

УДК 368.027

Лидия Константиновна Шнурова, канд. экон. наук, доц.,
МАДИ, Россия, 125319, Москва, Ленинградский пр., 64, shnurova_l@mail.ru

АНАЛИЗ И КОНТРОЛЬ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ СТРАХОВЩИКА

Аннотация. В статье рассмотрены основные подходы к оценке финансовой устойчивости страховой компании с учетом отраслевой специфики, приведены группы коэффициентов, характеризующих ее надежность, а также проанализированы методы государственного контроля, направленные на поддержание гарантий обеспечения финансовой устойчивости.

Ключевые слова: финансовая устойчивость, страховая компания, показатели финансовой устойчивости страховщика, страховые резервы.

Lidiya K. Shnurova, Ph. D., associate professor,
MADI, 64, Leningradsky Prosp., Moscow, 125319, Russia, shnurova_l@mail.ru

ANALYSIS AND CONTROL OF FINANCIAL STABILITY OF THE INSURER

Abstract. In article the main approaches to an assessment of financial stability of insurance company taking into account branch specifics are considered, groups of the coefficients characterizing its reliability are given and also the methods of the state control directed on maintenance of guarantees of ensuring financial stability are analysed.

Key words: financial stability, insurance company, indicators of financial stability of the insurer, insurance reserves.

Введение

Современное российское общество невозможно представить без широко развитой системы страхования, так как институт страхования

является одной из наиболее важных форм солидарной защиты общества от неблагоприятных событий, которые могут произойти в жизни и деятельности его граждан. С этой точки зрения общество крайне заинтересовано в финансовой надежности страховых компаний, невыполнение обязательств которыми может привести к тяжелейшим экономическим и социальным последствиям для всего общества.

Хотя проблема финансовой устойчивости актуальна в настоящее время для всего рынка России в целом, особенности кругооборота средств страховой компании, в основе которого лежит категория риска, требуют особого подхода и к гарантиям обеспечения финансовой устойчивости, и к методике и критериям ее оценки.

Экономическая сущность финансовой устойчивости страховщика

Финансовая устойчивость может быть определена как способность страховщика выполнять принятые обязательства по договорам страхования при воздействии неблагоприятных факторов, изменении экономической конъюнктуры.

Финансовая устойчивость страховых организаций представляет собой основной фактор, определяющий эффективность страхового дела, развитие страховой системы и повышение доверия к страховому бизнесу.

Среди причин, вызывающих замедление развития страхования, важное значение имеют проблемы финансовой устойчивости страховщиков.

Резкое сокращение деятельности и даже банкротство, увеличение числа убыточных, не отвечающих нормативным требованиям платежеспособности страховых организаций позволяет говорить о недостаточном уровне финансовой устойчивости большинства российских страховых организаций.

Неспособность страховой организации выполнять свои обязательства перед страхователями подрывает саму идею страхования как способа защиты от финансовых потерь.

В связи с этим обеспечение финансовой устойчивости страховой организации должно рассматриваться в качестве главной цели регулирования ее деятельности.

В Законе РФ «Об организации страхового дела в Российской Федерации» [1] определены основные гарантии финансовой устойчивости страховщиков:

- 1) экономически обоснованные страховые тарифы;
- 2) страховые резервы, достаточные для исполнения обязательств по договорам страхования, сострахования, перестрахования, взаимного страхования;
- 3) собственный капитал;
- 4) организация перестрахования.

Кроме того были сформулированы более жесткие требования к данным гарантиям [5]:

- 1) страховые резервы и собственные средства страховщика должны быть обеспечены активами, соответствующими требованиям диверсификации, ликвидности, возвратности и доходности;
- 2) собственные средства страховщиков (за исключением обществ взаимного страхования, осуществляющих страхование исключительно своих членов) включают в себя уставный капитал, резервный капитал, добавочный капитал, нераспределенную прибыль;
- 3) страховщики должны обладать полностью оплаченным уставным капиталом, размер которого должен быть не ниже установленного настоящим Законом минимального размера уставного капитала;
- 4) внесение в уставный капитал заемных средств и находящегося в залоге имущества не допускается.

