

УДК 368.027

Ольга Васильевна Вершинина, канд. экон. наук., доц.,
РосНОУ, Россия, 105005, ул. Радио, 22, oliga.06@mail.ru

Маргарита Анатольевна Жидкова, канд. экон. наук., доц.,
МАДИ, Россия, 125319, Ленинградский пр., 64, zhidkova_m_a@mail.ru

УПРАВЛЕНИЕ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬЮ СТРАХОВЫХ КОМПАНИЙ

Аннотация. В статье рассмотрены отраслевые особенности понятия платежеспособности страховщика, приведены различные подходы к ее определению и предложена модель управления уровнем платежеспособности страховой компании на основе достаточности собственного капитала.

Ключевые слова: платежеспособность, страховые резервы, обеспечение уровня платежеспособности, уровень капитализации страховщика.

Olga V. Vershinina, Ph. D., associate professor,
RosNOU, 22, Radio Street, Moscow, 105005, Russia, oliga.06@mail.ru

Margarita A. Zhidkova, Ph. D., associate professor,
MADI, 64, Leningradsky Prosp., Moscow, 125319, Russia, zhidkova_m_a@mail.ru

MANAGEMENT OF SOLVENCY OF INSURANCE COMPANIES

Abstract. In article features of concept of solvency of the insurer are considered, various approaches to its definition are given and the model of management of the level of solvency of insurance company on the basis of sufficiency of own capital is offered.

Key words: solvency, insurance reserves, ensuring level of solvency, level of capitalization of the insurer.

Введение

С развитием финансовых секторов экономики возрастает спрос и на страховые услуги. Реальные возможности расширения рынка сбыта

требуют от страховых организаций повышения уровня капитализации для целей обеспечения платежеспособности. А недостаточное внимание страховых организаций к проблеме управления платежеспособности, приводит к увеличению числа неплатежеспособных страховщиков на современном рынке страховых услуг.

Соответственно, для обеспечения стабильной платежеспособности страховой компании, достижения определенного ее запаса в целях укрепления ее конкурентных позиций на рынке особое внимание должно быть уделено оценке, анализу и принятию решений по актуализации факторов капиталообразования.

Отраслевая специфика определения платежеспособности страховой организации

В настоящее время в теоретических исследованиях ведущих ученых отсутствует единый подход в определении понятия платежеспособности страховой организации. Понятие платежеспособности часто смешивается с близкими ей понятиями – финансовая устойчивость, ликвидность, кредитоспособность. Неоднозначность трактовки данного понятия порождена его сложностью, которая проявляется в многообразии факторов платежеспособности и способов ее оценки. Поэтому, необходимо рассматривать платежеспособность как способность отвечать по обязательствам, во-первых, своевременно, во-вторых, в полном объеме. Для удовлетворения первого условия организация должна обладать ликвидными активами, для удовлетворения второго условия – иметь в своем распоряжении достаточное количество активов. В данном контексте платежеспособность может быть определена как достаточность ликвидных активов для обеспечения выполнения обязательств [3].

Проблема обеспечения платежеспособности страховщика имеет выраженную отраслевую специфику, которая диктует необходимость для

гарантии страховых обязательств формировать в достаточном объеме и ликвидной форме не только страховые резервы, но и собственный капитал для покрытия незапланированных обязательств.

Платежеспособность – важнейший показатель надежности страховой компании, ее финансовой устойчивости и, следовательно, главный показатель привлекательности компании для потенциальных клиентов.

Необходимо отметить, что одним из условий выдачи разрешения на ведение страховой деятельности является наличие у страховой компании минимального капитала, требования к которому в разных странах различны, а в странах Европейского Союза варьируются от вида страхования. Помимо собственного капитала или равноценных фондов многие европейские страны требуют наличие организационного фонда, который депонируется на несколько лет.

Достаточность собственных средств страховой компании гарантирует ее платежеспособность при двух условиях:

- 1) наличие страховых резервов не ниже нормативного уровня;
- 2) правильная инвестиционная политика.

Обязательным условием обеспечения платежеспособности страховых компаний является соблюдение определенного соотношения активов и обязательств или маржи платежеспособности.

