Олександр ЗАЛЕСТОВ

ВПЛИВ ГЛОБАЛІЗАЦІЇ СВІТОВОЇ ЕКОНОМІКИ НА ДЕРЖАВНЕ РЕГУЛЮВАННЯ СТРАХОВОГО РИНКУ

Розглянута сутність глобалізації світової економіки та її вплив на розвиток страхового ринку. Запропоновано заходи щодо удосконалення державного регулювання страхового ринку України в сучасних умовах посилення глобалізаційних та інтеграційних процесів у світі, що передбачають запровадження інституту саморегулювання.

Внаслідок глобалізації ринків фінансових послуг протягом останніх 50 р. почав формуватися міжнародний страховий ринок. Його сутність полягає у переплетенні фінансових відносин, за допомогою яких національні страхові ринки впливають один на одного та світовий ринок у цілому. Необхідність удосконалення державного регулювання страхового ринку України продиктована негативним впливом світової фінансової кризи. Запровадження нових підходів державного регулювання страхового ринку дозволить підзвищити його інвестиційну привабливість та соціально-економічне значення для суспільства.

Питання дослідження впливу глобалізації світової економіки на страховий ринок і моделей державного регулювання при значінні праці таких вітчизняних науковців, як В. Д. Базилевич, О. І. Барановський, Н. М. Внукова, О. Д. Вовчак, О. О. Гаманюка, М. В. Мних, С. С. Осадець, Д. П. Расшівала, В. М. Фурман та ін. Вони висвітили загальні теоретично-прикладні засади державного регулювання страхового ринку.

Метою статті є дослідження впливу глобалізації на страховий ринок і розробка заходів з удосконалення державного регулювання страхового ринку, що дозволить забезпечити захист інтересів страхувальників (застрахованих, вигодонабувачів), підтримку національних страховиків, зміцнення законодавчої бази захисту прав інвесторів та стимулювання розміщення коштів страхових резервів з метою підвищення конкуренції страхової країни.

Термін "глобалізація" (від англ. "global") означає дію або стан, що охоплює усьому світ за своїми масштабами або застосуванням. Цю категорію вперше використав в описі світової економіки американський економіст Т. Левітт у статті, опублікованій в газеті "Гарвард бізнес ревю" в 1983 р. Під цим поняттям він визначив процес злиття ринків окремих товарів та послуг, які надають великі транснаціональні та багатонаціональні корпорації. Проте, на думку А. А. Мамедова, найширше визначення цього терміна дав японський економіст К. Оме, консультант Гарвардської школи бізнесу, у книзі "Світ без кордонів" (1990 р.). Він використав п’ять основних напрямків глобалізації: фінансову глобалізацію, формування глобальних багатонаціональних корпорацій, регіоналізацію економіки, інтенсифікацію світової торгівлі, тенденцію до конвергенції [6, 13].

За свою історію людство пережило кілька хвиль глобалізації. Перша прокотилася після Великих географічних відкриттів і відкриття Христофора Колумба Америки в
РИНОК ФІНАНСОВИХ ПОСЛУГ

XV ст. Друга – у середині XIX ст., коли євро-
пейські держави захоплювали колонії в Азії,
а Японія здійснювала реформи. Третя хви-
лія почалася після закінчення Другої світово-
ї війни, після встановлення нового міжнарод-
ного порядку та появи незалежних держав в
Азії, Африці та Латинській Америці, що бра-
ли щораз більшу участь у світовій інтеграції.

Нинішній етап глобалізації пов’язаний із розвитком інформатизації: він охопив всі сфери людського життя, і має економічну
основу. Це результат розвитку продуктивних
сил та інформаційних технологій, оскільки
саме капітал і інформаційні технології стали
рушимою силою глобалізації. Збільшення ін-
формаційного й телекомунікаційного впливу,
інтернаціоналізація економіки за останні два десятиліття прискорили процес формування
світового співтовариства. Світове господарс-
тво як складний організм усе більше пере-
творюється в неподільну цілісну систему.

Концепція глобалізації пов’язана з ево-
люцією фінансових ринків і установ до того
рівня, коли географічні кордони не можуть
обмежувати укладання угод або інші дії [2,
33], і, на нашу думку, стосується зростаючо-
чого міжнародного характеру діяльності
страхових компаній.

