

УДК 368(075.8)

UDC 368(075.8)

**ФАКТОРЫ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ
УСТОЙЧИВОСТИ И
ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ СТРАХОВОЙ
ОРГАНИЗАЦИИ**

**FACTORS TO ENSURE FINANCIAL STABIL-
ITY AND SOLVENCY OF AN INSURANCE
COMPANY**

Солонина Светлана Викторовна
к.э.н., доцент

Solonina Svetlana Viktorovna
Cand.Econ.Sci., associate professor

Овсяницкий Эдуард Сергеевич
магистрант
*Краснодарский филиал Финансового университета
при Правительстве Российской Федерации, Красно-
дар, Россия*

Ovsyanitsky Edward Sergeevich
undergraduate student
*Krasnodar branch of the Financial University of the
Government of the Russian Federation, Krasnodar,
Russia*

Ануфриева Анна Петровна
преподаватель
*Краснодарский кооперативный институт (филиал)
Российского университета кооперации, Краснодар,
Россия*

Anufrieva Anna Petrovna
lecturer
*Krasnodar Cooperative Institute (branch) of Russian
University of Cooperation, Krasnodar, Russia*

В статье рассмотрены факторы обеспечения плате-
жеспособности и финансовой устойчивости страхо-
вой компании. Проведена классификация типов
финансовой устойчивости и платежеспособности
страховых компаний, дана оценка тарифной полити-
ки организации и раскрыта суть перестрахования

The article discusses the factors to ensure solvency
and financial stability of the insurance company's
howl. It shows the classification of types of financial
stability and solvency of insurance companies; as-
sesses the tariff policy of organizations and reveals
the essence of reinsurance

Ключевые слова: ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИ-
ВОСТЬ, ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬ, ПЕРЕСТРА-
ХОВАНИЕ, ТАРИФНАЯ ПОЛИТИКА ОРГАНИ-
ЗАЦИИ, СТРАХОВАЯ ПРЕМИЯ

Keywords: FINANCIAL STABILITY, SOLVENCY,
REINSURANCE, TARIFF POLICY OF ORGANI-
ZATIONS, INSURANCE BONUS

Проблема обеспечения финансовой устойчивости и платежеспособности страховых организаций имеет особое значение для эффективного функционирования современной экономики, поскольку от ее решения зависит возможность реализации страховой защиты общества, призванной обеспечить экономическую безопасность, непрерывность и стабильность общественного воспроизводства в условиях динамизма хозяйственной среды.

В силу того, что страховая деятельность обеспечивает страховую защиту общества, требования к финансовой устойчивости и платежеспособности страховых организаций значительно выше аналогичных требований к финансовой устойчивости и платежеспособности потребителей страховых услуг. Если для самих страховых организаций обеспечение финансо-

вой устойчивости и платежеспособности является непосредственным условием их существования на страховом рынке, то для потребителей страховых услуг финансовая устойчивость и платежеспособность страховых организаций выступает гарантией стабильности их хозяйственной деятельности. Причем способствовать стабилизации хозяйственной системы страховые компании могут, лишь обладая финансовой устойчивостью и платежеспособностью в условиях динамично меняющейся рыночной среды. Поддержание финансовой устойчивости и платежеспособностью страховых организаций служит, таким образом, способом разрешения противоречия между генеральной целью страхования – страховой защитой клиентов [1] - и его коммерческими целями как вида предпринимательской деятельности.

Понятия финансовой устойчивости и платежеспособности страховых организаций интенсивно исследуются в экономической литературе. Вместе с тем, в определении экономической сущности данных категорий и их соотношения не достигнуто единого подхода [8]. Некоторые исследователи отождествляют понятия финансовой устойчивости и платежеспособности. Так, Н.М. Рапницкая определяет финансовую устойчивость страховой компании как « такое состояние (количество и качество) ее финансовых ресурсов, которое обеспечивает выполнение принятых страховых обязательств, то есть платежеспособность в условиях неблагоприятных факторов и изменений экономической конъюнктуры» [5, 70]. Г.В.Чернова считает, что финансовая устойчивость страховой компании – это «обеспечение гарантий выплат страхователям страховой компанией по договорам страхования» [6, 35]. С.В. Луконин понимает под финансовой устойчивостью страховой компании «ее способность сохранять существующий уровень платежеспособности в течение некоторого времени при возможных внешних и внутренних воздействиях на финансовые потоки» [2, 28]. Таким образом, финансовая устойчивость страховой организации связывается

лишь с тем, что в каждый момент времени она может произвести на этот момент обязательные платежи; при этом не существенно, удастся ли ей поддержание ликвидности, эффективности и пр.

