

СТРАХОВОЙ РЫНОК И ЕГО ВОЗМОЖНОСТИ ПО ФИНАНСИРОВАНИЮ  
ЭКОНОМИКИ УКРАИНЫ

Финансирование экономического подъема в Украине приобретает все большее значение. В этом контексте анализ развития страхового рынка как принципиально нового направления поиска средств для финансирования экономики страны исследован недостаточно. Поэтому формированию дополнительных источников финансирования за счет возможностей страхового рынка и посвящена данная статья.

Проблемы страхового рынка рассматривались во многих работах украинских и российских ученых. Так, В.Д. Базилевич раскрывая сущность страхового рынка, уделил особое внимание его капиталобразующей функции [1, с. 171, 182-185, 201-203]. А.И. Барановский показал взаимосвязь развития страхового бизнеса с обеспечением национальной безопасности страны. Он один из первых в Украине раскрыл роль страхования в системе финансово-экономической безопасности государства, повышении инвестиционного потенциала экономики за счет формирования страховых фондов [2, с. 85-93]. О.Д. Василик обосновал, что страховые фонды выступают важнейшим фактором роста финансовых возможностей государства, так как по своей сути они являются формой распределения и перераспределения валового внутреннего продукта между отдельными экономическими субъектами. Страховые фонды используются либо как кредитный, либо как инвестиционный ресурс подъема экономики [3, с. 287-288]. Ю.М. Журавлев, И.Г. Секерж, рассматривая теоретические аспекты страхования и перестрахования, существенное внимание уделили инвестиционному потенциалу страхового бизнеса. По их мнению, рост объемов страховых резервов создает благоприятные условия для дополнительного формирования финансовых ресурсов в экономической системе, что может быть использовано для инвестирования в наиболее эффективные проекты [4].

На инвестиционные возможности страхового бизнеса указывает К.М. Ковалко: «Инвестиционная деятельность страхового бизнеса вытекает из самой сути страховых отношений, характер которых требует аккумулирования значительных денежных ресурсов. Их источниками выступают премии по рисковому виду страхования, страхования жизни. Страховой бизнес имеет возможности существенно влиять на инвестиционную среду, тем более что мировая система займов отошла от традиционных банковских механизмов кредитования и базируется на широком использовании ценных бумаг займа и собственности» [5, с. 165]. А. Небылица, анализируя инвестиционную стратегию страховой компании, показывает, что она составляет единое целое с основной его деятельностью – осуществление различных видов страхования и не может быть оторвана от этой деятельности. А это означает, что созданные в процессе страховой деятельности финансовые фонды должны быть эффективно размещены на инвестиционном поле Украины [6, с. 48-49]. О.В. Хавтур указывает, что страховые компании играют существенную роль в стимулировании хозяйственной активности участников рыночной среды. Они содействуют формированию и целевому использованию специальных денежных фондов [7, с. 142].

Таким образом, в экономической литературе рассмотрению страхового рынка с позиции формирования инвестиционных и финансовых ресурсов для развития экономики уделялось достаточное внимание. Вместе с тем, рыночные преобразования в стране, стабилизация экономической ситуации и начавшееся с 2002 г. заметное оживление в экономике затронули не только производственную сферу, но и финансовый сектор, и в частности страховой рынок. В связи с этим основной целью статьи является анализ возможностей страхового рынка по формированию финансовых средств для финансирования экономического развития страны на современном этапе рыночных преобразований и определение некоторых направлений по увеличению финансовых фондов страховых компаний.

Страховой рынок – часть финансового рынка страны. Поэтому проблемы каких-либо сегментов финансового рынка отражаются на возможностях функционирования страхового рынка. В тоже время страховой рынок – самостоятельный сегмент финансового рынка, который очень тесно связан с производственной сферой, уровнем благосостояния населения. Оживление в экономике, рост благосостояния населения способствуют активности страховых компаний как главных участников страхового рынка. Развитие страховых компаний, увеличение объемов аккумулированных ими финансовых средств создают благоприятные условия для развития экономики, так как страховые

фонды направляются на инвестирование наиболее важных объектов через участие страховых компаний в кредитовании или прямом инвестировании различных производственных или социальных объектов.

