

*Андреева Е.Д. студент,  
4 курс, Институт Экономики и Управления,  
Научный руководитель: Маркевич Л.А, к.э.н.,  
Волгоградский государственный университет,  
Россия, Волгоград  
Andreeva E.D. student,  
4th year, Institute of Economics and Management,  
Scientific supervisor: L.A. Markevich, Candidate of Economics,  
Volgograd State University,  
Russia, Volgograd*

**АКТУАЛЬНЫЕ ПРОБЛЕМЫ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОЙ  
УСТОЙЧИВОСТИ СТРАХОВОЙ ОРГАНИЗАЦИИ  
ACTUAL PROBLEMS OF ASSESSING THE FINANCIAL  
STABILITY OF AN INSURANCE COMPANY**

*Аннотация:* В данной статье раскрыто понятие «финансовая устойчивость страховой организации» с позиции некоторых отечественных авторов. Также выделены основные признаки, определяющие его. Представлены методики оценки финансовой устойчивости страховой организации, применяемые в российской практике и перечислены показатели, с помощью которых данная оценка будет проводиться более качественно, что позволит на более ранних этапах обнаруживать слабые стороны деятельности страховщика. Выявлены проблемы оценки финансовой устойчивости страховщика и предложены пути их решения.

*Ключевые слова:* финансовая устойчивость, страховая организация, платежеспособность, ликвидность, рентабельность, деловая активность.

**Abstract:** *This article reveals the concept of "financial stability of an insurance organization" from the position of some domestic authors. The main features defining it are also highlighted. The methods of assessing the financial stability of an insurance company used in Russian practice are presented and the indicators with which this assessment will be carried out more efficiently are listed, which will allow detecting weaknesses of the insurer's activities at earlier stages. The problems of assessing the financial stability of the insurer are identified and ways to solve them are proposed.*

**Keywords:** *financial stability, insurance organization, solvency, liquidity, profitability, business activity.*

Оценка финансовой устойчивости страховой организации позволяет выявить существующие пробелы в ее деятельности и повысить эффективность качества предоставляемых услуг или ликвидировать компанию, тем самым оказывая существенное влияние на экономическую безопасность, улучшение инвестиционного климата в стране, а также стабильность общественного воспроизводства [1]. В соответствии с этим выявление актуальных проблем оценки является важным этапом в развитии не только рынка страхования, но и экономики в целом, что подтверждает актуальность выбранной темы.

Целью данной статьи является выявление актуальных проблем оценки финансовой устойчивости страховой организации.

Для выявления актуальных проблем оценки финансовой устойчивости страховщика важно сначала понять, что собой представляет финансовая устойчивость страховщика.

Финансовая устойчивость страховой организации освещается в различных источниках с некоторыми дополнениями. Вариативность подходов к раскрытию определения представлена в таблице 1.

Изучение определений, представленных в таблице 1 позволяет выделить основные признаки, определяющие финансовую устойчивость страховой организации:

- стабильность – способность страховщика вести финансовую деятельность, в частности за счёт собственного капитала, а также непрерывность внутренних процессов функционирования компании;
- баланс доходов и расходов, так преобладание первого может свидетельствовать о нерациональном привлечении заёмных средств, некорректной финансовой стратегии компании;
- платежеспособность – способность страховой компании отвечать по своим обязательствам перед страхователями, а также выполнять внутренние финансовые обязательства в установленные сроки.

**Таблица 1-Сущность определения «финансовая устойчивость страховой организации»**

Источник	Определение	Особенности
Щербаков В.А.[6]	...характеристика стабильности финансового положения страховой организации, обеспечиваемая высокой долей собственного капитала в общей сумме используемых финансовых ресурсов.	-преобладание собственного капитала в общей сумме финансовых ресурсов; -стабильное финансовое положение страховщика.
Александрова Н.В.[1]	...постоянное балансирование или не превышение доходов над расходами по страховому денежному фонду, формируемому из уплачиваемых страхователями денежных взносов.	-равновесие доходов и расходов в страховом денежном фонде;
Ивасенко А.Г.[3]	...состояние финансовых ресурсов организации, при котором она в состоянии своевременно и в предусмотренном объеме выполнять взятые на себя текущие и будущие финансовые обязательства перед контрагентами за счёт собственных и заёмных средств.	-способность страховой компании своевременно покрывать не только текущие, но и будущие страховые обязательства; -покрытие обязательств за счёт собственных и заёмных средств.

