Огородова Марина Викторовна. Совершенствование методологии оценки финансового состояния страховых организаций : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10 / Огородова Марина Викторовна; [Место защиты: Нижегор. гос. ун-т им. Н.И. Лобачевского].- Нижний Новгород, 2010.- 184 с.: ил. РГБ ОД, 61 10-8/2010

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава I. Исследование теоретических и методологических основ анализа финансового состояния страховых организаций 13

1.1. Анализ состояния российского страхового сектора и динамики его развития 13

1.2. Анализ современных методик оценки финансового состояния страховых организаций 28

Глава II. Разработка методов оценки финансового состояния страховых организаций 62

2.1. Выбор и обоснование системы показателей оценки финансового состояния страховой организации 62

2.2. Разработка методики оценки риска финансовой деятельности страховых организаций на основе системы индикаторов, характеризующих изменчивость финансовых потоков 79

2.3. Методика оценки устойчивости страховых организаций на основе их ранжирования и определения риска финансовой деятельности

на базе системы показателей оценки их финансового состояния 90

2.4. Метод определения совокупного нормированного показателя, рассчитанного на основе показателей, входящих в систему оценки финансового состояния страховых организаций с учетом их значимости 93

2.5. Метод оценки финансовой устойчивости страховых организаций на основе определения коэффициента финансовой стабильности и выявление страховых организаций, обладающих

оптимальной финансовой политикой 99

Глава III. Применение научных результатов определения устойчивости страховых организаций 106

3.1. Определение риска финансовой деятельности на основе системы показателей мониторинга страхового сектора 106

3.2. Оценка устойчивости страховых организаций на основе их ранжирования и определения риска финансовой деятельности на базе системы показателей оценки их финансового состояния 112

3.3. Определение совокупного нормированного показателя на основе коэффициентов, входящих в систему критериев мониторинга устойчивости страхового сектора с учетом их значимости 117

3.4. Применение метода оценки финансового состояния страховых организаций на основе определения коэффициента финансовой стабильности и выявление страховых организаций, обладающих оптимальной финансовой политикой 126

3.5. Оценка возможностей применения и распространения разработанных методик диссертационного исследования 133

Заключение 140

Список литературы 146

Приложения 164

**Введение к работе**

Страхование является одной из важнейших составляющих инфраструктуры обеспечения социально-экономического развития страны, одним из наиболее эффективных способов профилактики и минимизации рисков, которые присущи сложной сфере социально-экономического развития, а также механизмом возмещения ущерба при реализации рисков.

Финансово-экономический кризис в России привел к обострению внутренних проблем страхового рынка, предпосылки которых были заложены в период его бурного роста. В первом полугодии 2009 года по сравнению с 2008 годом темпы снижения страховых премий составили 6,2%, а без учета обязательного медицинского страхования снизились на 7,6% в первом квартале и 8,6% во втором. С июля 2008 года по июль 2009 года число страховых компаний в России уменьшилось почти на 25%, и это падение продолжается: по мнению экспертов, стоит ожидать дальнейшего сокращения количества страховщиков [161].

Отрицательная динамика основных показателей деятельности страхового сектора свидетельствует о *&го*кризисе, возможном банкротстве страховых организаций, становящихся не способными исполнять свои обязательства.

В современных условиях развития страхового сектора представляется актуальным совершенствование методологии оценки финансового состояния страховых организаций, которую могли бы использовать органы страхового надзора, хозяйствующие субъекты-контрагенты, способствующей повышению эффективности управления страховым сектором, его прозрачности, а также поддержке инвестиционной деятельности и в целом комплексного развития в интересах населения, развития региональной инфраструктуры.

Развитие страхового сектора России требует повышения качества

управления рисками финансовой деятельности страховых организаций.

Располагая информацией о возможном риске организаций страхового сектора,

то есть его изменчивости, органы власти, надзорные органы могут принять

меры по эффективному управлению им. Определение риска финансовой деятельности организаций страхового сектора позволит выявить причины риска и своевременно принять эффективные меры по его нейтрализации.

В целом решение поставленной автором проблемы продиктовано потребностями практики и имеет существенное значение для социально-экономического развития страны и разработки эффективной финансовой политики, в том числе за счет повышения результативности управления страховым сектором.

