататын заңнамалық талаптарға ерекше назар аударылады. Осы зерттеудің нәтижелері Еуразиялық экономикалық комиссияның жұмысында ЕАЭО елдерінің қаржы нарықтарының интеграциясын одан әрі дамыту жөнінде ұсыныстар әзірлеу кезінде қолданылуы мүмкін.

Тұжырымдама: АҚШ пен Еуропа елдері тарапынан санкциялық шектеулер жағдайында ЕАЭО-да жалпы қайта сақтандыру сыйымдылығын қалыптастыру жөнінде шұғыл шаралар әзірлеу қажет, бұл ЕАЭО елдерінің Халықаралық Қайта сақтандырушыларға тәуелділігін едәуір төмендетуге және Одақтың әрбір елі үшін қайта сақтандыру операцияларының көлемін кеңейтуге мүмкіндік береді. Осы мақсатқа жету үшін ұлттық сақтандыру нарықтарының ішкі сыйымдылығын мемлекеттік сақтандыру ұйымдарын құру есебінен барынша кеңейту қажет.

Кіім сөздер: Еуразиялық экономикалық одақ, жалпы қайта сақтандыру сыйымдылығы, қайта сақтандыру операциялары, қайта сақтандыруды реттеу, мемлекеттік қайта сақтандырушылар, резидент емес қайта сақтандырушылар, ұлттықтан жоғары қайта сақтандырушы.

S.M. Vorobyeva

Comparative analysis of reinsurance markets in the EAEU countries

Annotation

Objective: Identification of the state of modern reinsurance markets in the EAEU countries and justification of the possibilities of expanding the total reinsurance capacity within this integration association.

Methods: In the study of the issue, both general scientific methods of cognition were used, such as historical and logical methods, analysis and synthesis, induction and deduction, method scientific abstractions, the use of analogies, and empirical methods of cognition such as description and comparative analysis.

Findings: Based on the comparative analysis of national reinsurance practices, the specifics of regulatory norms in the organization and conduct of reinsurance in each of the EAEU countries were identified. Special attention is paid to those legislative requirements that significantly hinder the development of a common reinsurance space. The results of this study can be applied in the work of the Eurasian Economic Commission in the development of proposals for the further development of the integration of the financial markets of the EAEU countries.

Conclusions: In the context of sanctions restrictions from the United States and European countries, urgent development of measures is needed to form a common reinsurance capacity in the EAEU, which will significantly reduce the dependence of the EAEU countries on international reinsurers and expand the volume of reinsurance operations for each of the Union countries. To achieve this goal, it is necessary to maximize the internal capacities of national insurance markets through the establishment of state reinsurance organizations, the use of mutual reinsurance technologies, the creation of insurance and reinsurance pools. To form a common reinsurance capacity of the EAEU countries, along with the creation of a superstructure reinsurance organization, the author proposed the creation of a reinsurance pool by state reinsurers of the countries of the integration association.

Keywords: Eurasian Economic Union, general reinsurance capacity, reinsurance operations, reinsurance regulation, state reinsurers, non-resident reinsurers, supranational reinsurer.