Представляется более аргументированной позиция авторов, которые не отождествляют указанные категории и рассматривают платежеспособность как внешнюю форму проявления финансовой устойчивости организации [3, 20]. Финансовая устойчивость отражает внутренние аспекты финансового состояния, характеризующие сбалансированность доходов и расходов, вложенных средств и источников их формирования, в то время как платежеспособность характеризует возможность за счет имеющихся денежных ресурсов своевременно погашать свои платежные обязательства. В то же время платежеспособность оказывает обратное влияние на финансовую устойчивость предприятия, поскольку полное и своевременное выполнение всех видов обязательств, вытекающих из проводимых страховой организацией операций, способствует сохранению финансовой устойчивости.

Финансовая устойчивость и платежеспособность страховой организации определяются воздействием комплекса факторов, которые могут быть классифицированы по различным признакам (рисунок 1).

С позиций системного подхода, представляющего страховую организацию как особую систему экономических отношений, данные факторы могут быть подразделены на внутрисистемные (внутренние) и внесистемные (внешние) [2].

Такая классификация является наиболее целесообразной для целей управления финансовой устойчивостью и платежеспособностью страховой организации, поскольку она позволяет предусмотреть в ответ на внешние воздействия определенные внутренние изменения, обеспечивающие баланс внешней и внутренней финансовой среды хозяйствующего субъекта.

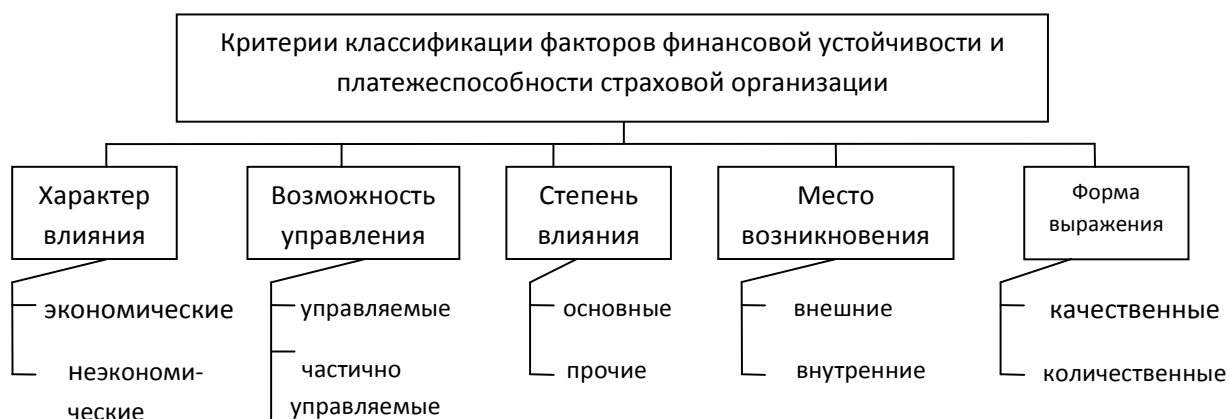


Рисунок 1 - Классификация факторов финансовой устойчивости и платежеспособности страховой организации [3, 25]

Внешние факторы являются результатом воздействия на страховую организацию внешней среды. Они не зависят от страховой организации и эффективности ее работы. К числу внешних факторов экономического характера, оказывающих значительное влияние на финансовую устойчивость и платежеспособность страховой компании, относят динамику банковского процента, уровень инфляции, состояние фондового рынка и систему налогообложения; внутренних – андеррайтерскую, тарифную, инвестиционную политику организации, наличие страховых резервов в необходимых размерах, использование системы перестрахования, достаточность собственного капитала и др.

В отличие от внешних, внутренние факторы зависят от деятельности конкретной страховой организации. Важнейшими среди внутренних факторов, определяющих финансовую устойчивость страховой компании, являются устойчивость страхового портфеля и устойчивость инвестиционного портфеля.

Каждый из этих факторов формируется под влиянием целого ряда факторов второго порядка. Так, среди факторов, влияющих на устойчивость страхового портфеля, можно выделить: андеррайтерскую политику (политику, связанную с заключением договоров страхования), политику в

области установления тарифных ставок, наличие страховых резервов в необходимых размерах, использование системы перестрахования, достаточность собственного капитала.

Внешние и внутренние факторы тесно взаимосвязаны. Изменение одних факторов может вызвать изменение других, и, следовательно, их влияние на уровень финансовой устойчивости страховой организации обусловлено. В частности, тарифы на страховые услуги складываются под воздействием, как внешних (хозяйственная конъюнктура, уровень риска и т.д.), так и внутренних факторов (сбалансированность и величина страхового портфеля, состояние инвестиционного портфеля, сложившийся уровень расходов на ведение дела и т.д.).