Проблемам оценки финансового состояния страховых организаций посвящено значительное количество научных исследований. В последние несколько лет этому уделяют большое внимание российские ученые и экономисты: Воблый К.Г., Гварлиани Т.Е., Гвозденко А.А., Гудков А.Н., Дюжиков Е.Ф., Жеребко А.Е., Зайнетдинов Ф.В., Закирова Э.Р., Кириллова Н. В., Коваль А.П., Козлов А.В., Коньшин Ф.В., Котлобовский И.Б., Куликов СВ., Луконин С. В., Никулина Н.Н., Ретинский А.А., Орланюк-Малицкая Л.А., , Рыжков О.Ю., Сушко Р.В., Телепин Я.Е., Фадейкина Н.В., Фёдорова Т.А., Хэмптон Д.Д., Чернова Г.В., Шахов В.В., , Юлдашев Р.Т., Юрченко Л.А. и другие.

Отдавая должное названным авторам, заметим, что достигнутый ими уровень исследований не в полной мере соответствует требованиям современных условий состояния и развития страхового сектора РФ. В применяемых методологиях при определении устойчивости страховых организаций оценка их надежности или финансовой стабильности в основном сводится к определению фактических значений экономических показателей. Кроме того, в современных методиках анализа не достаточно разработаны предложения оценки финансовой устойчивости страховых организаций на основе интегрального показателя, учитывающего все основные аспекты их деятельности.

Сфера страховых отношений не получила достаточного методического

обеспечения в области реальной оценки риска финансовой деятельности

организаций страхового сектора. В настоящее время практически отсутствуют современные способы расчета степени предположения о рисках финансовой деятельности страховых организаций, характеризующих финансовое состояние и развитие страхового сектора.

В существующих научных исследованиях недостаточно полно рассмотрены проблемы, касающиеся определения страховых организаций, применяющих оптимальную и эффективную финансовую политику на основе интегрального критерия, учитывающего риски финансовой деятельности и финансовую стабильность страховых организаций.

Актуальность темы, степень ее научной разработки и практической значимости определили выбор темы, цели и задачи диссертационного исследования.

**Целью диссертации**является разработка научно обоснованной методологии и практических механизмов реализации определения финансового состояния страховых организаций РФ.

Поставленная цель реализуется путем решения следующих задач:

обосновать и разработать систему стандартизированных показателей оценки финансового состояния страховых организаций;

разработать инструментарий оценки риска финансовой деятельности страховых организаций на основе системы индикаторов, характеризующих изменчивость финансовых потоков;

разработать методику оценки устойчивости страховых организаций на основе их ранжирования и определения риска финансовой деятельности на базе системы показателей оценки финансового состояния;

разработать метод оценки финансового состояния страховых организаций на основе определения совокупного нормированного показателя, рассчитанного с учетом значимости показателей, входящих в систему критериев оценки финансовой устойчивости;

разработать метод оценки финансового состояния страховых

организаций, учитывающий стабильность значимых показателей и

определяющий меру «значительности колебаний» показателей или их изменчивости;

- разработать метод балльной оценки финансового состояния страховых организаций, позволяющий производить их комплексную оценку по показателям риска финансовой деятельности и финансовой стабильности и определять страховые организации с оптимальной финансовой политикой.

**Объектом исследования**являются страховые организации РФ.

**Предметом исследования**является совокупность теоретических, методологических и практических вопросов определения финансового состояния страховых организаций **РФ.**

**Теоретической основой**исследования послужили научные труды отечественных и зарубежных ученых в области финансов страховых организаций, а также конкретно по проблемам исследования финансовой деятельности страховых организаций, а также повышению ее эффективности. Информационную базу исследования составили нормативные документы законодательных и исполнительных органов власти РФ, официальные материалы службы государственной статистики, данные российских и зарубежных рейтинговых агентств, финансовая отчетность и другие материалы, характеризующие деятельность страховых организаций **РФ.**

**Методологической базой**исследования являются диалектический метод познания, предполагающий изучение экономических отношений и явлений в развитии и взаимосвязи, общенаучные приемы экономического анализа, методы системного, сравнительного и факторного анализа, методы теории статистики и экономико-математического анализа.

Научная новизна диссертационного исследования заключается в следующем:

1. Обоснована и разработана система стандартизированных

показателей оценки финансового состояния страховых организаций исходя

из доступности информационной базы, унифицированности, с учетом

максимальной информативности показателей, отражающих все стороны

деятельности страховой организации, возможности проведения рейтинговой оценки как на уровне региона, так и на национальном уровне, сравнении с другими территориями для определения устойчивости финансового состояния страховых организаций в целях разработки эффективных решений по управлению ими, использования надзорными органами и другими субъектами хозяйствования.