Мировая практика показывает, что страховые компании могут аккумулировать финансовые средства в форме страховых взносов во много раз больше, чем средние и даже крупные коммерческие банки. Однако это происходит только при определенных экономических и финансовых условиях, высоком уровне развития финансового и, прежде всего, фондового рынка, значительном росте благосостояния населения. Именно существенное улучшение материального благосостояния населения, масштабное развитие крупного, среднего и малого бизнеса формирует основу развития страхового рынка. Только богатый и средний класс, преуспевающие предприниматели понимают необходимость страхования не только обязательного, но и добровольного.

В Украине длительное время страховой рынок находился на вторых ролях. Это было обусловлено многими причинами, в том числе определенной долей недоверия к страховым компаниям. Появившиеся в начале 90-х гг. XX в. страховые компании зарекомендовали себя не с лучшей стороны в связи с созданием в тот период финансовых пирамид, а также общей экономической ситуацией, в которой банковские учреждения получили существенное преимущество в распределительном процессе. Страховой бизнес предполагает размещение денег на длительное время с целью обеспечения страховой защиты. В то же время высокая инфляция начала 90-х гг. XX в. не позволяла эффективно проводить страхование различных видов риска, а страховые финансовые фонды достаточно быстро обесценивались, что делало бессмысленным участие в страховании как предпринимательского сектора, так и домашних хозяйств.

В.М. Фурман [8, с. 131-132] выделяет три этапа развития страхового рынка в Украине. Первый этап (1991–1995 гг.) – становление рынка страховых услуг в стране. В этот период по данным Укрстрахнадзора существенно возростала численность страховых компаний: 1991 г. – 28, 1992 г. – 171, 1993 г. – 455, 1994 г. – 616, 1995 г. – 655. Вторым этапом (1996–2002 гг.) характеризовался принятием целой системы правовых актов по страхованию, в том числе базового Закона Украины «О страховании». Возросли требования к страховым организациям. В частности, уставный фонд страховой компании должен был составлять не 5 тыс. долл. США, как до принятия нового Закона «О страховании», а уже 100 тыс. долл. США. Была проведена перерегистрация страховых компаний, что позволило сократить их число до 220 в 1997 г. Повысились требования к платежеспособности, ликвидности, резервированию, структуре активов, инвестиционной политике страховых организаций. Страховые компании были обязаны по каждому виду страхования разрабатывать правила страхования, утверждать его в контрольном органе и получать на проведение определенного вида страхования лицензию. Третий этап (начался с 2002 г. и продолжается по настоящее время). Он характеризуется повышением конкуренции на страховом рынке, созданием нового регулятора страховой деятельности – Государственной комиссии по регулированию рынков финансовых услуг (ГКРРФУ). Повысились требования к уровню капитализации страховых компаний. При этом минимальный размер капитала должен составлять 1 млн. евро для страховых организаций, проводящих рискованные виды страхования и 1,5 млн. евро для страховщиков, которые осуществляют страхование жизни.

Соглашаясь в целом с периодизацией развития страхового рынка, предложенной В.М. Фурманом, необходимо обратить внимание на особенности каждого из трех этапов. На первом этапе формирования страхового рынка страховые компании выполняли роль дополнительного источника и специфического механизма привлечения денег для функционирования зарождающихся финансовых или финансово-промышленных групп, а поэтому многие из них строились на основе финансовых пирамид. Это в конечном итоге привело к исчезновению большинства страховых компаний на втором этапе формирования страхового рынка. На втором этапе развития страхового бизнеса в стране помимо активного участия в формировании финансового базиса развивающихся ФПГ, страховые компании стали играть более заметную самостоятельную роль как специфические финансовые институты. Однако действующие ограничения по кредитно-инвестиционной деятельности, а также неблагоприятные общие экономические условия в стране сдерживали процессы самостоятельного развития страхового бизнеса. На третьем этапе развития страхования внесения необходимых изменений в кредитно-инвестиционную деятельность страховых компаний (изменения в Законе Украины «О страховании» в 2001 г.) несколько оживило самостоятельную деятельность страховщиков, что положительно сказалось на объемах страховых платежей, увеличении соотношения страховых платежей и страховых выплат (табл. 1). Табл. 1 составлена на основе данных Госкомстата Украины, Государственной комиссии по регулированию рынков финансовых услуг.