Глобалізація фінансових ринків сприяє
трьо основних фактори [5, 51]:
1) дерегулювання фінансових ринків і
пов’язаної з ними діяльності;
2) технологічний прогрес, який дає змогу
здійснювати у світовому масштабі моні-
торинг фінансових ринків, проведення
фінансових операцій, аналіз ситуації, а
також можливих ризиків;
3) зростання інституціоналізації фінансо-
вих ринків.

Ознаками глобалізації страхових ринків є [4,
31]:
– прискорення концентрації капіталу, а також
активний процес злиття або поглиnanня страхових компанiй рiзних краiн;
– інтернаціоналізація та географічний пе-
рерозподіл ризикiв за каналами мiжна-
родного перестрахування;
– інтернаціоналізація фінансових опера-
цiй страхових компанiй.

Відповідно до сфери дiї мiжнародних ор-
ганізацiй, на наш погляд, можна виокремити
dва рiвнi інтеграцiї страховогi ринку: на рiвнi
COT (це i є власне глобальний страховий
ринок, що поєднує бiльшiсть краiн свiту) i на
рiвнi ECS (європейська iнтеграцiя).

Дослiдженням встановлено, що вплив
глобалізації на регулювання страховогi
ринку характеризується наступними осо-
бливостями:

1) у зв’язку з тим, що страхування є інтернаціональним бізнесом, тiсно
пов’язаним з фінансовою сферою, а також
з інформаційною системою суспільства,
процеси глобалізації відбуваються дуже
високими темпами, нарівні з банківським
i тiнiнформацiйним секторами, i випереджаючiми
темпами порівняно з бiльшiстю галузi
нацiонального господарства;

2) завдяки високий “зарегульованостi”
галузi (на нацiональному рiвнi) глоба-
лізація регулювання страховогi ринку має
певну специфiку: з одного боку, це складнo
інтеграцію, тому що є додатковi труднoс
i в приведенi до єдностi нацiональних
законодавств, з iншої, полегшує ситуацію,
tому що добрi керована галузь легко пiд-
dається державному впливу, у тому числi й
на мiждержавному рiвнi;

3) архітектура свiтового страховогo
ринку передбачає центропериферiйну по-
будову, ядром якої є високо розвинутi ринки
США, Канади, країн Захiдної Європи та
Японiї, a периферiєю – ринки країн, якi пе-
ребувають на рiзних стадiях економiчного
розвитку.

За оцiнкою Ю. Панково, в сучасних
умовах вплив свiтового i мiжнародних стра-
хових ринкiв на окремо взaї i нацiональний
страховий ринок і страхову галузь перехо-
dить на якісно новий рівень. У цьому з'явку гло
gвалізм, який демонструє економічна ци
вілізація, створює умови для встановлення особливо агресивного фінансового тиску, 
що дає змогу впливати як на весь світовий страховий простір, так і на окремі націо
налні страхові ринки [8].

Дослідженням встановлено, що глоба
лізація страхового ринку відбувається на 
dвох рівнях: мікро- і макроекономічному. Як 
і будь-які інші процеси в ринковій еко
номіці, все найбільше суттєво починає роз
виватися й розвиватися, насамперед, на 
рівні самостійних господарюючих суб’єктів, 
у даному випадку страховиків. Саме вони 
встановлюють фінансові зв’язки зі своїми 
закордонними партнерами, створюють або 
купують страхові компанії в інших країнах, 
формують транснаціональні страхові гру
пи. Головною особливістю глобалізації на 
мікроекономічному рівні є загальна страт
tegічна орієнтація страховика, глобально за 
характером – орієнтація на ринки збуту 
в усьому світі, а також на створення дочір
ніх структур у різних країнах.

На макрорівні відображаються наслід
ки цього процесу, що викликає відповідні 
реакції з боку держав. Глобалізація еко
номічного життя вимагає лібералізації страхо
вого ринку, тобто скорочення або усунення 
обмежень на шляху міжнародної торгівлі, 
іноземних інвестицій, міжнародних фінан
сових операцій. Саме це відбувається про
тажом останніх десятиріч.