Маржа платежеспособности является гарантией выполнения обязательств страховщика. Согласно Европейским страховым директивам страховщики должны обладать достаточными средствами в форме минимального гарантийного фонда в начале страховой деятельности и собственными средствами для ведения бизнеса, которые служат резервным запасом для выполнения обязательств перед страхователями в любой момент времени.

Вопросам обеспечения платежеспособности страховщиков были посвящены труды Л.А. Орланюк-Малицкой, заложившие научные основы

нормативных требований к расчету платежеспособности российских страховщиков [1].

Под нормативным соотношением активов и принятых страховых обязательств понимается величина, в пределах которой страховщик должен обладать собственным капиталом, свободным от любых будущих обязательств, за исключением прав требования учредителей, уменьшенным на величину нематериальных активов и дебиторской задолженности, сроки погашения которой истекли. Эта величина называется фактическим размером маржи платежеспособности.

Расчет соотношения между фактическим и нормативным размерами маржи платежеспособности производится страховщиком.

Фактический размер маржи платежеспособности страховщика не должен быть меньше нормативного размера маржи платежеспособности. Данный аспект, является объектом контроля и государственного регулирования органа страхового надзора.

Государственное регулирование платежеспособности страховщиков

Как известно, целью государственного регулирования платежеспособности страховых организаций является защита интересов участников страховых отношений, и, в первую очередь, страхователей как клиентов страховщика [4].

Необходимость рассмотрения системы государственного регулирования платежеспособности страховых организаций связана с тем, что при принятии решений, направленных на обеспечение платежеспособности, требования государства должны рассматриваться в качестве минимально допустимых значений.

К настоящему времени сложилась система государственного регулирования платежеспособности страховых организаций, адекватная

потребностям отечественного страхового рынка. Регулирование платежеспособности происходит следующим образом:

- 1) введение единой методики расчета нормативного значения показателя платежеспособности, определения требований к фактическому значению показателя платежеспособности и последствий его отрицательного отклонения от норматива;
- 2) установление минимальной величины уставного капитала;
- 3) установление обязательных видов страховых резервов и формируемых в добровольном порядке, а также определение методов формирования страховых резервов;
- 4) ограничение инвестиционной деятельности в части размещения страховых резервов путем установления структурных соотношений разрешенных активов;
- 5) предписание перестраховочной деятельности путем установления нормативного требования максимальной ответственности страховщика по одному риску.

Несмотря на полноту мер государственного регулирования платежеспособности, ряд ее элементов несет некоторую неопределенность, что ограничивает их применение для целей управления страховщиками собственной платежеспособностью.

Экономическое содержание модели государственного регулирования платежеспособности состоит в сравнении обязательств страховщика по договорам страхования (нормативного показателя платежеспособности) и его собственного капитала (фактического показателя платежеспособности). Несоответствие фактического показателя его нормативному значению, характеризующее недостаточность собственного капитала, влечет за собой признание страховщика неплатежеспособным и применение к нему санкций.

Основным недостатком современной модели платежеспособности является то, что на ее основе становится практически невозможным

прогнозирование допустимой величины обязательств, так как в расчете поправочного коэффициента участвует показатель изменения резервов убытков, зависящий от множества случайных факторов, таких как величина заявленного и неурегулированного убытка, дата наступления страхового события, дата заявления и урегулирования убытка.

Среди особенностей модели, в результате которых искажаются полученные оценки и которые должны приниматься во внимание при принятии решений в процессе управления платежеспособностью, необходимо выделить следующее:

1) изменение резервов убытков может быть величиной значительной по отношению к фактическим страховым выплатам, что будет существенно увеличивать показатель выплат. Однако следует учитывать, что резервы убытков в отличие от фактических выплат представляют собой потенциальные страховые выплаты, которые могут и не состояться;

2) использование показателя изменения резервов убытков может приводить к разным результатам для страховых организаций, у которых изменения за все периоды были одинаковыми величинами, за исключением первого года работы.