Таблица 1. Основные показатели развития страхового рынка Украины за 1995-2003 гг., млн. грн.

Показатели	Годы								
	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
Страховые платежи	244,4	317,8	408,4	789,2	1162,1	2136,0	3030,5	4442,1	9135,0
Страховые выплаты	144,3	147,3	129,2	177,8	360,9	407,0	424,1	543,1	860,0
Соотношение страховых платежей и страховых выплат	1,694	2,158	3,161	4,439	3,220	5,248	7,146	8,179	10,622

Таким образом, за период с 1995 г. по 2003 г. финансовые возможности страхового рынка Украины фактически возросли в 10 раз. Даже с учетом возросших операционных затрат самих страховых компаний формируемый ими финансово-инвестиционный потенциал заметно возрастает, что благоприятно сказалось в 2003-2004 гг. на развитии национальной экономики.

Особенно заметный рост страхового рынка наблюдался в 2003 г. При этом развитие страховых компаний было обусловлено двумя факторами – возросшими объемами по отдельным видам обязательного страхования (в том числе страхование залогового имущества при потребительском страховании, а также ростом объемов имущественного страхования по большей части в промышленном секторе. И один, и другой фактор стали отражением так называемого кептингового страхования, то есть страховыми компаниями, связанными с финансовыми или финансово-промышленными группами. При этом такие страховые компании (СК) являются наиболее капитализированными и контролируют львиную долю страхового рынка страны. По мнению В. Суслыва «Уровень концентрации украинского страхового рынка достаточно быстро растет. Сегодня три страховые компании занимают 30% рынка, 10 компаний – 54% рынка, 20 – 67% рынка и 50 – 84% страхового рынка. Фактически страховой бизнес перемещается в собственность наиболее капитализированных СК» [9, с. 68].

На сегодняшний день страхование промышленных рисков – очень перспективный вид страхования. Более того, многие топ-менеджеры и собственники промышленных предприятий понимают необходимость страхования подобных рисков. Одними из первых масштабные договоры страхования заключили с НАСК «ОРАНТА» и Топливо-энергетической компанией такие известные эмитенты, как ЛиНОС, Полтавская газонефтяная компания и другие предприятия ТЭКа. В настоящее время многие страховые компании заключили договора с крупными корпоративными клиентами. Так, в 2004 г. компаниями Ядерного страхового пула, куда вошли такие компании, как «Алькона», «АСКА», «Европейский страховой альянс», «Кредо-классик», «Лемма», «ОРАНТА», «Остра-Киев», «Скайд-вест», СГ «ТАС», УПСК, «Укринмедстрах» и НАЭК «Энергоатом», был подписан первый договор обязательного страхования гражданской ответственности оператора ядерной установки за ядерный ущерб.

Названные компании обладают значительными объемами капитала, активов и формируют наибольшие суммы страховых платежей и страховых резервов, которые составляют основу финансирования экономического развития страны (табл. 2) [9].

Таблица 2. Рейтинг участников ядерного страхового пула по объему оплаченного капитала

Страховые компании	Оплаченный капитал, млн. грн.	Активы, млн. грн.	Страховые платежи, млн. грн.	Страховые резервы, млн. грн.	Соотношение страховых платежей и страховых резервов
1. Лемма	500	917,3	665,6	255,7	2,603
2. Европейский страховой альянс	55	78,4	53,7	14,4	3,729
3. АСКА	41,6	91,2	130,5	62,3	2,095
4. Кредо-Классик	40,0	126,4	59,3	58,1	1,021
5. ОРАНТА	22,3	112,6	226,6	61,1	3,712
6. Остра-Киев	13,7	72,5	119,6	42,0	2,848
7. Алькона	12,4	40,9	108,3	30,5	3,551
8. Скайд-Вест	10,6	35,6	54,3	17,1	3,175
9. Укринмедстрах	6,4	45,9	37,4	18,8	1,989

Рост страховых платежей и страховых резервов составляет основу формирования финансовых фондов, необходимых для подъема национальной экономики. При этом, чем выше оплаченный

уставной капитал, тем при прочих равных условиях, страховые компании могут больше средств привлекать для осуществления кредитно-инвестиционной деятельности.