Реальність полягає в тому, що глоба
лізація страхового ринку є об’єктивним і 
абсолютно невідворотним явищем сього
дення, яке можна сповільнити засобами 
державного регулювання (що й відбува
ється за низкою випадків), але не можна 
зупинити або "скасувати", оскільки це ім
перативна вимога сучасного суспільства 
й науково-технічного прогресу. Зокрема,
внаслідок процесів міждержавної інтеґра
deї, інтернаціоналізації та глобалізації еко
номіки відбувається поступове розмивання 
ідентифікаційних кордонів між різними на
ціональними моделями державного регу
лювання убезпечення життя. Ці процеси 
більшою мірою викликані необхідністю ви
роблення єдиних підходів до регулювання 
діяльності страхових компаній, що мають 
розгалужену міжнародну мережу.

Як вважає Г. А. Насирова, максималь
ну вигоду від розширення господарських 
зв’язків та інтернаціоналізації регулюван
ня держать транснаціональні компанії. 
Інтернаціоналізація регулювання посилю
ється необхідністю певною мірою формалі
зувати навальний тенденції. Більш привабливі 
інвестиційні умови в окремих країнах мо
жуть спричинити значний приплив фінан
сових ресурсів і тим самим спричинити їх 
дефіцит в інших [7, 55]. При цьому лібералі
зація економічних режимів стає одночасно і 
умовою, і наслідком цих процесів.

У більшості країн світу протягом остан
ніх десятиріч мають місце тенденції консо
лідації, тобто злиття або приєднання стра
хових компаній. Основними причинами та 
передумовами цих процесів є:

– перенасичення національних і світо
вого страхових ринків значною кількістю 
учасників, які мають високий рівень капіта
лизації, і, як наслідок, створюється жорстка 
конкуренція між ними;

– потреба подальшого розвитку та 
збільшення обсягів надходжень страхових 
платежів в умовах скорочення потенціалу 
та еластичності попиту на послуги страху
вання в економічно розвинутих країнах;

– прагнення розширити географію своєї 
діяльності та забезпечити диверсифікацію 
ризиків як основу формування заба
ланованого страхового портфеля через 
проникнення на страхові ринки нових країн;
— бажання скоротити видатки на утримання компаній, що є основною економічною передумовою концентрації в будь-якій галузі економіки.

У результаті угод злиття або поглиання, пов’язаних із взаємним проникненням страхового та банківського капіталів, формуються найбільші у світі транснаціональні страхові групи, що володіють значними активами [1, 45].

Результатом злиття або поглияння страхових компаній є загострення конкуренції на ринку. Дуже часто консолідація відбувається між компаніями, що належать до різних фінансових ринків — відбувається швидкий розвиток фінансових груп, які займаються діяльністю у різних секторах фінансових ринків (так званих фінансових конгломератів). Утворення страхових груп зумовлює потребу в консолідованому (на рівні цілої групи) державному нагляді за діяльністю кожного з учасників такого об’єднання. Це пов’язано з тим, що проблеми одного з них можуть суттєво дестабілізувати стан усієї страхової групи та негативно відображитися на індивідуальнихкладниках та інвесторах.

Злиття або поглияння страхових компаній можна поділити на:
1) дружні, де керівництво та власники як покупця, так і продавця страховика підтримують цю угоду;
2) ворожі, де керівництво та/або власники страховика не згідні з такою реорганізацією і тому чинять опір.

На розвинутих ринках страхування ворожі поглияння страхових не характерні, тому що їх капіталізація значна, а фінансування ринкової скупки акцій є витратним і довгостроковим шляхом. Крім цього, одним з елементів державного регулювання на цих ринках є необхідність отримання від органів страхового нагляду країни реєстрації страховика спеціального дозволу, якщо компанія-інвестор бажає отримати у власність значну частину капіталу страховика.

За результатами нашого дослідження встановлено, що для підвищення ефективності державного регулювання страхового ринку в Україні доцільно запровадити вимоги до кваліфікованого інвестора, для якого повинен бути встановлений особливи́ й порядок регулювання, у тому числі при розкритті інформації. Наприклад, відповідно до статті 15 Директиви 2002/83/ЕС Європейського Парламенту й Ради від 5 листопада 2002 р. щодо страхування життя вимагається встановлення вимог до фізичних та юридичних осіб, які передбачають збільшити свою кваліфіковану участю у капіталі компанії з уbezпечення життя до або більше, ніж 20%, 33% або 50%, чи таким чином, що компанія з убе́зпечення життя стане її філією. При цьому, уповноважені органи держави реєстрації-учасника ЄС мають максимум три місяці з дати повідомлення на те, щоб заперечити про запропонований збільшення, якщо, у зв’язку з необхідністю забезпечити доцільне й розсудливе управління компанією з уbezпечення життя, вони не задоволені кваліфікацією інвестора. Якщо вони не заперечують проти реорганізації страховика, то можуть установити максимальний строк її виконання [3, 72].

