

Тао Цзинянь
магистрант
Московский
педагогический государственный
университет
г. Москва, Россия

КЭПТИВНЫЕ СТРАХОВЫЕ КОМПАНИИ КАК СТРАХОВОЙ МЕТОД УПРАВЛЕНИЯ КОРПОРАТИВНЫМИ РИСКАМИ

Аннотация: В статье рассматривается роль капитальных страховых компаний как метода совместного управления рисками. Капитальные страховые компании, также известные как кэптивные страховые компании, стали значительной инновацией в управлении рисками, предлагая альтернативу традиционным стратегиям страхования и самострахования. Актуальность данного исследования заключается в возрастающей сложности глобальных рисков и необходимости более эффективных и гибких решений по управлению рисками для бизнеса. Основная цель исследования – оценить эффективность кэптивных страховых компаний в управлении корпоративными рисками, сравнить их преимущества и недостатки с другими методами управления рисками. Результаты исследования показывают, что компании по страхованию капитала могут эффективно сочетать преимущества удержания и передачи рисков. Они помогают снизить посреднические расходы, решить проблемы морального риска и неблагоприятного отбора, а также обеспечивают более высокую степень контроля над процессом управления рисками.

Ключевые слова: *кэптивные страховые компании, управление рисками, самострахование, финансовая стабильность, корпоративные риски*

Tao Jingyan

Master student of the Moscow
Pedagogical State University
Moscow, Russia

**CAPTIVE INSURANCE COMPANIES
AS AN INSURANCE METHOD OF CORPORATE RISK
MANAGEMENT**

Abstract: This paper examines the role of capital insurance companies as a method of collaborative risk management. Capital insurance companies, also known as captive insurance companies, have become a significant innovation in risk management, offering an alternative to traditional insurance and self-insurance strategies. The relevance of this study lies in the increasing complexity of global risks and the need for more effective and flexible risk management solutions for businesses. The main objective of the study is to evaluate the effectiveness of captive insurance companies in managing corporate risks and compare their advantages and disadvantages with other risk management techniques. The results of the study show that captive insurance companies can effectively combine the advantages of risk retention and risk transfer. They help to reduce intermediation costs, address moral hazard and adverse selection, and provide a higher degree of control over the risk management process.

Keywords: *captive insurance companies, risk management, self-insurance, financial stability, corporate risks*

Кэптивная страховая компания – это группа нестраховых компаний, которая инвестирует и учреждает кэптивную страховую компанию для покрытия рисков группы. Цель страховой организации – усилить

интеграцию управления рисками предпринимательской группы на глобальной основе и создать эффективную систему управления убытками.

Модель управления рисками защищает материнскую компанию и ее филиалы от опасных потерь и минимизирует стоимость риска группы предприятий. Международное развитие финансовой и страховой индустрии является ключевым фактором конкурентоспособности страны.

С точки зрения международного развития индустрии финансового страхования, конкурентоспособность страны заключается в ее способности противостоять глобальной конкуренции и развивать устойчивые преимущества. К примеру, развитие индустрии кэптивного страхования должно стать важным вопросом для интеграции тайваньских многонациональных предприятий с международным страховым рынком. Однако в настоящее время китайские предприятия все еще плохо знакомы с системой кэптивного страхования.

В соответствии с международной страховой практикой, из-за сложности типов кэптивных страховых компаний были созданы различные кэптивные домицилы (captive domiciles).

К ним относятся: кэптив с одним родителем, групповой кэптив, арендованный кэптив, компания/кэптива с защищенным счетом, компания/каптива с сегрегированным счетом (single parent captive, association captive, rent-a-captive, protected account captive, segregated account company/captive). Если толковать их исключительно на основе их буквальных значений, то легко запутаться. Современная концепция кэптивной страховой компании, по мнению некоторых, возникла в 1950-х годах благодаря Фреду Рейссу, американскому инженеру по предотвращению убытков в страховании. Однако на сегодняшний день единого определения не существует.