Из рассмотренных 9 крупных страховых компаний, наилучший результат соотношения оплаченного уставного капитала и активов имеют СК «Европейский страховой альянс» – 0,701 и «Лемма» – 0,545. Страховая компания «Лемма» обладает самыми большими страховыми платежами и страховыми резервами. Следовательно, она имеет и наилучшие возможности направлять финансовые средства на развитие реального сектора экономики.

Еще один вид интересного для страховых компаний сотрудничества – работа с банками. На сегодняшний день ряд страховых компаний являются частью бизнеса крупных финансовых и финансово-промышленных групп, куда входят коммерческие банки и другие финансовые институты, например, пенсионные фонды, инвестиционные фонды и т.п. В качестве примера можно привести сотрудничество СК «Эталон» и банк «Аваль», АСО «Вексель» и Проминвестбанк, ЗАО «Европейский страховой альянс» и российский банк НРБ, НАСК «ОРАНТА» и АКБ «Укрсоцбанк», СК «Украинский страховой альянс» и УкрСиббанк, «Инвестсервис» и банк «Надра» и ряд других.

Потребительское кредитование особенно получило развитие в 2003-2004 гг., что предполагало обязательное страхование залогового имущества, которое, как правило, страхуется в партнерских страховых компаниях.

Для того, чтобы страховые компании стали конкурентами банковских учреждений на кредитно-инвестиционном поле Украины они должны увеличить объемы капитализации примерно на порядок, а объемы активов в 7–10 раз. Кроме того, необходимо увеличить приток страховых платежей, что можно достичь исключительно за счет роста добровольного страхования предпринимательских рисков, а также страхования различных видов рисков, связанных с домашними хозяйствами.

Увеличение поступлений страховых платежей от домашних хозяйств возможно при условии, что в Украине будет увеличиваться численность, как богатых людей, так и представителей среднего класса. При этом средний класс должен соответствовать среднему классу не Украины, а среднему классу большинства ведущих государств Европы. Только при таких условиях население будет действительно заинтересовано в добровольном страховании имущества, жизни, других видов рисков, характерных для современного развитого общества.

В настоящий момент население предпочитает размещать свои свободные денежные средства в коммерческих банках, так как это позволяет получать существенные доходы. Страхование – это способ не потерять нажитое благосостояние, а поэтому его применение в масштабах Украины заметно запаздывает, так как большинство населения живет ниже необходимого уровня среднего класса даже по меркам Украины. Кроме того, необходимо повысить уровень ответственности страховых компаний, что предполагает сокращение их численности, дальнейшее увеличение норматива капитализации, реализации других важных условий их эффективной деятельности. При этом необходимо учитывать, что если банковских учреждений, действующих на рынке капиталов примерно 150, то страховых компаний примерно, в 2,5 раза больше, из которых 121 страховая компания не отвечает требованиям капитализации, а, следовательно, установленным требованиям по формированию финансовых фондов, надежности, платежеспособности и ликвидности.

Перспективными направлениями развития страхового рынка на ближайший период можно выделить: страхование имущества юридических и физических лиц, автострахование, страхование ответственности владельцев транспортных лиц, добровольное страхование жизни, от несчастных случаев, добровольное медицинское страхование. Перспективным также является страхование предпринимательских рисков в различных секторах экономики, где функционирует малый бизнес, страхование рисков в агропромышленном секторе, страхование операций с недвижимостью и т.п.

Все эти направления страхования могут уже в ближайшем времени обеспечить значительный приток денежных поступлений в страховые фонды, которые позволят заметно повысить финансовые возможности не только отдельных финансово-промышленных групп страны, но и всей экономики государства по развитию реального сектора, реструктуризации национального хозяйства, развития инновационных компаний, предприятий, производств, технологий и т.п.

#### Литература:

1. Базилевич В.Д. Страховый рынок України.– К.: Знання, 1998. – 374 с.
2. Барановський О.І. Розвиток страхового бізнесу в Україні // Фінанси України. – 1996. – № 8. – С. 85–93.
3. Василик О.Д. Теорія фінансів: Підручник. – К.: НІОС. – 2000. – 416 с.
4. Журавлев Ю.М., Секерж И.Г. Страхование и перестрахование: теория и практика. – М.: АНКІЛ, 1993. – 184 с.