Схожа норма діє щодо продажів акцій страховика. Останні повинні проінформувати уповноважені органи, якщо передбачається зменшити їхню кваліфіковану участю таким чином, що частка його прав голосу або капіталу скоротиться до рівня нижче 20%, 33% або 50%, або таким чином, що страхова компанія перестає бути їхнім дочірнім товариством. Якщо вплив інвесторів страховика завдає шкоди доцільному та розсудливому управлінню страховим компанією, уповноважені органи держави реєстрації — учасника ЄС.
зобов'язані вжити відповідних заходів для
вирішення зазначеної ситуації. Такі заходи
можуть включати, наприклад, судові забо-
рони, санкції щодо директорів і менедже-
рів, або припинення здійснення прав голо-
су щодо акцій, якими володіють розглянуті
кваліфіковані інвестори, або можливість
анулювання результатів голосування.
Зазначені вимоги стосовно впровад-
ження регулювання при здійсненні злит-
тя або поглинанні встановлено в США,
Австралії та рекомендовано стандартами,
затвердженими Міжнародною асоціацією
органів страхового нагляду для всіх країн-
учасниць. Запровадження такого регулю-
вання в Україні забезпечить стабільність
акціонерного капіталу страхових компаній
та створить механізм протидії ворожому
поглинанню або злиттю вітчизняних стра-
ховиків.
Одним із головних чинників, який впливає
на успішну діяльність страховиків, є
можливість доступу до інвестиційних ре-
cурсів. Водночас компанія з ураження
життя не може розраховувати на довіру
інвесторів та зовнішнє фінансування,
якщо вона не вживає заходів щодо за-
провадження ефективного корпоративно-
го управління, а саме, належного захису
прав інвесторів, надійних механізмів
управління та контролю, відкритості та
прозорості у своєй діяльності. Тому одним
з основних завдань державного регулю-
вання ураження життя є запровадження
на ринку корпоративного управління
через механізм розкриття страховиками
інформації про свою діяльність та забез-
печення її прозорості, а також складання
та розкриття консолідованої фінансової
звітності відповідно до міжнародних стан-
дартів фінансової звітності.
З огляду на несприятливу кон’юнктуру
на міжнародних ринках і недостатню здат-
ність реагувати на неї, Україна втрачає ін-
дустриальний потенціал, перетворюючись
в "сировинну державу". Знос основних
фондів більшості підприємств важкої
промисловості становить понад 60%, за-
старілі та енергоемні технології не дають
змоги конкурувати вітчизняним підприєм-
ствам з іноземними. При цьому обсяг
іноземних інвестицій набагато менший,
ніж необхідно на потреби народного гос-
подарства, а банківська система здійснює
кредитування підприємств переважно на
короткострокові та рідше середньостро-
ковій основах.
Таким чином, слабкий страховий ринок
як один з найбільш потенційно-потенцій-
них джерел довгострокових інвестицій в
економіку країни залишає вітчизняні під-
приємства без підтримки, а отже, не дає
можливості підвищенню їхньої конкуренто-
спроможності. Це, у свою чергу, негативно
впливає на покращення якості життя насе-
лення та його можливостей до придбання
страхового захисту.
В умовах глобалізації та кризи світова
економіка першочергове завдання
будь-якої держави – це забезпечення
конкурентоспроможності країни та захист
національних виробників товарів і послуг.
Це завдання є засобом для реалізації її
головної мети – підвищення якості життя
громадян.
Досягнути цієї мети можливо за раху-
нок запровадження механізму саморегу-
лювання, складання та розкриття консолі-
дованої фінансової звітності страховиків
відповідно до міжнародних стандартів фі-
нансової звітності, запровадження вимог
до кваліфікованих портфельних інвесторів,
встановлення відповідальності страхови-
ків-емітентів перед інвесторами, що забез-
печить стабільність капіталу страховиків та
створить механізм протидії ворожому по-
глинанню на страховому ринку.
Література