Источник: составлено автором

Финансовая устойчивость для страховщиков - основа их функционирования на рынке, ведь если компания имеет нестабильное финансовое положение, то спрос на её услуги будет низким, что повлечет за собой её неплатежеспособность и, как следствие, банкротство [5]. В связи с этим важно на начальном этапе выявлять слабые стороны деятельности компании и разрабатывать пути их устранения. Для этого существуют различные методики оценки финансовой устойчивости страховщиков. Анализ отечественной литературы показал, что единой методики оценки финансовой устойчивости страховой организации нет, каждый автор вносит свои коррективы при её расчете. Рассмотрим некоторые из них, применяемые в российской практике. Так, Н.В. Александрова считает, что при выборе страховщика страхователи первоначально должны обращать внимание на показатели устойчивости страховых операций, затем на размер уставного капитала и страховых резервов [1]. Коэффициент финансовой устойчивости страхового фонда (Кс.ф.) является относительным показателем, характеризующим соответствие доходов и расходов страховой организации за тарифный период и рассчитывается следующим образом:

$$K_{c.f.} = \frac{\sum Д + \sum ЗФ}{\sum Р}$$

$\sum Д$  - сумма доходов за тарифный период, руб.;

$\sum ЗФ$  - сумма страховых резервов, руб.;

$\sum Р$  – сумма расходов за тарифный период, руб.

Чем больше коэффициент, тем выше финансовая устойчивость страховой компании.

Коэффициент Ф.В. Коньшина (К) является еще одним относительным показателем, характеризующим степень вероятности дефицитности средств страховщика и рассчитывается как:

$$K = \sqrt{\frac{1 - \bar{T}}{n - \bar{T}}}$$

$\bar{T}$  – средняя тарифная ставка по страховому портфелю;

$n$  – количество застрахованных объектов.

Чем больше коэффициент Коньшина, тем больше вероятность превышения расходов над доходами и наоборот.

С.В. Ермасов предлагает проводить оценку финансовой устойчивости страховой компании, основываясь на показателях: рентабельности, деловой активности, рыночной устойчивости, а также коэффициенте ликвидности [2].

Рентабельность, по мнению С.В. Ермасова более корректно определять как показатель уровня доходности в силу непроизводственного характера деятельности страховых компаний:

$$D = \frac{\sum \text{БП}}{\sum \text{СВ}},$$

где  $D$ - доходность;

$\sum \text{БП}$ - сумма балансовой прибыли за год, руб.;

$\sum \text{СВ}$ - совокупная сумма страховых взносов за год, руб.

Данный выше уровень доходности, тем надежнее страховая компания.

Коэффициент текущей ликвидности ( $K_{л}$ ) - показатель, отражающий достаточность оборотных средств у страховой организации, которые могут быть использованы ею для погашения своих краткосрочных обязательств и рассчитывается как:

$$K_{л} = \frac{OC}{КО},$$

где  $OC$ - оборотные средства (за вычетом расходов будущих периодов);

$КО$ - краткосрочные обязательства.

Чем больше значение коэффициента, тем более платежеспособна страховая компания на момент расчета показателя.

Показатели деловой активности включают в себя:

– общую оборачиваемость активов (определяется как отношение итоговой суммы доходов страховой компании к средней стоимости ее имущества)

– оборачиваемость собственного капитала (определяется как соотношение итоговой суммы доходов к средней величине собственного капитала страховщика)

– оборачиваемость банковских активов (определяется как отношение итоговой суммы доходов компании к средней величине свободных денежных средств и ценных бумаг)

– оборачиваемость всех оборотных активов (определяется как отношение итоговой суммы доходов страховщика к средней стоимости ее оборотных активов)

Расчёт данных показателей имеет большое значение для оценки финансовой устойчивости страховой организации, т.к. они отражают отдачу использования экономического потенциала по объёмам деятельности через определение скорости оборота: чем больше скорость оборота, тем больше отдача от экономической деятельности страховщика.

Коэффициент автономии ( $K_a$ ) является показателем рыночной устойчивости страховщика и рассчитывается по формуле:

$$K_a = \text{источники собственных средств} / \text{валюта баланса}$$

Чем больше данный коэффициент, тем более финансово независима страховая организация и снижен риск возникновения финансовых сложностей в будущих периодах.

