

УДК 368.1 (045)

Факторы финансовой устойчивости страховых компаний в современных условиях

Н.М. Рапницкая

Экономический факультет МГТУ, кафедра финансов, бухгалтерского учета и управления экономическими системами

Аннотация. В статье рассматриваются особенности формирования финансового потенциала страховой организации как регулятора рыночных процессов при воздействии на них неблагоприятных факторов и изменений экономической конъюнктуры.

Abstract. In the paper the features of formation of insurance organization financial potential have been considered. The author has proved that the financial potential is a regulator of market processes when insurance organizations are influenced by unfavourable factors and changes of economic conjuncture.

Ключевые слова: финансовая устойчивость страховой организации, платежеспособность страховой организации, маржа платежеспособности, нормативная маржа платежеспособности

Key words: financial stability of insurance organization, ability to pay of insurance organization, margin of ability to pay, normative margin of ability to pay

1. Введение

Страховая деятельность имеет много отличий от других видов предпринимательской деятельности. Главным образом это проявляется в ответственности страховщика по выполнению принятых обязательств перед своими клиентами-страхователями. Оказывая стабилизирующее воздействие на экономику страны благодаря функции возмещения ущерба от различных неблагоприятных событий, страхование выступает также и в роли регулятора рыночных процессов. Регулируя размещение мобилизованных денежных средств страхователей (страховых премий), государство имеет возможность финансировать развитие инфраструктуры экономики, что увеличивает и уровень жизни населения страны.

Поэтому чрезвычайно важно проводить контроллинг обеспечения финансовой устойчивости страховой организации, а также исследование всех факторов и процессов, оказывающих влияние на состояние финансов страховщика, особенно в условиях мирового экономического кризиса.

2. Факторы финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта

Единого мнения по поводу критериев оценки финансовой устойчивости предприятия среди ученых-экономистов нет, да и само понятие "финансовая устойчивость" трактуется по-разному.

Большинство методик финансового анализа разработано для промышленных объектов, что не позволяет применять их в полной мере для оценки финансового состояния страховщика, ввиду специфики его деятельности. Эта специфика проявляется в особенностях формирования финансового потенциала страховой организации. Данное понятие включает не только собственный, но и привлеченный капитал страховой организации, в виде страховых премий, которые как обязательства всегда преобладают над собственными средствами и являются источниками образования активов.

Понятием "устойчивость" определяют способность системы сохранить свое качество в динамичной среде. Финансовая устойчивость (или неустойчивость) должна проявляться в финансовых отношениях (Орланюк-Малицкая, 2003). Финансовые отношения составляют лишь часть экономических отношений субъекта рынка, и с этих позиций финансовая устойчивость отличается от понятия "устойчивость", как часть отличается от целого. В то же время как элемент системы финансовая устойчивость находится под влиянием других ее элементов.

В условиях рынка целью деятельности хозяйствующего субъекта является получение прибыли, которая является источником финансовых ресурсов.

Изменение финансовых ресурсов опосредовано распределительной функцией финансов, превращая финансовую устойчивость в один из индикаторов соблюдения определенного круга стоимостных пропорций, при изменении которых в ходе распределительного процесса изменяется и состояние финансовых ресурсов.

Финансовую устойчивость можно рассматривать как способность субъекта рынка сохранить свои финансовые ресурсы при изменении среды. При этом об устойчивости субъекта можно говорить,

если он обособлен, выделен из среды. Но такое обособление всегда диалектически противоречиво: с одной стороны, оно должно быть достаточным для обеспечения экономической свободы, а с другой стороны, не чрезмерным, чтобы не затруднять необходимую реакцию на изменение среды.

Сама по себе среда не является статической, подвергаясь как внешним, так и внутренним воздействиям, она изменяет и хозяйствующий субъект. Поэтому последний должен иметь финансовые ресурсы и для удовлетворения сегодняшних требований среды, и для сохранения способности к адаптации в будущем. Поэтому выделяют два признака финансовой устойчивости: платежеспособность и наличие финансовых ресурсов для развития предприятия.

Границами финансовой устойчивости субъекта являются критические точки, при достижении которых количественные изменения финансовых ресурсов порождают качественный скачок, который изменяет, в частности, не только качество финансовых ресурсов, но и финансовую устойчивость.

Нижняя граница финансовой устойчивости – та, за которой финансовое состояние утрачивает требуемое рыночной средой качество (платежеспособность и способность к развитию), что может привести к изменению статуса хозяйствующего субъекта. Переход из одного качественного состояния в другое происходит в форме скачка или преодоления порога, поэтому и показатели оценки устойчивости в основном должны иметь "пороговый" характер.