В последние годы бизнес самострахования быстро развивался на международном уровне. Первоначально некоторые компании создавали

резервные фонды для внутреннего самострахования. Позже некоторые крупные компании последовательно создали специальные страховые дочерние компании для передачи рисков материнской компании. Сегодня в мире существует более 7000 кэптивных страховых компаний, а доход от премий составляет 10% мирового дохода от премий по страхованию имущества¹. Большинство компаний из списка Fortune 500 теперь имеют кэптивные страховые компании, а их использование стало обычным явлением даже для малого и среднего бизнеса².

С точки зрения регионального развития, в зависимости от местоположения материнской компании кэптивной страховой компании, развивающиеся рынки кэптивного страхования включают Азиатско-Тихоокеанский регион, а также Европу, Ближний Восток и Африку.

Что касается тенденций роста, крупные и средние кэптивные страховые компании продолжают расти с точки зрения зарегистрированного местоположения кэптивных страховых компаний, в дополнение к традиционным кэптивным страховым компаниям на оффшорных островах, на которые традиционно приходится высокая доля³.

С точки зрения отраслевого распределения материнских компаний финансовые учреждения по-прежнему доминируют по количеству кэптивов и размеру премий⁴, но использование кэптивов распространилось на различные отрасли, такие как: здравоохранение, производство, розничная/оптовая торговля, а также коммуникации, средства массовой информации и технологии.

1 Captive insurance companies. NAIC. 2024, URL.: <https://content.naic.org/cipr-topics/captive-insurance-companies> (дата обращения: 04.06.2024)

2 Jay David Adkisson. Observations on Captive Insurance Companies: 10 Worst and 10 Best Things. American Bar Association. Feb. 2014. URL.: https://www.americanbar.org/groups/business_law/resources/business-law-today/2014-february/observations-on-captive-insurance-companies/#:~:text=A%20captive%20insurance%20company%20is,companies%20for%20the%20same%20purpose.

3 Wim Weterings. The potential positive effects of captive insurance companies on efficiency and moral hazard within a group of companies. Corporate Ownership & Control / Volume 13, Issue 2, Winter 2015, Continued. 487-489 pp

4 Pashkova, Elena & Vaganova, Oksana. Integration interaction of the bank, insurance and leasing companies in the financial market. 2023. Research result Economic Research. 9.

По сравнению с Европой и Соединенными Штатами, кэптивные страховые компании Китая имеют более сильный капитал, так как все они созданы очень крупными организациями с общими активами более 100 миллиардов юаней или 14 миллиардов долларов США. С 2013 года на материковой части Китая были созданы четыре кэптивные страховые компании. По состоянию на конец 2019 года первоначальный доход от премий составил 1,44 млрд юаней, а коэффициент достаточности платежеспособности колеблется от 400% до 2000%, что намного выше, чем нормативные стандарты.

С момента своего создания кэптивные страховые компании Китая в основном придерживались концепции «предотвратить лучше, чем понести убытки», сосредоточив внимание на управлении рисками материнской компании. Эффективное использование уникальной модели предприятия как средства управления рисками является важным условием эффективности кэптивной страховой компании.

Удержание риска и передача риска представляют собой два метода управления финансовыми рисками. Каждый из них имеет свои плюсы и минусы. Важным аспектом является то, насколько метод подходит для конкретного риска⁵. В целом, для рисков, которые являются более «рентабельными» для компании, чаще всего применяется стратегия удержания риска, например, несущая с собой небольшие убытки. Позднее из-за налоговых и других преференций эти меры были преобразованы в компании самострахования. Так, со временем появились различные инновационные формы.

Преимущество самоудержания заключается в том, что оно позволяет избежать сравнительно высоких комиссий за посреднические услуги.

⁵ Adkisson, J.D. Captive insurance companies: An introduction to captives, closely held insurance companies, and risk retention groups, 2006. iUniverse, Lincoln.

Однако недостатком является то, что при значительных потерях могут возникнуть серьезные финансовые колебания.