Для страховщиков обеспечение финансовой устойчивости – это предмет их непосредственной деятельности, позволяющий им функционировать на рынке.

Требования к финансовой устойчивости страховых организаций существенно выше аналогичных требований к потребителям страхового продукта, для кого страховщики выступают гарантами финансовой стабильности.

Часто финансовую устойчивость страховщика определяют, как способность выполнять принятые обязательства по договорам страхования при воздействии неблагоприятных факторов. Подобная трактовка в большей степени раскрывает понятие платежеспособности.

От эффективности и надежности размещения временно свободных средств зависит не только доход страховщика, но и его платежеспособность и финансовая устойчивость, т.е. возможность выплаты по всем своим обязательствам.

В связи с этим размещение страховых резервов находится под жестким контролем со стороны государства.

Основным нормативным документом, регламентирующим инвестиционную деятельность российских страховщиков, являются Правила размещения страховщиками страховых резервов, утвержденные приказом Минфина России [3].

Финансовая устойчивость – более широкое понятие, чем платежеспособность, это одна из составляющих финансового состояния страховой организации.

Итак, финансовая устойчивость и платежеспособность представляют собой самостоятельные характеристики финансового состояния страховой организации, причем акцент при определении финансовой устойчивости должен быть сделан на собственный капитал.

Финансовая устойчивость – это, прежде всего, характеристика стабильности финансового положения страховой организации,

обеспечиваемая высокой долей собственного капитала в общей сумме используемых финансовых ресурсов.

Важный показатель финансовой устойчивости страховых организаций, созданных в форме акционерного общества, – чистые активы, которые рассчитываются по методике оценки стоимости чистых активов, утвержденной приказом Минфина России и ФСФР [2].

Под стоимостью чистых активов страховой организации, созданной в форме акционерного общества, понимается величина, определяемая путем вычитания из суммы активов акционерного общества, принимаемых к расчету, суммы его пассивов, принимаемых к расчету.

Степень финансовой устойчивости страховой организации определяется множеством качественных и количественных, внутренних и внешних факторов.

К внешним относятся факторы, которыми страховщик, как правило, не может управлять, но должен учитывать, поскольку они сказываются на состоянии его дел и уровне финансовой устойчивости.

Трудно определить, какие из них приоритетны, поскольку в основном они связаны друг с другом: изменение одного фактора может вызвать изменение других, и, следовательно, их влияние на уровень финансовой устойчивости взаимосвязано. Логично разделение внешних факторов на группы факторов прямого и косвенного воздействия.

Факторы прямого воздействия влияют на уровень финансовой устойчивости непосредственно: изменения законодательства, регулирующего страховую деятельность, конкуренцию страховщиков, налоговую систему.

Факторы косвенного воздействия могут не оказывать прямого немедленного воздействия на уровень риска, но способствуют его изменению (политическая обстановка, международные события, экономическое положение страховой отрасли, стихийные катаклизмы).

Специфика проведения анализа финансовой устойчивости страховых организаций

В теории бухгалтерского учета признано положение о том, что баланс как совокупность показателей дает ограниченную картину предпринимательской деятельности, поскольку многие важные аспекты этой деятельности не могут быть представлены в стоимостном выражении. Тем более не возможно на основе разработки отдельных показателей баланса дать объективную оценку финансового состояния страховой организации.

Особенности страховой деятельности, в частности – особый характер обязательств, требуют использования специфических отраслевых показателей.

Относительные показатели финансовой устойчивости страховой компании характеризуют структуру использованного капитала с позиции платежеспособности и финансовой стабильности предприятия. Эти показатели позволяют оценить степень защищенности инвесторов и кредиторов, так как отражают способность организации погасить долгосрочные обязательства.

1. Коэффициент автономии (K_a) – характеризует, в какой степени использованные в организации активы сформированы за счет собственного капитала:

$$K_a = \frac{СК}{A}, \quad (1)$$

где СК – собственный капитал; А – активы предприятия.

2. Коэффициент заемного капитала ($K_{зк}$) – отражает долю заемных средств в источниках финансирования:

$$K_{зк} = \frac{\sum \text{ПЗК}}{A}, \quad (2)$$

где $\sum \text{ПЗК}$ – сумма привлеченного заемного капитала; А – активы организации.