Страховая компания является субъектом рынка, и перед ней также стоит проблема обеспечения финансовой устойчивости. Однако по сравнению с другими хозяйствующими субъектами страховая компания имеет значительные особенности в источниках формирования финансовых ресурсов, их структуре и движении. Обеспечивая страховую защиту общества, страховая компания включается в сферу особых отношений, которые выражает категория страхования.

В ходе кругооборота средств страховой компании возникают отношения, либо имеющие признаки страховых, либо не имеющие этих признаков. При этом средства страховщика не утрачивают характера финансовых ресурсов, поскольку финансы – категория с более широкой сферой действия, чем страхование. В силу экономической сущности страхования, как распределения ущерба между замкнутым кругом участников, страховые ресурсы имеют целевой характер и не могут быть использованы на покрытие финансовых обязательств. В то же время финансовые ресурсы могут использоваться для покрытия страховых обязательств и при необходимости выступают как фонд самострахования страховщика, т.е. в конечном счете, обеспечивают устойчивость на уровне системы в целом.

Лежащий в основе страховых операций страховой риск объективно обуславливает повышение требований к качеству финансовых ресурсов страховой компании. Эти требования позволяют выделить специфический признак финансовой устойчивости, присущий только страховой компании: соответствие количества и качества ресурсов величине и структуре принятого страхового риска, что означает возможность выполнения обязательств перед страхователями.

Финансовую устойчивость страховой компании можно определить 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.

Для изучения влияния факторов на устойчивость страховой организации их необходимо предварительно классифицировать. В зарубежном страховом менеджменте активно используется классификация факторов по возможности управления ими. С этих позиций факторы устойчивости могут быть поддающимися и не поддающимися управлению. При этом принято выделять так называемое "ядро" управляемых факторов, прочие управляемые факторы и рыночные (частично управляемые и неуправляемые) факторы (Мирошниченко, 2008).

К "ядру" относятся: страховой продукт, система организации продаж и формирования спроса, гибкая система тарифов и собственная инфраструктура страховщика. К прочим управляемым факторам относятся материальные, финансовые и трудовые ресурсы страховой компании. В совокупности все эти факторы взаимосвязаны между собой, и изменения одного из них отражаются на всех прочих. К частично управляемым рыночным факторам относят рыночный спрос, конкуренцию, инфраструктуру страховой компании, ноу-хау в страховых услугах. К неуправляемым рыночным факторам относят государственное устройство и политическую систему, социально-этическое окружение, конъюнктуру мирового страхового рынка.

Такая классификация отвечает реальным практическим потребностям страховых менеджеров, которые разрабатывают стратегию поведения компании на рынке, в том числе с целью повышения финансовой устойчивости, особенно в ситуации кризиса. Считается, что экономическим кризисам принадлежит роль своеобразных экзаменов, которые должно выдержать любое предприятие. В кризисной ситуации наиболее ярко видна роль того или иного фактора в обеспечении "выживаемости", устойчивости компании. Методику "кризиса как экзамена" использует "Стандарт & Пурс" при

определении рейтинга страховой компании. Для этого анализируется сценарий кризиса (способность страховой фирмы справиться с кризисом), а также шесть ключевых понятий: управление, капитал, страхование, перестрахование, страховой полис, доход (*Мирошниченко, 2008*).

С позиции теории систем факторы, влияющие на финансовую устойчивость страховой компании, можно подразделить на внутрисистемные (внутренние) и внесистемные (внешние). Представляется, что такая классификация наиболее важна именно для управления устойчивостью и платежеспособностью, поскольку позволяет предусмотреть в ответ на каждое внешнее воздействие некоторое внутреннее изменение, обеспечивающее баланс среды и хозяйствующего субъекта.

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, а те, в свою очередь, – факторов третьего порядка. Иерархия внутренних факторов, определяющих финансовую устойчивость страховой компании, может быть принята за основу для построения системы показателей оценки устойчивости. Эта классификация может быть полезной также при выработке методологии регулирования устойчивости страховщика.

Важнейшим внешним фактором, влияющим на финансовую устойчивость страховой компании, является состояние рынка как макросистемы. Несмотря на то, что рынок представляет собой саморегулирующуюся информационную систему, охватывающую всех товаропроизводителей и потребителей, механизм рынка не является самодостаточным. По теории Дж. Неймана и О. Моргенштерна, рыночные процессы характеризуются крайней неопределенностью и неустойчивостью (*Нейман, Моргенштерн, 1970*). Подобная неустойчивость присуща и страховому рынку, хотя ее проявление и имеет некоторые особенности.