Модель управления платежеспособностью страховой компании на основе достаточности собственного капитала

Формирование капитала страховой организации представляется как процесс привлечения финансовых ресурсов в страховое производство, управления их движением и трансформации в конкретные формы капитала, способные «профинансировать» обязательства страховщика, т.е. обеспечить его платежеспособность в любой момент времени.

Привлечение финансовых ресурсов страховой организацией происходит в процессе осуществления ею непосредственно страховой, инвестиционной и финансовой деятельности. При этом разграничение

предпринимательской деятельности на страховую (текущую), инвестиционную и финансовую, рассмотрение которых продиктовано современным состоянием финансов и бухгалтерского учета, представляет собой группировку хозяйственных операций по их экономическому содержанию [2]. Движение финансовых ресурсов в данных сферах деятельности динамически взаимосвязано и представляет собой кругооборот средств страховой организации.

Главной особенностью состава капитала страховой организации является наличие страховых резервов. Страховые резервы формируются из средств страхователей – страховых премий, и предназначены для осуществления страховых выплат. Они не принадлежат страховой организации, а находятся в ее распоряжении только на период действия договора страхования. Мы считаем, что отнесение страховых резервов как условных обязательств страховщика к заемному капиталу в полной мере не обосновано, так как они не обладают такими важными характеристиками как возвратность и платность (исключением являются договоры страхования жизни). Средства страхователей, аккумулируемые страховщиком, принадлежат не конкретному страхователю, а «обществу страхователей», временное пользование которыми не предполагает платности для страховой организации. Кроме того, при безубыточном прохождении договора страхования они преобразуются в прибыль от страховой деятельности, формируя, тем самым, прибыль страховщика и наращивая его собственный капитал.

Управление платежеспособностью – это внутренняя задача менеджмента страховой организации, которая не должна быть ограничена только выполнением требований государства.

Анализ источников капитала, позволяет сформулировать проблему достаточности собственного капитала как измерение соотношений элементов заемного капитала (в том числе и «квализаемного» капитала) и

собственного капитала, а также оценки их соответствия коэффициенту достаточности капитала при выполнении регламентирующих условий со стороны государства.

Поставленную проблему необходимо формализовать следующей моделью достаточности собственного капитала:

$$\frac{ЗК}{СК} \leq H_{СК} \quad (1)$$

или

$$\frac{СП_{н/ж}}{СК} \frac{СР_{ж}}{СК} \frac{K_p(3)}{СК} \frac{КЗ}{СК} \leq H_{СК}, \quad (2)$$

при условии:

$$\left\{ \begin{array}{l} СК \geq СК_{н}; \\ СК \geq ЧА \geq УК_{н}; \\ 0,1СК \geq (СС_i - СС_{ni}); \\ A_{н} \geq СР; \\ A = A_{л}; \\ СР = СР_{н}; \\ СП = СП_{д}; \\ ИД = ИД_{г}. \end{array} \right. \quad (3)$$

При этом параметры, приведенные в модели, подразделяются на регулируемые и нормативные (табл. 1).

Управление платежеспособностью на основе модели (1) сводится к тому, что страховая организация будет иметь резерв платежеспособности, если заемный капитал не превышает ее собственный капитал более чем в $H_{СК}$ раз и при этом, выполнены требования государства (3).

В модели определены минимальные значения отдельных элементов капитала, которые вытекают из требований государства (3). Это обосновывается тем, что несоблюдение требований законодательства может привести к отзыву лицензии, т.е. к запрету проведения страховых операций.

Необходимость введения условия достаточности страховой премии связано с тем, что заниженная величина страховых премий будет приводить к формальному улучшению показателя.