3. Коэффициент финансовой зависимости ($K_{\Phi 3}$) – показывает отношение заемных средств к собственному капиталу:

$$K_{\Phi 3} = \frac{ЗС}{СС}, \quad (3)$$

где ЗС – заемные средства; СС – собственные средства.

4. Коэффициент долгосрочной финансовой независимости ($K_{ДФН}$) – показывает удельный вес собственных и долгосрочных заемных средств:

$$K_{ДФН} = \frac{СС + ДК}{А}, \quad (4)$$

где СС – собственные средства; ДК – долгосрочный капитал; А – активы.

5. Коэффициент обеспечения собственными средствами ($K_{ОС}$) – характеризует наличие собственных оборотных средств, необходимых для финансовой устойчивости предприятия:

$$K_{ОС} = \frac{СОС}{ОА}, \quad (5)$$

где СОС – собственные оборотные средства; ОА – оборотные активы.

6. Коэффициент маневренности (K_M) – показывает, какую долю занимает собственный капитал, инвестированный в оборотные средства в общей сумме собственного капитала организации:

$$K_M = \frac{СОС}{СС}, \quad (6)$$

где СОС – собственные оборотные средства; СС – собственные средства.

7. Коэффициент покрытия собственными средствами технических резервов ($K_{остр}$):

$$K_{остр} = СК/СР, \quad (7)$$

где СК – собственный капитал организации; СР – страховые резервы.

Очевидно, что данная группа коэффициентов используется для оценки финансовой устойчивости любой коммерческой организации, отраслевые особенности прослеживаются только при расчете последнего показателя.

Следующей группой показателей, характеризующих финансовое состояние страховой компании, являются коэффициенты ликвидности или платежеспособности.

Эта группа показателей включает показатели срочной ликвидности, критической ликвидности и комплексный показатель ликвидности, отражающие достаточность по суммам и возможность по времени для покрытия средствами, находящимися в распоряжении страховой компании, имеющихся обязательств.

1. Показатель срочной ликвидности = (денежные средства + краткосрочные ценные бумаги) / (резерв незаработанной премии + резервы убытков). (8)

2. Показатель критической ликвидности = (денежные средства + краткосрочные ценные бумаги + краткосрочная дебиторская задолженность) / (технические резервы + кредиторская задолженность + краткосрочные кредиты и займы). (9)

3. Показатель комплексной ликвидности = (денежные средства + краткосрочная дебиторская задолженность + инвестиционные активы) / (страховые резервы + кредиторская задолженность и займы). (10)

Отличием коэффициентов ликвидности для страховых организаций является наличие технических резервов в составе краткосрочных обязательств.

Для страховой компании наиболее актуален показатель срочной ликвидности, в связи с тем, что претензии страхователей в большинстве случаев должны быть немедленно оплачены.

Этот показатель не должен быть меньше единицы, иначе страховщику будет трудно выполнять свои обязательства перед страхователями.

Низкий показатель срочной ликвидности говорит о плохой ликвидности. Однако если показатель слишком высок, это означает, что компания имеет больше денег, чем может использовать эффективно.

Показатели ликвидности играют важную роль в оценке финансового состояния страховой компании. Но при их использовании необходимо обращать постоянно внимание их особенностям:

- 1) в связи с тем, что активы, а особенно обязательства страховщика постоянно изменяются, эти показатели также быстро изменяются;
- 2) ни один из показателей ликвидности не учитывает потенциальные возможности компании по привлечению заемных средств.

Следующим направлением анализа финансовой устойчивости страховой компании является расчет показателей зависимости от перестраховщиков.

Эти показатели характеризуют участие перестраховщиков в страховой деятельности компании, зависимость финансового состояния компании от перестраховщиков и эффективность перестраховочной защиты.

Они могут рассчитываться как в целом по компании, так и в разрезе видов страховой деятельности.

Рассмотрим данную группу показателей.