References

- Han, X. (2020). Optimal reinsurance and investment in danger-zone and safe-region. /Han, X., Liang, Z. //Optimal control application and methods. Volume 41, Issue 3, P.765-792. DOI: <https://doi.org/10.1002/oca.2568>
- Jang, B. (2022). Optimal reinsurance and portfolio selection: Comparison between partial and complete information models. /Tae, K., Kim H. & Lee T. //European Financial Management. Volume 28, Issue1, P. 208-232. DOI:<https://doi.org/10.1111/eufm.12303>
- Kadyrkulov U. (2021). Insurance in the Eurasian Economic Union / U.T. Kadyrkulov, K.A. Azhekbayev // Entrepreneur's Guide. 14 (2). P. 86-97.
- Mildenhall, Stephen J. (2022). Reinsurance Optimization. Wylie book series on probability and statistics. /Mildenhall, Stephen J., John, A. Major. - 345p. DOI: <https://doi.org/10.1002/9781119756538.ch19>
- Pfeiffer, K. (2000) Introduction to reinsurance. - M.: Ankil Publishing House. - 156 p.
- Rogan P. (2017). The Insurance and Reinsurance Law Review. - London: Law Business Research Ltd. - 419 p.
- Sembekov, A. Budeshov E. Industry competitiveness of insurance markets of the EAEU countries: criteria and assessment.
- Sembekov, A. Budeshov E. //Financial Journal. 2.2018. P. 84-92. DOI: 10.31107/2075-1990-2018-2-84-93
- Serikova, G. (2017). Strategy of management by Insurance Reserves of the Insurance Organizations. /A.Sembekov, Q.Okorochkova, S.Vorobeva, &Aff Zh. //Journal of Advanced Research in Law and Economics. Volume VIII, Issue 8(30), P.2490-2497.
- Spletuhov, Y. (2017). Formation of the common reinsurance capacity of the EAEU Member States: current state and efficiency. //Finance. 6. P. 37-42.
- Vorobyeva, S. (2023). Regulation of reinsurance activities in the Republic of Kazakhstan. // Bulletin of Turan. 2. P. 38-49. DOI: <https://doi.org/10.46914/1562-2959-2023-1-2-38-49>
- Agentstvo RK po regulirovaniyu i razvitiyu finansovogo rinka. Otcheti o tekuschem sostoyanii strahovogo rinka za 2020-2022 gg.[Reports on the current state of the insurance market for 2020-2022]. www.gov.kz.— Retrieved from:<https://www.gov.kz/> [in Russian].
- Gosudarstvennaya sluzhba regulirovaniya i nadzora za finansovim rinkom pri Pravitelstve Kirgizskoi Respubliki. Svedeniya o postupivshih strahovih premiyah i viplatah strahovih vozmescheniyah za 2020, 2021gg. [Information on received insurance premiums and insurance indemnity payments for 2020, 2021]. fsa.gov.kg. – Retrieved from: <https://fsa.gov.kg> [in Russian].

- Ministerstvo finansov Respubliki Belarus. Informaciya ob itogah funkcionirovaniya rinka strahovih uslug Respubliki Belarus za 2021 god. [Information on the results of the functioning of the insurance services market of the Republic of Belarus for 2021]. *min.fin.gov.* – Retrieved from: <http://www.minfin.gov>. [in Russian].
- Nacionalnoe Rejtingovoe Agentstvo Rossijskoj Federacii (2021). Strahovoj rynek v Rossii v 2021 godu. [Insurance market in Russia in 2021] — Retrieved from: <http://www.ranational.ru>. [in Russian].
- Otchet o nauchno_issledovatel'skoi rabote «Formirovanie obschei perestrahovochnoi emkosti na prostranstve EAES» (2 etap). (2016) [Report on the research work "Formation of a common reinsurance capacity in the EAEU space" (Stage 2)]. FGBU Nauchno-issledovatel'skii Finansovii institute. Moscow. 74. [in Russian].
- Otchet o nauchno_issledovatel'skoi rabote «Formirovanie obschei perestrahovochnoi emkosti na prostranstve EAES» (3 etap). (2016) [Report on the research work "Formation of a common reinsurance capacity in the EAEU space" (Stage 3)]. FGBU Nauchno-issledovatel'skii Finansovii institute. Moscow. 49. [in Russian].
- Postanovlenie Pravitel'stva NB RK ot 26 dekabrya 2016 g. №304. «Normativnie znacheniya i metodika raschetov prudencijalnih normativov strahovoi perestrahovochnoi, organizacii i strahovoi gruppi i inih obyazatel'nyh k soblyudeniju norm i limitov». (s izmeneniyami i dopolneniyami po sostoyaniyu na 14.02.2022 g.) [Resolution of the Board of the National Bank of the Republic of Kazakhstan dated December 26, 2016 No. 304. "Regulatory values and methods of calculating prudential standards of an insurance (reinsurance) organization and insurance group and other mandatory norms and limits". (with amendments and additions as of 02/14/2022)]. *adilet.zan.kz.* — Retrieved from: <https://adilet.zan.kz> [in Russian]