1. Разработан инструментарий оценки риска финансовой деятельности страховых организаций на основе системы индикаторов, характеризующих изменчивость финансовых потоков, позволяющий выявить причины риска и наметить пути его нейтрализации.
2. Предложена методика оценки устойчивости страховых организаций путем их ранжирования по степени риска финансовой деятельности на основе расчета коэффициента вариации рангов показателей оценки финансового состояния.
3. Предложен способ формирования совокупных нормированных показателей, позволяющий производить комплексную оценку финансового состояния страховых организаций по множеству приоритетных критериев, входящих в группу показателей оценки капитала, активов, ликвидности и эффективности использования ресурсов с учетом их значимости.
4. Разработан метод оценки финансовой прочности страховых организаций на основе определения коэффициента финансовой стабильности, позволяющий повысить качество управления страховой организацией, надежность прогнозирования результатов ее деятельности и осуществить многокритериальную оптимизацию основных показателей финансового положения страховых организаций.
5. Предложен метод балльной оценки финансового состояния страховых организаций на основе определения рангов с учетом классификации страховых организаций по степени осуществления оптимальной финансовой политики, исходя из фактического уровня риска

финансовой деятельности и финансовой стабильности на основе рейтинга каждого показателя, выраженного баллах.

**Теоретическая значимость**исследования состоит в развитии теории и методологии определения финансового состояния страховых организаций, углубленной разработке новых концептуальных положений и подходов, которые могут быть использованы надзорными органами, а также другими организациями.

Теоретически обоснованные автором пути определения финансового состояния страховых организаций направлены на повышение роли страховой системы России в реализации социально-экономической политики государства.

Новые научные результаты, представленные в данной диссертационной работе и вносящие определенный вклад в развитие экономической науки, имеют особую ценность, так как позволяют создать эффективный инструментарий для определения финансового состояния организаций страхового сектора как на уровне региона, так на уровне всей страны.

**Практическая значимость**исследования заключается в том, что разработанная авторская концепция определения финансового состояния страховых организаций доведена до конкретных методологических и практических предложений, имеющих существенное значение для развития страховых организаций и повышения роли страхового сектора России. Предложенные методики могут быть использованы Федеральной службой страхового надзора, кредитными организациями и другими заинтересованными сторонами при выборе страховщика - партнера по бизнесу, а также населением при выборе страховой организации.

**Апробация работы и реализация результатов исследования.**Результаты исследования представлялись в виде докладов, сообщений и обсуждались на ряде международных, региональных и межвузовских научно-практических конференций.

Основные положения и выводы диссертационной работы получили одобрение на межвузовской научно-практической конференции «Актуальные вопросы страхования и финансов: теория и практика» (Н.Новгород, 2005г.), Пятой международной научно-практической конференции «Туризм: вчера, сегодня, завтра» (Н.Новгород, 2006г.), Восьмой международной научно-методической конференции «Инновации в системе непрерывного профессионального образования» (Н.Новгород, 2007г.), Девятой всероссийской научно-практической конференции «Наука и молодежь» (Н.Новгород, 2008г.), Шестой международной научно-практической конференции «Промышленное развитие России: проблемы, перспективы» (Н.Новгород, 2008г.), межвузовской конференции «Региональная экономика: проблемы и перспективы» (Владимир, 2008г.), Седьмой международной научно-практической конференции «Промышленное развитие России: проблемы, перспективы» (Н.Новгород, 2009г.), Восьмой научно-практической конференции «Человек и общество в противоречиях и согласии» (Н.Новгород, 2009г.), Международной научно-практической конференции «Финансово-экономические процессы в условиях современного кризиса» (Н.Новгород, 2009г.).

Отдельные положения и результаты исследования использованы автором в учебном процессе при преподавании дисциплин «Страхование», «Экономика страховых компаний», «Финансовый анализ страховых организаций» в ГОУ ВПО «Волжский государственный инженерно-педагогический университет» при подготовке специалистов по направлениям «Финансы и кредит» специализации «Страхование», «Менеджмент организации» специализации «Управление страхованием».

Разработки автора получили практическое применение в деятельности

страховых организаций, функционирующих в Нижегородском регионе, таких

как ОАО «Росгосстрах», ЗАО «ГУТА-Страхование», ОАО «РОСНО» при

анализе финансовой деятельности, оценке эффективности использования

ресурсов. Разработанные методики позволяют ежеквартально на основе

финансовых отчетов производить оценку финансового состояния страховых организаций и разрабатывать меры по его улучшению в современных условиях финансово-экономического кризиса.