Состояние инвестиционного портфеля в существенной степени определяется состоянием финансового рынка, расходы на ведение дела зависят от темпов инфляции, величина страхового портфеля обусловлена объемом страхового поля, которое, в свою очередь, определяется демографическими, социальными, экономическими и прочими факторами, в частности такими значимыми, как экономический цикл. Так, цикл обновления основного капитала значительно расширяет страховое поле и возможности для роста страхового портфеля, как по предпринимательским рискам, так и по страхованию имущества. Тем самым цикл экономической конъюнктуры выступает как один из важных внешних факторов, определяющих устойчивость страховой компании, поскольку он характеризует возможность формирования достаточно большого и сбалансированного страхового портфеля. Значение внешнего окружения страховой организации усиливается в условиях системных глобальных и макроэкономических сдвигов, особенно в условиях финансовой нестабильности.

Системный подход к классификации факторов, формирующих финансовую устойчивость и платежеспособность страховой организации, и исследование масштабов и характера влияния внешних факторов в условиях

конкретной экономической ситуации дает возможность определить границы регулирования деятельности страховой компании. Можно сделать вывод о том, что чем менее стабильной является экономика, тем большими возможностями к адаптации должна располагать система финансовых отношений страховой организации, чтобы обладать характеристиками устойчивости и платежеспособности [7].

Концентрация средств страхового фонда достигается при неуклонном росте числа страхователей и застрахованных объектов.

Проблема обеспечения финансовой устойчивости страхового фонда может рассматриваться двояко: как определение степени вероятности дефицита средств в каком-либо году и как отношение доходов и расходов страховщика за истекший тарифный период.

Для определения степени вероятности дефицитности средств в обозримом будущем применяется коэффициент Ф.В. Коньшина, представляющий собой своеобразный коэффициент вариации (1):

$$K = \sqrt{\frac{1-q}{n \times q}}, \quad (1)$$

где q – средняя тарифная ставка по всему страховому портфелю;
 n – число застрахованных объектов.

Данный коэффициент можно применять в тех случаях, когда страховой портфель страховщика состоит из объектов с примерно одинаковыми страховыми суммами.

Чем меньшим будет значение K , тем меньше степень вариации объема совокупного страхового фонда, тем выше его финансовая устойчивость.

На величину показателя K , как видно из формулы, не влияет размер страховой суммы застрахованных объектов (его значения нет в данной формуле). Показатель находится в обратной зависимости от числа застра-

хованных объектов и размера средней тарифной ставки. Иными словами, чем больше застрахованных объектов и выше размер страхового тарифа, тем меньше будет K , т.е. степень вариации, и соответственно тем выше финансовая устойчивость страховых операций.

Для оценки финансовой устойчивости страхового фонда как отношения доходов к расходам за тарифный период можно использовать следующую формулу:

$$K = \frac{\sum(D + Z)}{\sum P} \quad (2)$$

где K – коэффициент финансовой устойчивости страхового фонда;

$\sum(D + Z)$ – сумма доходов страховщика и средств в запасных фондах за тарифный период;

$\sum P$ – сумма расходов за тарифный период.

Нормальным следует считать значение коэффициента финансовой устойчивости, когда оно превышает единицу, т.е. когда сумма доходов за тарифный период с учетом остатка средств в запасных фондах превышает все расходы страховщика за этот же период.

Приведенная формула показывает, что для превышения доходов над расходами за тарифный период на основе оптимальных тарифов необходима достаточная концентрация средств страхового фонда и наличие системы запасных фондов, которая позволяет в неблагоприятные годы возмещать чрезвычайный ущерб и тем самым обеспечивать раскладку ущерба во времени.

Проблема укрепления финансовой устойчивости страховых операций тесно связана с выравниванием размеров страховых сумм, на которые застрахованы различные объекты [6]. Только в этом случае, как показывает

коэффициент Ф.В. Коньшина, финансовая устойчивость не зависит от размера страховой суммы. Стремление страховщиков к выравниванию страховых сумм породило потребность в перестраховании, т.е. в передаче другому страховщику отдельных объектов или части их стоимости. Перестрахование получило широкое распространение в современной экономике. Главная задача, которую решает перестрахователь, состоит в том, какую часть стоимости крупных рисков передать в перестрахование и какую оставить в своем страховом портфеле. Среди страховщиков создаются специализированные клубы, занимающиеся только перестрахованием.