Многочисленность показателей оценки финансовой устойчивости страховщика усложняет их практическое использование, в свою очередь, однозначность не даёт достаточного количества данных для качественного

проведения оценки [4]. В связи с этим нами предлагается провести оценку финансовой устойчивости страховой организации по таким показателям как:

– Коэффициент собственного капитала (Кск.) показывает долю собственного капитала в общей величине капитала страховщика.

$$\text{Кск.} = \frac{\text{собственный капитал}}{\text{всего пассивы}}$$

Чем больше коэффициент собственного капитала, тем выше уровень финансовой устойчивости страховщика. Рекомендованное значение  $\geq 60-70\%$ .

– Уровень страховых резервов (Кср.) показывает долю страховых резервов в капитале страховой организации.

$$\text{Кср.} = \frac{\text{страховые резервы}}{\text{всего пассивы}}$$

Чем больше коэффициент и его рост в динамике, тем более высокий уровень страховой защиты может обеспечить страховщик. Рекомендованное значение  $\geq 0,7$ .

– Соотношение собственного капитала и обязательств (Кско) показывает насколько собственный капитал покрывает обязательства страховщика.

$$\text{Кско} = \frac{\text{собственный капитал}}{\text{обязательства}}$$

Чем больше значение коэффициента, тем больший финансовый потенциал имеет страховая компания в части погашения обязательств, не относящихся к страховой защите своих клиентов. Рекомендованное значение  $> 1$ .

– Уровень перманентного капитала (Кпк.) показывает долю долгосрочного капитала в активах страховой компании и отражает финансовые возможности страховщика в долгосрочной перспективе.

$$\text{Кпк.} = \frac{(\text{собственный капитал} + \text{страховые резервы} + \text{долгосрочные обязательства})}{\text{всего активов}}$$

Чем больше значение коэффициента, тем более надежна страховая организация. Рекомендованное значение  $\geq 90\%$ .

Рассмотрев различные методики проведения оценки финансовой устойчивости страховой организации, нами был выявлен ряд теоретико-практических проблем, а именно:

- отсутствие единой методики оценки финансовой устойчивости страховой организации, что приводит к возникновению вопросов при ее выборе;

- отсутствие обновлений в требованиях к финансовой устойчивости страховщика в Законе РФ «Об организации страхового дела в Российской Федерации», так требования, разрабатываемые в 1992 году, в настоящее время несколько утратили свою значимость.

Исходя из перечисленных выше проблем, предложим следующие пути их решения:

- утверждение единой методики оценки финансовой устойчивости для страховых организаций на законодательном уровне. Например, введение интегрированного показателя, который будет объединять в себе определенное количество коэффициентов и отражать функционирование внутренней среды страховой организации, тем самым комплексно оценивать финансовую устойчивость страховой организации на момент расчета показателя или на будущие периоды;

- дополнение и внесение корректировок в требования к финансовой устойчивости страховщика в Законе РФ «Об организации страхового дела».

Таким образом, специфика определения финансовой устойчивости страховой организации кроется в двойственном характере ее предпринимательской деятельности. С одной стороны, страховые организации должны соответствовать по показателям своей устойчивости требованиям мегарегулятора в лице Банка России. А с другой стороны, их

финансовая устойчивость опирается на сбалансированность денежных потоков во времени и по объему как любого хозяйствующего субъекта, самостоятельно несущего предпринимательские риски.

Исследование выполнено в рамках НИР по гранту института экономики и управления Волгоградского государственного университета «Актуальные проблемы теории финансов, кредита и налогообложения» №2021-3.

**Использованные источники:**

1. Александрова Н.В. Страхование: учебное пособие. М.: Русайнс, 2017. 142 с.
2. Ермасов С. В., Ермасова Н.Б. Страхование в 2 ч. Часть 1 : учебник для вузов . 7-е изд., перераб. и доп. М. : Юрайт, 2021. 617 с.
3. Ивасенко А.Г., Никонова Я.И. Страхование : учебное пособие. М. : КноРус, 2020. 320 с.
4. Черных М.Н., Каячев Г.Ф., Каячева Л.В. Страхование: финансовые аспекты : учебное пособие. М. : КноРус, 2020. 284 с.
5. Шахов В.В. Страхование: учебник. М.: Юнити-Дана, 2017. 510 с.
6. Щербаков В.А., Костяева Е.В. Страхование : учебное пособие. М. : КноРус, 2020. 319 с.