Конъюнктура рыночной экономики имеет тенденцию изменяться циклически. Высокий уровень спроса сменяется периодами депрессии, когда страховым организациям становится трудно продавать страховые продукты по приемлемым ценам (тарифам). Отдельной страховой организации не под силу бороться с кризисами, имеющими национальные масштабы, но в ее возможностях проводить гибкую политику, способствующую снижению негативных последствий общего экономического спада.

В настоящее время динамика цикла на страховом рынке Европы имеет характер пульсации с периодом 6-9 лет, причем этот период имеет тенденцию к сокращению. Феномен страхового цикла признан в настоящее время европейскими специалистами одной из наиболее серьезных проблем в теории страхования. Трудности построения модели цикла обусловлены следующими факторами:

- относительной легкостью и скоростью включения предпринимателей в страховой рынок и выхода из него;
- разной мобильностью субрынков краткосрочного и долгосрочного страхования;
- современными тенденциями к объединению в портфеле одной компании рисков разных стран, страховые рынки которых находятся на разных стадиях цикла.

Все эти факторы пока не поддаются формализации, что затрудняет прогнозирование состояния страхового рынка.

В ряду внешних факторов экономического характера, оказывающих значительное влияние на финансовую устойчивость страховой компании, необходимо назвать динамику банковского процента, уровень инфляции, состояние рынка ценных бумаг и систему налогообложения. Так, неудачное налогообложение может повлечь за собой отток капитала из страховой отрасли и при чрезмерном изъятии финансовых ресурсов сделать неустойчивыми не только отдельные страховые компании, но и страховой рынок в целом, а возможно и рынок страны.

Необходимо учитывать также возможное воздействие факторов неэкономического характера (например, изъятие в бюджет средств Госстраха).

Системный подход к классификации факторов, определяющих финансовую устойчивость страховой организации, и изучение масштабов влияния внешних факторов в условиях конкретного рынка позволяет определить оптимальные границы регулирования деятельности страховой компании. Недостатком данной классификации является сложность вычленения влияния отдельных факторов в практике страхового дела:

- цена на страховую услугу складывается под влиянием уровень риска, конъюнктуры рынка и т.д. (внешние факторы);
- сбалансированности и величины страхового портфеля, состояния инвестиционного портфеля, уровня расходов на ведение дела и т.д. (внутренние факторы).

Внутренние факторы также не свободны от внешнего воздействия:

- состояние инвестиционного портфеля в основном определяется состоянием финансового рынка;
- расходы на ведение дела зависят от темпов инфляции;

- страховой портфель зависит от объема страхового поля (если организация страхует спутники, портфель не может быть большим), а само страховое поле определяется демографическими, социальными, экономическими и прочими факторами, в частности, такими серьезными, как экономический цикл.

Введение в эксплуатацию в стране новых объектов, концентрирующееся на определенных стадиях цикла конъюнктуры (цикл обновления), резко расширяет страховое поле и возможности для роста страхового портфеля как по предпринимательским рискам, так и по другим видам страхования. Тем самым цикл проявляется как один из внешних факторов, определяющих устойчивость страховой компании, поскольку он влияет на возможность формирования достаточно большого и сбалансированного страхового портфеля.

Подобная тотальная зависимость микросистемы от макросистемы требует большой осторожности при оценке роли внутренних факторов в обеспечении устойчивости субъекта рынка, что необходимо учитывать в процессе регулирования деятельности страховых компаний.

Финансовая устойчивость страховой организации обеспечивается достаточным и оплаченным уставным капиталом, адекватными принятым обязательствам страховыми резервами и системой перестрахования (*Об организации страхового...*, 2007). Критерием финансовой устойчивости страховщика принято считать достаточность средств страховых резервов и собственных свободных средств.

Важнейшим показателем финансовой устойчивости страховой организации, ее надежности является платежеспособность, состояние активов компании.

Платежеспособность, как способность хозяйствующего субъекта своевременно выполнять принятые на себя обязательства, является важной характеристикой его финансового состояния. Страховая организация имеет как внешние (страховые и нестраховые), так и внутренние (перед собственниками, сотрудниками и т.д.) финансовые обязательства. Безусловно, главная роль принадлежит страховым обязательствам, которые по своему объему значительно превышают все иные.

Гарантией выполнения страховщиком денежных обязательств является превышение активов над принятыми обязательствами (*Об утверждении положения...*, 2005). Эта сумма называется маржей платежеспособности.

По экономическому содержанию маржа – экономическая гарантия, дополняющая гарантии страховые: адекватные обязательствам страховой тариф и страховые резервы. Финансовой гарантией платежеспособности признан собственный капитал страховщика (*Никулина, Березина, 2008*).