1. Участие перестраховщиков в страховой премии показывает долю страховой премии по перестрахованию в общем объеме страховой премии:
$$\text{УПСР} = \frac{\text{Страховая премия по рискам, переданным в перестрахование}}{\text{общий размер страховой премии}} \quad (11)$$

2. Участие перестраховщиков в состоявшихся убытках = доля перестраховщиков в страховых выплатах / страховые выплаты. (12)

3. Участие перестраховщиков в страховых резервах = доля перестраховщиков в страховых резервах / технические резервы. (13)

4. Средний размер перестраховочной защиты = комиссионное вознаграждение по рискам, переданным в перестрахование / страховая премия по рискам, переданным в перестрахование. (14)

Если рассматривать только лишь участие перестраховщиков в страховой премии, его пороговое значение по европейским стандартам принимается на уровне 50%.

Слишком высокая зависимость от перестраховщиков свидетельствует о низком уровне страховой самостоятельности и может привести к кризису ликвидности, поскольку любой убыток покрывается сначала первичным страховщиком, а лишь затем частично компенсируется перестраховщиком.

Для оценки структуры активов страховой организации, которая оказывает существенное влияние на ее финансовую устойчивость и характеризует степень результативности страховой деятельности, необходимо рассчитывать следующие показатели [4].

1. Доля инвестиционных активов в общих активах компании =
инвестиционные активы / актив баланса. (15)

В данном случае речь идет о структуре активов страховой организации с учетом отраслевой специфики.

2. Достаточность покрытия страховых резервов инвестиционными активами = инвестиционные активы и денежные средства / страховые резервы (за вычетом доли перестраховщиков). (16)

Заключение

Финансовая устойчивость страховой организации обеспечивается достаточным и оплаченным уставным капиталом, адекватными принятым обязательствам страховыми резервами, а также принятой системой перестрахования.

Использование системы перестрахования предполагает, что на ответственности страховщика остаются только те риски, по которым он может выполнять обязательства, исходя из своих финансовых возможностей.

Критерием финансовой устойчивости страховщика обычно принято считать достаточность средств страховых резервов и собственных свободных средств для выполнения обязательств страховщика.

Основным информационным источником анализа финансовой устойчивости является бухгалтерская отчетность страховой организации, ее оценка предполагает использование развернутой системы показателей, учитывающей отраслевую специфику.

Список литературы

1. Закон Российской Федерации от 27 ноября 1992 г. № 4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации» (в ред. Федеральных законов от 28.12.2013 № 410-ФЗ, от 02.04.2014 № 57-ФЗ).
2. Приказ Минфина России № 7н; ФСФР России №07-10/пз-н от 01.02.2007 «Об утверждении Порядка оценки стоимости чистых активов страховых организаций».
3. Приказ Минфина РФ от 02.07.2012 № 100н «Об утверждении порядка размещения страховщиками средств страховых резервов».
4. Жидкова М.А., Кокорева И.И. Влияние структуры оборотного капитала на уровень платежеспособности предприятия // Вестник Российского нового университета. 2012. № 2. С. 131–133.
5. Кирова И.В., Попова Т.Л. Госрегулирование и модернизация // Вестник Московского автомобильно-дорожного государственного технического университета (МАДИ). 2012. № 2. С. 57–64.

References

1. Zakon Rossiiskoi Federacii ot 27 noyabrya 1992 g. № 4015-1 «Ob organizacii strahovogo dela v Rossiiskoi Federacii» (v red. Federal'nyh zakonov ot 28.12.2013 N 410-FZ, ot 02.04.2014 N 57-FZ).

2. Prikaz Minfina Rossii № 7n; FSFR Rossii № 07-10/pz-n ot 01.02.2007 «Ob utverzhdenii Poryadka ocenki stoimosti chistykh aktivov strahovyh organizatsii».

3. Prikaz Minfina RF ot 02.07.2012 № 100n «Ob utverzhdenii poryadka razmesheniya strahovshikami sredstv strahovyh rezervov».

4. Zhidkova M.A., Kokoreva I.I. *Vestnik Rossiiskogo novogo universiteta*, 2012, no. 2, pp. 131–133.

5. Kirova I.V., Popova T.L. *Vestnik MADI*, 2012, no. 2, pp. 57–64.