Таблица 1

Классификация параметров, включаемых в модель управления платежеспособностью страховых организаций

| Регулируемые параметры | Нормативные параметры |
|---|--|
| $ZK = СП_{н/ж} + СР_{ж} + Кр(З) + КЗ$; СК – собственный капитал; ЗК – заемный капитал | СКн – нормативная величина платежеспособности, установленная по государственной методике |
| $СР = СР_{ж} + СР_{н/ж}$ СР – страховые резервы; СР _ж – СР по страхованию жизни; СР _{н/ж} – СР по страхованию иному, чем страхование жизни | УКн – минимальная величина уставного капитала, установленная законодательством |
| $СП = СП_{н/ж} + СП_{ж}$; СП – страховые премии; КЗ – кредиторская задолженность; Кр(З) – кредиты и займы | СРн – величина СР, определенная на основе требований государства; Ан – активы, принимаемые в покрытие |
| СП _ж – СП по страхованию жизни; СП _{н/ж} – СП по страхованию иному, чем страхование жизни; СПд – СП, удовлетворяющая условию достаточности; СС _i – страховая сумма по <i>i</i> -му договору страхования; СС _{пi} – СС _i , переданная в перестрахование | СР – состав и структура которых соответствует требованиям государства; ЧА – чистые активы; Нск – норма (коэффициент) достаточности собственного капитала |
| ИД – инвестиционный доход страховщика; ИДг – доход, гарантированный по договорам страхования жизни; А – активы страховщика; Ал – А, удовлетворяющие условию ликвидности для выполнения обязательств своевременно | |

Условие достаточности инвестиционного дохода для гарантии обязательств по страхованию жизни позволяет учитывать инвестиционный риск. Введение условия ликвидности активов обеспечивает своевременное выполнение обязательств.

Управление платежеспособностью реализуется в модели через управление каждым структурным элементом, составляющим капитал

страховой организации и формирующимся в процессе осуществления страховой, инвестиционной и финансовой деятельности.

Для страховщика наибольшее значение имеют соотношения, которые отражают возможность исполнения обязательств по договорам страхования:

$$\frac{СП_{н/ж}}{СК} \text{ и } \frac{СР_{ж}}{СК}. \quad (4)$$

Использование в страховании ином, чем страхование жизни, величины страховых премий, а не страховых резервов связано с тем, что именно в структуре страховой премии заложена величина потенциальных обязательств страховой организации.

Использование в страховании жизни величины страховых резервов связано с тем, что данные договоры являются долгосрочными, а, следовательно, страховые взносы, полученные за год, отражают только часть обязательств. Страховые резервы же в страховании жизни показывают величину взносов, а также гарантированных процентов, зарезервированных для исполнения обязательств.

Для качественной характеристики показателя достаточности собственного капитала необходимо исключить из состава активов, принимаемых в покрытие собственного капитала, низко ликвидные активы, а также «обремененный» капитал (задолженность участникам по выплате доходов, резервы предстоящих расходов).

Предложенный показатель может быть откорректирован страховой организацией в том случае, если она передавала риски в перестрахование, выдавала гарантии третьим лицам или заключала договоры страхования в валютном эквиваленте.

Преимуществом модели, позволяющей выявить диспропорции в структуре капитала, является простота применения и возможность принятия своевременных решений по обеспечению и поддержанию

платежеспособности. Модель является комплексным инструментом управления страховой организацией, учитывающей все направления ее деятельности.

Таким образом, модель достаточности собственного капитала как основной инструмент оценки и управления платежеспособностью страховой организации должна быть дополнена анализом ряда факторов, воздействующих на показатель платежеспособности как совокупности параметров финансового состояния.

Показатели представлены в рамках рисков, которым подвергается страховая организация в процессе осуществления страховой, инвестиционной, финансовой деятельности, и реализация которых может вызвать ее неплатежеспособность.

Для характеристики рисков, возникающих в процессе осуществления страховой деятельности, предложено анализировать такие показатели, как достаточность страховой премии, эффективность перестрахования.

Анализ достаточности страховой премии необходимо осуществлять с использованием следующей системы показателей, включающей в себя элементы структуры страховой премии:

$$\begin{aligned} \frac{\text{Страховые Выплаты}}{\text{Страховая Премия}} &\leq \text{Доля нетто-ставки} \\ \frac{\text{Комиссионное вознаграждение}}{\text{Страховая Премия}} &\leq \text{Доля комиссионного вознаграждения в нагрузке} \\ \frac{\text{Расходы на ведение дела (кроме комиссии)}}{\text{Страховая Премия}} &\leq \text{Доля расходов на ведение дела в нагрузке} \end{aligned}$$

Если сумма названных соотношений больше 1, то речь идет о недостаточности страховой премии. Внимания требует и ситуация, когда не выполняется какие-либо из приведенных соотношений. Анализ должен проводиться по видам страхования, сегментам рынка, а также должна быть

обеспечена сопоставимость страховых премий и выплат по договорам страхования.