5. Ковалко К.М. Інвестиційна роль страхового бізнесу // Регіональні перспективи. – 2002. – № 2. – С. 165–168.
6. Небиліця О. Оцінка інвестиційної стратегії страхової компанії // Економіст. – 2001. – №3. – С. 48–49.
7. Хавтур О.В. Концептуальні засади страхування // Фінанси України. – 2004. – №2. – С. 139–147.
8. Фурман В.М. Страховий ринок України: стан, проблеми розвитку та шляхи їх розв'язання // Фінанси України. – 2004. – №12. – С. 131–140.
9. Кептінговий прирост. 100 самых динамичных компаний Украины // Инвестиционная газета. – 2004. – №3. – С. 68–69.

Михайлов А.Н., к.филос.н., доцент, НАПКС

### СОЦИАЛЬНАЯ СОСТАВЛЯЮЩАЯ ГОСУДАРСТВЕННОГО БЮДЖЕТА УКРАИНЫ

Известно, что экономическую мощь государства оценивают, прежде всего, по размерам валового внутреннего продукта (ВВП) и объему государственного бюджета, под которым, в первую очередь, понимают основной финансовый план страны, имеющий силу закона. Основная функция государственного бюджета связана с финансовым обеспечением реализации функций правительства посредством перераспределения национального дохода как части валового внутреннего продукта. Следует отметить, что через государственные бюджеты развитых стран перераспределяется до 40% ВВП. С помощью государственного бюджета и других звеньев финансовой системы страны с рыночной экономикой, наряду с другими задачами, осуществляется социальная функция правительства - регулирование сферы социальных отношений за счет финансирования важнейших направлений – образование, здравоохранение, социальное обеспечение. Так, в Швеции налоговая система направлена на снижение разницы между доходами «богатых» и «бедных», на ограничение власти монополий. В итоге, разрыв в зарплате у высоко и низкооплачиваемых работников невелик, пенсия составляет 75% средней зарплаты за 15 из 30 наиболее оплачиваемых лет, медицинское обслуживание финансируется из бюджета, а часть валового внутреннего продукта, приходящаяся на одного шведа составляет 24 тыс. долл. в год [1, с. 131].

В украинской экономической литературе вопросы бюджета и бюджетной политики находятся в поле постоянного внимания учёных. В монографиях и журнальных статьях анализируются вопросы, связанные с состоянием и совершенствованием бюджетной системы Украины, определением места и роли Государственного бюджета в государственных финансах, делается сравнительный анализ бюджетной системы Украины и зарубежных стран, рассматривается бюджетное устройство нашего государства и бюджетный процесс и предложения по их совершенствованию. На основе анализа механизма и практики целевого использования бюджетных средств разрабатываются предложения по совершенствованию данного механизма. Осуществляется экономико-математическое моделирование горизонтального выравнивания бюджетов. Изучаются вопросы денежного наполнения Государственного бюджета Украины и социальной роли Государственного Бюджета Украины в целом и многие другие проблемы. В то же время важнейшее значение в экономической теории имеет сравнительный анализ динамики социальной составляющей Государственного бюджета Украины, что и являлось целью данной статьи.

Перейдя к сути проблемы, отметим, что социальная составляющая бюджетной политики украинского государства в последние годы руководителями государства оценивается положительно. Так, до 58% всех бюджетных расходов в 2005 г. будут направлены на развитие социальной сферы [2]. Рост ВВП в 2004 г. достиг 12%, внешний долг нашего государства составлял на начало 2005 г. 20% ВВП (а в 2002 г. - составлял 33%); среднемесячная сумма расходов в 2004 г. составляла 4,6 млрд. грн., а в 2005 г. планируется на уровне 6,2 млрд. грн. При этом средняя зарплата по стране возросла к концу 2004 г. до 700 грн. (ещё два года назад она составляла 400 грн.). На 2005 г. Кабинетом министров Украины был заложен рост ВВП на 6,5%, что должно позволить увеличить реальные доходы населения на 15–20% [2].

Однако на протяжении всей истории независимой Украины бюджетные запросы министерств, которые учитывали действующее законодательство, удовлетворялись в образовании – в среднем на 40%, в культуре и искусстве – на 5-6%, в сфере физкультуры и спорта – на 3%, в науке – на 18%, в социальной защите и социальном обеспечении – на 29% [1, с. 153].