**Публикации.**По теме диссертации опубликовано 31 печатная работа общим объемом 16,8 п.л., в том числе вклад соискателя - 12,05 п.л. Три из них объемом 2 п.л. (вклад соискателя 1,25 п.л.) опубликованы в сборниках, рекомендованных **ВАК.**

**Структура и объем диссертации.**Работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы, включающего 174 источника, 25 приложений, содержит 22 таблицы и 10 рисунков. Работа изложена на 163 страницах машинописного текста.

## Анализ состояния российского страхового сектора и динамики его развития

Рынок страховых услуг является одним из важнейших элементов инфраструктуры обеспечения социально-экономического развития страны. Страхование - один из наиболее эффективных способов профилактики и минимизации рисков, которые присущи сложной сфере социально-экономического развития.

Развитие российского страхования началось после либерализации рынка страхования в начале 1990-х гг. с появлением частных страховых компаний, действующих независимо от государства [14,с.24-26].

Вначале темпы роста страхового рынка были невысоки (Приложение 1), а при имеющемся числе страховых организаций существует проблема его монополизации в интересах отдельных ведомств, финансово-промышленных групп или территорий [95].

В середине 90-х годов в России насчитывалось около 3,5 тысяч страховых компаний.

За период 1999-2003 гг. сумма страховых взносов увеличилась в целом по России в 4,6 раза (Приложение 2) и фактически сформировалась база национального страхования. Государственный Департамент страхового надзора продолжает ужесточать требования, касающиеся повышения размера уставного капитала. Но структура этого капитала остается неудовлетворительной в силу ограниченного набора надежных и ликвидных финансовых инструментов, которые потенциально могут составлять уставный капитал.

Во всем мире страховой сегмент экономики развивается чрезвычайно интенсивно. Так, в США с 1980 по 1994 г. сумма взносов только по страхованию жизни выросла в 1,8 раза. Высокими темпами накопления характеризуется страховой рынок и в европейских странах, Россия же отстает на два порядка от развитых стран и вдвое - от стран Восточной Европы, хотя доля расходов на страхование за 1995-2003 гг. увеличилась вдвое (Приложение 3).

Страхование в этот период находилось под воздействием двух разнонаправленных факторов. Первый — бурное развитие финансового рынка — расширял возможности привлечения средств на страховой рынок, второй — ухудшение финансового положения предприятий и падение платежеспособности населения — разрушал экономическую основу страхования. Кризис августа 1998 г. существенно не затронул страховые компании: они на тот момент не являлись активными участниками финансового рынка и изначально ориентировались на экономику предприятий.

Этапы развития страхования следует связывать с оживлением деятельности предприятий в производственной сфере, получившей позитивный импульс после кризиса 1998 г.

Важный индикатор состояния страховой индустрии - уровень убыточности, рассчитываемый как отношение страховых выплат (возмещений) к уплаченным страховым взносам (страховым премиям). В 1999 г. благодаря отсутствию особо крупных страховых событий уровень убыточности сократился по сравнению с предыдущим 1998 годом с 76,2 до 64,4%. В первом полугодии 2000 г. указанное соотношение снизилось до 57,1%. Уровень убыточности на западных страховых рынках, как правило, значительно выше, в том числе и из-за относительно высоких выплат [14,с.24-26].

## Выбор и обоснование системы показателей оценки финансового состояния страховой организации

Реализуя законодательно установленную цель — развитие и укрепление страхового сектора Российской Федерации — необходимо обосновать и разработать систему показателей оценки финансового состояния страховых организаций. Выбор и обоснование системы показателей финансового состояния страховых организаций на основе использования официальной информации — финансовой отчетности страховщика является важной задачей для самих страховщиков, Федеральной службы страхового надзора (ФССН), других заинтересованных сторон.

Расчет показателей финансового состояния страховых организаций предлагается производить на основе годовых бухгалтерских отчетов, которые страховые организации согласно Федеральному закону «Об организации страхового дела в Российской Федерации» обязаны публиковать в порядке и в сроки, которые установлены нормативными правовыми актами Российской Федерации, после аудиторского подтверждения достоверности содержащихся в этих отчетах сведений. Опубликование годовых бухгалтерских отчетов должно осуществляться в средствах массовой информации, в том числе распространяющихся на территории, на которой осуществляется деятельность страховщика. Сведения об опубликовании сообщаются страховщиком в орган страхового надзора.