Для оценки эффективности перестрахования необходимо использовать следующее соотношение:

$$\frac{\text{Доля перестраховщиков в страховой премии}}{\text{Страховые премии}} \leq \frac{\text{Доля перестраховщиков в страховых выплатах}}{\text{Страховые выплаты}}$$

Если соотношение нарушено, то речь идет о том, что страховая организация передает в перестрахование больше, чем получает в виде выплат от перестраховщика.

Для охвата рисков, которые сопровождают инвестиционную деятельность, следует анализировать ликвидность, возвратность, диверсификацию и доходность активов. При этом особое внимание следует уделять достаточности инвестиционного дохода для исполнения обязательств по договорам страхования жизни.

На основе анализа достаточности прибыли необходимо оценить возможность выполнения обязательств, вытекающих из финансовой деятельности [5].

Управление платежеспособностью страховой организации на основе информационных технологий

Нельзя обойти вниманием и использование информационных технологий при управлении платежеспособностью страховой компании.

В настоящее время на рынке существует множество программ, позволяющих оптимизировать деятельность страховщиков и повысить эффективность их деятельности [6]. Например, программный продукт «1С: Предприятие 8. Управление страховой компанией», который предназначен для комплексной автоматизации управления бизнесом страховых компаний, и позволяет автоматизировать основные участки

управленческого и регламентированного учетов. Система «Управление финансами» обеспечивает ведение учета в соответствии с российским законодательством по всем участкам учета, а также ведение внутреннего оперативного учета с большой детализацией данных, что позволяет сократить время при разработке основных направлений и изыскании путей повышения уровня платежеспособности страховщиков.

Заключение

Очевидно, что в основе анализа финансовых аспектов деятельности страховой организации можно раскрыть платежеспособность страховой организации, определить зависимость платежеспособности от состава и структуры капитала, определить факторы ее обеспечения и оценить достаточность собственного капитала страховой организации в целях обеспечения эффективного управления платежеспособностью страховых компаний.

Список литературы

1. Вершинина О.В., Ступичева Я.Г. Проблемы и критерии оценки платежеспособности страховых компаний // Бизнес в законе. Экономико-юридический журнал. 2010. № 5. С. 287–290.
2. Жидкова М.А., Кокорева И.И. Влияние структуры оборотного капитала на уровень платежеспособности предприятия // Вестник Российского нового университета. 2012. № 2. С. 131–133.
3. Кашликова А.А. Оценка финансовой устойчивости и ликвидности баланса ОАО «Аэрофлот» // Вестник Российского нового университета. 2014. № 2. С. 81–84.
4. Кирова И.В., Попова Т.Л. Госрегулирование и модернизация // Вестник МАДИ. 2012. № 2. С. 57–64.

5. Политковская И.В., Шнурова Л.К. Формирование результата – важный этап оценки эффективности развития предпринимательской деятельности: монография. М.: МАДИ, 2012.

6. Степнова О.В., Еременская Л.И. Влияние информационных технологий на эффективность деятельности предприятий // Научная перспектива. 2014. № 4. С. 41–44.

References

1. Vershinina O.V., Stupicheva Ya.G. *Biznes v zakone. Ekonomiko-yuridicheskii zhurnal*, 2010, no. 5, pp. 287–290.

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

3. Kashlikova A.A. *Vestnik Rossiiskogo novogo universiteta*, 2014, no. 2, pp. 81–84.

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

5. Politkovskaya I.V. Formirovanie rezul'tata – vazhnyi etap ocenki effektivnosti razvitiya predprinimatel'skoi deyatel'nosti: monografiya (The outcome is an important step in evaluating the effectiveness of business development), Moscow, MADI, 2012.

6. Stepnova O.V., Eremenskaya L.I. *Nauchnaya perspektiva*, 2014, no. 4, pp. 41–44.