Таким образом, перестрахование позволяет создать страховой портфель страховщика, состоящий из однородных по стоимости рисков, и тем самым обеспечить необходимую финансовую устойчивость страховых операций.

Одним из инструментов формирования сбалансированного страхового портфеля является перестрахование отдельных видов принимаемых рисков. Так, например, проф. Ф.В. Коньшин показателем сбалансированности страхового портфеля считает разброс приблизительного совпадения размеров страховых сумм, чего можно добиться эксцедентным перестрахованием. При квотном перестраховании, в случае превышения убыточностью определенного уровня, зависящего от размера комиссионных, уплаченных по принятым рискам и полученных по рискам, переданным в перестрахование, часть убытков ляжет на перестраховщиков, что позволит снизить потери и несколько выровнять результаты.

Размеры поступающей страховой премии определяются тарифной политикой организации, под которой мы понимаем не только расчет страховых тарифов как прогнозной цены страховой услуги с учетом всех необходимых рисков факторов, скидок и надбавок по конкретным группам страхователей/застрахованных объектов, но и дальнейшее назначение фактической цены при заключении договора страхования, когда дополнитель-

но учитываются цены, складывающиеся на рынке. Таким образом, тарифная политика, отвечающая за формирование одного из входящих потоков денежных средств, является одним из факторов финансовой устойчивости страховщика. Причем соотношение объема данного потока с объемами других входящих потоков, а также то, что тариф, по сути дела, задает плановую рентабельность работы страховщика, делает тарифную политику одним из важнейших факторов устойчивости [4, 67].

Список использованной литературы:

1. Закон РФ «Об организации страхового дела в Российской Федерации» от 27.11. 1992 г. № 4015-1 с дополнениями и изменениями. Ст.2., п.1. – Справочная правовая система Консультант Плюс. - URL: <http://www.consultant.ru>.
2. Игонина Л.Л., Базык Е.Ф. Управление финансовой устойчивостью страховых организаций. – Краснодар: «Атрии», 2010.
3. Луконин С.В. Финансовая устойчивость страховых компаний и пути ее повышения / Страховое дело. – 2003. – № 5.
4. Орланюк-Малицкая Л.А. Платежеспособность страховой организации. — М.: Анкил, 2008. — 152 с.
5. Рапницкая Н.М. Факторы финансовой устойчивости страховых компаний в современных условиях / Вестник МГТУ. – 2010. - Т. 13. - №1.
6. Чернова Г.В. Основы экономики страховой организации по рисковому виду страхования. - СПб.: Питер, 2005.
7. Молчан А.С. Методические подходы к антикризисному финансовому управлению / А. С. Молчан, Е. В. Королюк; Краснодарский Центр научно-технической информации. Краснодар, 2008.
8. Старчак Ю.Н. Сборник определений, понятий и терминов по курсу "Страхование": учебное пособие / Ю. Н. Старчак, О. М. Шупило, А. С. Молчан. Краснодар, 2010.

References

1. Zakon RF «Ob organizacii strahovogo dela v Rossijskoj Federacii» ot 27.11. 1992 g. № 4015-1 s dopolnenijami i izmenenijami. St.2., p.1. – Spravochnaja pravovaja sistema Konsul'tant Pljus. - URL: <http://www.consultant.ru>.
2. Igonina L.L., Bazyk E.F. Upravlenie finansovoj ustojchivost'ju strahovyh organizacij. – Krasnodar: «Atrii», 2010.
3. Lukonin S.V. Finansovaja ustojchivost' strahovyh kompanij i puti ee povyshenija / Strahovoe delo. – 2003. – № 5.
4. Orlanjuk-Malickaja L.A. Platezhesposobnost' strahovoj organizacii. — M.: Ankil, 2008. — 152 s.
5. Rapnickaja N.M. Faktory finansovoj ustojchivosti strahovyh kompanij v sovremennyh uslovijah / Vestnik MGTU. – 2010. - T. 13. - №1.
6. Chernova G.V. Osnovy jekonomiki strahovoj organizacii po riskovym vidam strahovanija. - SPb.: Piter, 2005.

7. Molchan A.S. Metodicheskie podhody k antikrizisnomu finansovomu upravleniju / A. S. Molchan, E. V. Koroljuk; Krasnodarskij Centr nauchno-tehnicheskoy informacii. Krasnodar, 2008.
8. Starchak Ju.N. Sbornik opredelenij, ponjatij i terminov po kursu "Strahovanie": uchebnoe posobie / Ju. N. Starchak, O. M. Shupilo, A. S. Molchan. Krasnodar, 2010.