Страхование является основным способом передачи риска для управления чистыми рисками. Оно объединяет риски во времени или пространстве, основываясь на законе больших чисел, чтобы сгладить финансовые колебания и дать держателям риска возможность прогнозировать будущее с относительной уверенностью.

Тем не менее, из-за наличия морального риска, неблагоприятного отбора и технической сложности ценообразования, затраты на использование этого метода могут превысить ожидаемые выгоды. Кроме того, цикличность страхового рынка и возможность бесплатного возмещения страховщиком могут сделать будущее менее определенным. Кэптивные страховые компании стремятся объединить преимущества обоих методов, используя разумные механизмы работы, чтобы избежать недостатков каждого метода и минимизировать риски.

Кэптивная страховая компания, которая берет на себя риски своей материнской компании, может более полно использовать исторические данные и опыт материнской компании для разработки и предоставления индивидуальных страховых полисов, что, несомненно, способствует точному ценообразованию. Благодаря симметрии информации, кэптивные страховые компании имеют меньше проблем, связанных с моральным риском и неблагоприятным отбором, что позволяет им не только эффективно снижать затраты, но и эффективно реализовывать стратегию «предотвращение лучше, чем убытки».

Регулирующий эффект страхового возмещения заключается в сглаживании финансовой ситуации, что эквивалентно отказу от функции страхования по предотвращению убытков. Помимо внутренней временной и пространственной диверсификации, кэптивные страховые компании также могут напрямую получить поддержку коммерческого

перестрахования, то есть они могут получить более широкое покрытие за один раз по более низкой стоимости⁶. Разумеется, реализация этих преимуществ должна базироваться на эффективном анализе соответствующих предпосылок.

Подводя итог, мы можем сделать следующие выводы: кэптивные страховые компании представляют собой эффективный и инновационный метод кооперативного управления рисками, который сочетает в себе преимущества традиционного страхования и самострахования. Они позволяют компаниям снижать затраты на посреднические услуги, контролировать процесс управления рисками и получать налоговые выгоды.

Несмотря на технические сложности и потенциальные риски, связанные с их использованием, правильно организованные и регулируемые кэптивные страховые компании могут существенно повысить финансовую стабильность и адаптивность корпоративных стратегий управления рисками. Таким образом, они становятся все более актуальными в условиях растущей сложности глобального риска и потребности в более гибких и эффективных решениях.

Список использованной литературы

1. Орланюк-Малицкая Л.А. Страховые компании в корпоративном секторе экономики // Финансы и кредит. 2004. №27 (165). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/strahovye-kompanii-v-korporativnom-sektore-ekonomiki> (дата обращения: 03.06.2024)

⁶ Орланюк-Малицкая Л.А. Страховые компании в корпоративном секторе экономики // Финансы и кредит. 2004. №27 (165). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/strahovye-kompanii-v-korporativnom-sektore-ekonomiki> (дата обращения: 03.06.2024)

2. Adkisson, J.D. Captive insurance companies: An introduction to captives, closely held insurance companies, and risk retention groups, 2006. iUniverse, Lincoln.
3. Diallo, Alahassane & Kim, Sangphill. Asymmetric Information, Captive Insurers' Formation, and Managers' Welfare Gain. 1989. The Journal of Risk and Insurance. 56. 233.
4. Pashkova, Elena & Vaganova, Oksana. Integration interaction of the bank, insurance and leasing companies in the financial market. 2023. Research result Economic Research. 9.
5. Wim Weterings. The potential positive effects of captive insurance companies on efficiency and moral hazard within a group of companies. Corporate Ownership & Control / Volume 13, Issue 2, Winter 2015, Continued. 487-489 pp
6. Орланюк-Малицкая Л.А. Страховые компании в корпоративном секторе экономики // Финансы и кредит. 2004. №27 (165). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/strahovye-kompanii-v-korporativnom-sektore-ekonomiki> (дата обращения: 03.06.2024)