Считаем, что система показателей должна быть сформирована с учетом следующих требований:

1. Коэффициенты должны быть максимально информативными;

2. Коэффициенты должны рассчитываться только по данным существующей отчетности, утвержденной в РФ;

3. Коэффициенты должны давать возможность проводить рейтинговую оценку страховых организаций как в пространстве (в сравнении с другими страховщиками), так и во времени (поквартально и за ряд лет);

4. Для всех коэффициентов могут быть указаны числовые нормативы минимально удовлетворительного уровня или диапазона изменений.

На первом месте стоит установление первого блока системы показателей финансовой устойчивости (СПФУ) - оценка капитала страховой организации (ПК - показатели капитала)

Согласно статье 25 ФЗ «Об организации страхового дела в РФ», гарантиями обеспечения финансовой устойчивости страховщика являются экономически обоснованные страховые тарифы; страховые резервы, достаточные для исполнения обязательств по страхованию, сострахованию, перестрахованию, взаимному страхованию; собственные средства; перестрахование.

Страховщики должны обладать полностью оплаченным уставным капиталом, размер которого должен быть не ниже установленного законом минимального размера уставного капитала. Минимальный размер уставного капитала страховщика определяется на основе базового размера его уставного капитала, равного 30 млн. руб., и следующих коэффициентов.

## Определение риска финансовой деятельности на основе системы показателей мониторинга страхового сектора

В целях оценки риска страхового сектора предлагается использовать индексы (коэффициенты) или относительные показатели деятельности страховых организаций, предложенные во второй главе.

Для определения финансового состояния страховых организаций предложены следующие четыре группы показателей. Первая группа - группа показателей оценки капитала, которая включает показатели оценки достаточности капитала и качества капитала. К ней относятся: показатель концентрации собственного капитала (ГЖ1), показатель финансовой зависимости (ГЖ2), показатель наращения страховых резервов (ПКЗ), показатель структуры пассива (ПК4), показатель уровня чистых активов (ПК5), показатель перестраховочной защиты (ПК6), показатель маневренности собственных средств ДПК7), показатели уровня и достаточности страховых резервов (ПК8, ПК9). Вторая группа показателей группа оценки качества и структуры активов, она включает показатель доли чистых активов (ПАЇ), показатель отвлечения денежных средств (ПА2), соотношение дебиторской и кредиторской задолженностей (ПАЗ), показатель степени диверсификации активов (ПА4). Третья группа показателей — показатели оценки ликвидности включает показатели абсолютной, срочной и текущей ликвидности (ТІЛІ, ПЛ2, ПЛЗ соответственно). Четвертая группа оценки эффективности использования ресурсов включает: показатели рентабельности активов, собственного капитала, страховых операций, инвестиционной деятельности, общей рентабельности; показатель эффективности формирования страховых резервов. К ней относятся: показатель рентабельности активов (ПР1), показатель рентабельности капитала (ПР2), показатель общей рентабельности (ПРЗ), показатель рентабельности страховых операций (ПР4), показатель эффективности формирования страховых резервов (ПР5), показатель рентабельности инвестиционной деятельности (ПР6), показатель относительного дохода от страховой деятельности (ПР7), показатель относительной результативности страховых операций (ПР8), показатель эффективности расходов на инвестиционную деятельность (ГТР9), показатель эффективности прочих (операционных и внереализационных расходов) (ПР10), показатель уровня управленческих расходов (ПР11).

Данные показатели рассчитывались по формулам (2.1)- (2.17), обоснованным во второй главе диссертационной работы (Приложение 13).

Проанализированы показатели финансовой деятельности 20 страховых организаций РФ за 2008 год, в том числе следующих страховых организаций: ОАО «Согаз», ОАО «АльфаСтрахование», ОСАО «Ингосстрах», ОАО «Капиталь Страхование», ОАО «РОСНО», ОАО «Росгосстрах», ОСАО «Россия», ООО «Первая страховая компания», ООО «Гелиос Резерв», ОАО «НАСКО», ОАО «ГАЙДЕ», .ОАО «Экспресс Гарант», ОАО «ПАРИ», ОАО «Русский страховой центр», полное товарищество «Русский страховые традиции», ООО «Северная казна», ОАО «Югория», ОАО «АФЕС», ООО «Сургутнефтегаз», ЗАО «АВИКОС».