Нормативный размер маржи платежеспособности для страховщиков, осуществляющих страхование жизни, устанавливается равным 5 % резерва взносов по видам страхования, относящимся к страхованию жизни. Для страховщиков, осуществляющих виды страхования иные, чем страхование жизни, – в размере 20 % годовой суммы поступивших платежей, скорректированной с учетом операций по перестрахованию (перестраховочные премии не превышают 70 % платежей, поступивших по операциям страхования и перестрахования).

Если фактическая маржа платежеспособности менее 35 % нормативной, то страховщик обязан представить в Федеральную службу страхового надзора план оздоровления своего финансового положения.

Но даже приемлемое значение фактической маржи платежеспособности не гарантирует платежеспособность страховой компании, поскольку при расчете данного показателя учитываются лишь страховые обязательства страховщика, в то время как иные обязательства достигают у отдельных страховщиков значительной величины.

В случае серьезных затруднений, связанных с неблагоприятными итогами страховой или общей финансовой деятельности компании, она может обеспечить выполнение своих обязательств только за счет собственного капитала. Таким образом, собственный капитал выступает как дополнительная финансовая гарантия платежеспособности страховщика.

Страховая компания является финансово устойчивой, если выдерживает нормальное соотношение между собственными и привлеченными капиталами.

Собственный капитал формируется за счет взносов учредителей, уставного капитала и последующего пополнения из прибыли страховой компании, доходов от инвестирования средств, дополнительного выпуска акций.

Привлеченный капитал значительно больше собственных средств и формируется за счет страховых премий и взносов страхователей.

Важным фактором, характеризующим финансовую устойчивость страховой организации, является также рентабельность страховых операций (P), которая выражается отношением балансовой прибыли к доходной части:

$$P = \text{Балансовая прибыль} / \text{доход} \times 100 \%$$

Однако, в отличие от иных хозяйствующих субъектов, в страховых организациях доход не создается, а формируется прибыль за счет перераспределения средств страхователей. Поэтому более корректным будет определять рентабельность страховых операций как показатель уровня доходности, то есть как отношение общей суммы прибыли за определенный период к совокупной сумме платежей за тот же период:

$$D = \Sigma БП / \Sigma СП,$$

где D – доходность; $\Sigma БП$ – сумма балансовой прибыли за год, руб.; $\Sigma СП$ – совокупная сумма страховых платежей за год, руб.

3. Заключение

Как субъект хозяйственной деятельности страховщик взаимодействует с различными категориями лиц, которых по разным причинам интересуют текущее финансовое состояние страховой организации, тенденции его изменения в будущем. Фактически решается вопрос о финансовом состоянии страховщика, которое во многом и определяет его финансовую устойчивость и служит ценой его деятельности.

Под финансовым состоянием страховой организации понимают реальные условия размещения и использования активов, фактическое состояние пассивов.

Кругооборот средств страховой организации не ограничивается осуществлением страховых операций, он усложняется вовлеченностью ее в инвестиционный процесс. Механизм формирования финансового потенциала обеспечивается:

- интегрированностью в финансовую систему общества;
- отраслевой спецификой структуры средств страховой компании;
- широкими возможностями инвестиционной деятельности.

Важнейшим условием выполнения страховщиком своих обязательств является его финансовая устойчивость и платежеспособность. Если финансовая устойчивость говорит о способности страховой организации выполнять свои обязательства всем имеющимся у нее капиталом, то платежеспособность – о способности выполнить обязательства в любой момент времени.

Состояние устойчивости или неустойчивости страховой компании формируется под воздействием внутрисистемных и внесистемных факторов, различных по характеру (экономические, политические, демографические, и т.д.) и по степени их влияния.

Классификация факторов, определяющих финансовую устойчивость страховой компании, может быть полезной и при разработке методологии регулирования устойчивости страховщика.

Литература

Мирошниченко Я.С. Аналитический обзор финансовых рисков за 2008 год. 2008.
URL: www.shadursky.ru

Нейман Дж., Моргенштерн О. Теория игр и экономическое поведение. М., Наука, с.68, 1970.

Никулина Н.Н., Березина С.В. Страхование. Учеб. пособие. М., ЮНИТИ, 511 с., 2008.

Об организации страхового дела в Российской Федерации. [Электронный ресурс]: Федеральный закон РФ от 27 ноября 1992 года № 4015-1. Консультант Плюс, справочно-правовая база данных, 2007.

Об утверждении положения о порядке расчета страховщиками нормативного соотношения активов и принятых ими страховых обязательств. [Электронный ресурс]: приказ Министерства финансов РФ от 02 ноября 2001 г. № 90н. СПС "Консультант Плюс", 2005.

Орланюк-Малицкая Л.А. Страхование. Учебник. М., АСАДЕМИА, 208 с., 2003.