

УДК 368.1 (045)

Рамазанова Д.И.

ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ СТРАХОВОЙ КОМПАНИИ

Ramazanova D.I.

ASSESSMENT OF THE FINANCIAL STABILITY OF THE INSURANCE COMPANY

В данной статье рассматривается вопрос оценки финансовой устойчивости и платежеспособности страховой компании, которая играет важную роль при выборе страховщика потенциальными страхователями, что является гарантией выплаты страхового возмещения при наступлении страхового случая. Предложен авторский подход к оценке финансовой устойчивости страховой компании. Исследован порядок анализа финансовой устойчивости страховой компании. На основе предложенной методики проведен расчет показателей финансовой устойчивости страховой компании ОАО «Росгосстрах».

Ключевые слова: *страховая компания, платежеспособность, финансовая устойчивость, риск активов, статьи актива баланса, коэффициент устойчивости, коэффициент рентабельности, коэффициент ликвидности.*

This article considers the assessment of financial stability and solvency of the insurance company, which plays an important role in the selection of the insurer potential insurers, which guarantee payment of insurance compensation when the insured event. The author's approach to assessing the financial stability of the insurance company. Investigated the order analysis of financial stability of the insurance company. Based on the proposed method calculated the indicators of financial stability of the insurance company Rosgosstrakh Ltd.

Key words: *insurance company, solvency, financial stability, risk assets, asset balance, stability coefficient, the coefficient of profitability, liquidity ratio.*

Финансовая устойчивость и платежеспособность страховых компаний оказывают большую роль в защите интересов страхователей, так как они выступают показателями надежности страховщика и, следовательно, доверием потенциальных клиентов. От своевременного исполнения финансовых обязательств, принятых страховыми компаниями, зависит финансовое благополучие миллионов людей.

Финансовая устойчивость страховой компании представляет собой способность выполнять принятые на себя страховые обязательства при влиянии на ее деятельность неблагоприятных факторов и изменении экономической

конъюнктуры. Данное определение характеризует устойчивость как способность компании вернуться в прежнее устойчивое состояние после отрицательного воздействия на нее неблагоприятных факторов. Оценка финансовой устойчивости страховой компании помогает выявить важные количественные параметры деятельности, их слабые и сильные стороны, определить пути решения возникающих проблем.

Для использования методики оценки финансовой устойчивости страховой компании необходимо выработать состав показателей. Чем шире и больше набор показателей, тем надежнее и обоснованнее вывод о финансовом обеспечении страховой компании.

Однако множественность неравнозначных показателей может усложнить практическое использование существующей методики [1]. В связи с этим, нами предлагается провести оценку финансовой устойчивости страховой компании с использованием таких показателей, как коэффициент ликвидности, коэффициент платежеспособности и коэффициент рентабельности, являющийся обобщающей характеристикой указанных показателей, и коэффициент надежности страховщика.

Коэффициент ликвидности ($K_{л}$) характеризует возможность быстрого превращения активов страховых компаний в денежную форму, то есть, скорость возможного выполнения своих обязательств:

$$K_{л} = \sum_{i=1}^7 (1 - K_i) A_i / O, \quad (1)$$

где A_i - суммарные показатели ряда статей актива баланса;

K_i - коэффициенты риска отдельных видов активов;

i - номер статьи актива баланса;

O - страховые обязательства страховой компании.

Таблица 1 - Коэффициенты риска активов страховой компании

Обозначение статей актива баланса	Наименование статей актива	Коэффициенты риска
A_1	Денежные средства	K_1
A_2	Ценные бумаги	K_2
A_3	Ссуды по страхованию жизни	K_3
A_4	Расчеты с дебиторами	K_4
A_5	Краткосрочные финансовые вложения	K_5
A_6	Основные средства	K_6
A_7	Прочие активы	K_7

Заметим, что для каждой конкретной страховой компании коэффициенты риска могут отличаться от принятых, однако предлагаемый статистический подход существенным образом сглаживает эти отличия

Статьи актива баланса и коэффициенты риска берутся применительно к конкретной страховой компании.

Коэффициент платежеспособности (K_n) характеризует достаточность собственных средств страховой компании для выполнения своих обязательств:

$$K_n = K / O, \quad (2)$$

где K – капитал страховой компании;

O – обязательства.

Департамент страхового надзора Министерства финансов РФ установил и отслеживает величину чистых активов страховой компании.

Чистые активы представляют собой собственный капитал компании, поэтому коэффициент платежеспособности равен отношению чистых активов к обязательствам страховой компании [2].

Коэффициент рентабельности (K_p) характеризует прибыльность работы страховой организации:

$$K_p = (\Pi_p / СП) \quad (3)$$

где – Π_p прибыль страховой компании;

$СП$ – страховые премии страховой компании.

Коэффициент устойчивости (надежности) страховщика (K_n) характеризует совокупный уровень ликвидности, платежеспособности и рентабельности компании:

$$K_n = \sqrt[3]{K_l * K_n * K_p} \quad (4)$$

Чем выше значение коэффициента надежности, тем более устойчива страховая компания.

На основе выше предложенной методики проведем оценку финансовой устойчивости страховой компании ОАО «Росгосстрах».

Для этого в качестве исходных данных используются результаты финансовой отчетности страховой компании ОАО «Росгосстрах» за 2013 и 2014 годы, приведенные в таблице 2[3].

Рассчитаем коэффициенты ликвидности K_l , платежеспособности K_n , рентабельности K_p и надежности K_n .

Коэффициент ликвидности K_l :

$$K_l = (1-0) * 8\,948\,664 / 119\,405\,954 + (1-0,1) * 43\,814\,764 / 119\,405\,954 + (1-0,15) * 15\,671\,474 / 119\,405\,954 + (1-0,2) * 2\,217\,693 / 119\,405\,954 + (1-0,4) * 2\,344\,400 / 119\,405\,954 + (1-0,7) * 12\,214\,791 / 119\,405\,954 + (1-1) * 9\,928\,212 / 119\,405\,954 = 0,07 + 0,33 + 0,11 + 0,01 + 0,01 + 0,03 + 0 = 0,56.$$

Коэффициент платежеспособности K_n :

$$K_n = 30\,073\,687 / 119\,405\,954 = 0,25.$$

**Таблица 2 - Финансовая отчетность компании ОАО «Росгосстрах»
за 2013 - 2014 гг.**

Наименование статей актива и других показателей	Выплаты		Коэффициенты риска	
	2013 г.	2014г.	2013 г.	2014г.
A ₁ (денежные средства)	8 948 664	12 869 240	K ₁ = 0,00	K ₁ = 0,00
A ₂ (ценные бумаги)	43 814 764	46 864 600	K ₂ = 0,10	K ₂ = 0,10
A ₃ (ссуды по страхованию)	15 671 474	14 810 592	K ₃ = 0,15	K ₃ = 0,15
A ₄ (расчеты с дебиторами)	2 217 693	2 539 918	K ₄ = 0,20	K ₄ = 0,20
A ₅ (краткосрочные финансовые вложения)	2 344 400	3 281 388	K ₅ = 0,40	K ₅ = 0,40
A ₆ (основные средства)	12 214 791	12 162 892	K ₆ = 0,70	K ₆ = 0,70
A ₇ (прочие активы)	9 928 212	21 712 386	K ₇ = 1,00	K ₇ = 1,00
О (страховые обязательства)	119 405 954	132 870 728	-	-
К (капитал)	30 073 687	38 312 364	-	-
Пр (прибыль до налогообложения)	30 864 600	43 814 764	-	-
СП (страховые премии)	54 266 292	55 355 973	-	-

Коэффициент рентабельности K_p :

$$K_p = 30\,864\,600 / 43\,814\,764 = 0,7.$$

Коэффициента надежности K_n :

$$K_n = \sqrt[3]{0,56 * 0,25 * 0,7} = 0,46.$$

Проведем подобные расчеты и для 2014 года.

Коэффициент ликвидности K_l :

$$K_l = (1-0) * 12\,869\,240 / 132\,870\,728 + (1-0,1) * 46\,864\,600 / 132\,870\,728 + (1-0,15) * 14\,810\,592 / 132\,870\,728 + (1-0,2) * 2\,539\,918 / 132\,870\,728 + (1-0,4) * 3\,281\,388 / 132\,870\,728 + (1-0,7) * 12\,162\,892 / 132\,870\,728 + (1-1) * 21\,712\,386 / 132\,870\,728 = 0,1 + 0,32 + 0,09 + 0,02 + 0,01 + 0,03 + 0 = 0,57.$$

Коэффициент платежеспособности K_n :

$$K_n = 38\,312\,364 / 132\,870\,728 = 0,29.$$

Коэффициент рентабельности K_p :

$$K_p = 43\,814\,764 / 55\,355\,973 = 0,8$$

Коэффициента надежности K_n :

$$K_n = \sqrt[3]{0,57 * 0,29 * 0,8} = 0,5.$$

Результаты приведенных расчетов представлены в таблице 3.

Таблица 3 - Результаты расчета оценки надежности (финансовой устойчивости) страховой компании ОАО «Росгосстрах» по результатам деятельности 2013 - 2014 годов

Показатели	2013 г.	2014 г.	Темп роста, %
1. Коэффициент ликвидности	0,56	0,57	+ 1,79
2. Коэффициент платежеспособности	0,25	0,29	+16
3. Коэффициент рентабельности	0,7	0,8	+14,28
4. Коэффициент финансовой устойчивости (надежности)	0,46	0,5	+8,69

Результаты расчета надежности страховой компании ОАО «Росгосстрах» по данным за период 2013 - 2014 годы показали, что в целом она обладает большой надежностью, так как наблюдается рост коэффициента надежности на 8,69 %. Увеличение надежности страховой компании произошло за счет роста ликвидности активов, платежеспособности и рентабельности страховых операций (1,79, 16 и 14,28% соответственно).

Вывод.

В заключение следует отметить, что для более обоснованной оценки финансовой устойчивости (надежности) страховщиков кроме всех рассмотренных выше показателей платежеспособности, ликвидности и рентабельности также можно использовать показатели, характеризующие устойчивость страховых операций и оптимальность страхового портфеля.

Основным преимуществом финансовой устойчивости страховой компании по сравнению с этими показателями является ее адекватное реагирование на внутренние и внешние дестабилизирующие факторы.

Финансовая устойчивость выступает в первую очередь как показатель способности компании обеспечивать свои обязательства, адаптироваться к подвижной рискованной рыночной среде. Все эти факторы оказывают как положительное, так и отрицательное влияние на финансовую устойчивость и надежность страховой компании. Расчет величины их абсолютных значений - весьма сложный и относительно точный процесс [4].

Библиографический список:

1. Чернова Г. В. Основы экономики страховой организации по рисковым видам страхования. СПб. : Питер, 2005. 240 с.
2. Ардатова М. М., Балинова В. С., Кулешова А. Б. Страхование в вопросах и ответах. М.: Проспект, 2004. 294 с.
3. Аудит страховых компаний: практическое пособие для страховых аудиторов и страховых организаций / под ред. В. И. Рябикина. М.: Фининстатинформ, 2004. 128 с.
4. Страхование: учебник / под ред. Т. А. Фёдоровой. 3-е изд., доп. и перераб. М.: Магистр, 2009. 1006 с.