Экономико-статистическая методология составления рейтинга страховых компаний

тема диссертации и автореферата по ВАК 08.00.12, кандидат экономических наук Чуринова, Ирина Александровна  
  
**Год:**

2004

**Автор научной работы:**

Чуринова, Ирина Александровна

**Ученая cтепень:**

кандидат экономических наук

**Место защиты диссертации:**

Москва

**Код cпециальности ВАК:**

08.00.12

**Специальность:**

Бухгалтерский учет, статистика

**Количество cтраниц:**

196

## Оглавление диссертации кандидат экономических наук Чуринова, Ирина Александровна

Введение

ГЛАВА 1. Рейтинг как инструмент сравнительной комплексной оценки деятельности страховщиков

1.1. Влияние особенностей страховой деятельности в Российской Федерации на присвоение рейтинга

1.2. Теоретические оспопм составлении рейтинга страховых компаний

1.3. Анализ отечественного н зарубежного опита составления рейтингов

ГЛАВА 2. Методические основы формирования рейтинга страховых компаний

2.1. Принципы рейтинговой оценки

2.2. Разработка единого подхода к рейтинговой оценки страховщиков

2.3. Информационное обеспечение процесса составлении рейтинга страховщиков

ГЛАВА 3. Практическое определение рейтинга 38 страховщиков но различным методикам

3.1. Методика присвоении рейтинга страховых компаний на базе метода ранжирования

3.2. Методика присвоения экспресс-рейтинга страховщикам па базе адаптации методики CAMEL

3.3. Методика присвоении рейтинга страховым компаниям на базе количественных показателей

## Введение диссертации (часть автореферата) На тему "Экономико-статистическая методология составления рейтинга страховых компаний"

Рейтинги в их современном понимании впервые появились за рубежом во время инвестиционного бума, когда потенциальным инвесторам требовалась помощь при выборе объекта инвестирования. Целыо рейтинга страховщиков является обеспечение прозрачности результатов их деятельности и качества предлагаемых ими услуг. В долгосрочной перспективе рейтинг должен стать надежным сертификатом страховой компании, удостоверяющим качество ее деятельности настраховом рынке.

В настоящее время на российском рынке действует свыше тысячи страховых организаций, поэтому злободневным является вопрос о степени их устойчивости. Один из методов оценки устойчивости - рейтинги компаний. Накопленная статистика позволяет охарактеризовать надежность страховщиков, выявить критерии их ранжирования.

По разным причинам сегодня практически отсутствуют объективные рейтинги российских страховых компаний, а услуги зарубежных рейтинговых агентств слишком дороги для большинства из них. Рейтинги страховщиков, составленные отечественными консультационными или рейтинговыми агентствами, не дают ответа на главный вопрос: насколько надежна та или иная страховая компания. Появившиеся в периодической печати рейтинги либо лоббируют интересы той или иной группы страховых компаний, либо содержат информацию, на основании которой страхователю сложно сделать выбор. Шкалы оценок таких рейтингов трудны для понимания, а показатели, по которым рассчитываются рейтинги, характеризуют только отдельные направления деятельности страховщиков.

В связи с этим тема «Экономико-статистическая методология составления рейтинга страховых компаний» является актуальной и практически значимой.

Научная новизна исследования состоит в разработке методологического подхода и методики составления рейтинга страховщиков, базирующихся на экономико-статистическом анализе их деятельности, анализе отечественного и зарубежного опыта.

Объект исследования - отечественные страховые компании, для которых составляется рейтинг.

Предметом исследования является экономико-статистическая методология составления рейтинга страховщика.

Цель диссертационной работы — разработка экономико-статистической методологии присвоения рейтинга отечественным страховым компаниям на базе имеющегося отечественного и зарубежного опыта. В соответствии с поставленной целыо исследования в работе решались следующие задачи: проанализировать достоинства и недостатки современных отечественных и зарубежных методик составления рейтинга; исследовать возможности использования зарубежного опыта при составлении рейтинга российских страховщиков; обосновать требования к основным элементам методологии составления рейтинга страховщика (пользователи рейтинга, составители рейтинга, методика составления рейтинга, статистические методы и проч.) определить источники получения информации, необходимой для расчета показателей; разработать систему показателей рейтинговой оценки, которые целесообразно рассчитывать при анализе российских страховщиков; определить критерии оценки показателей и алгоритм выведения итогового значения рейтинга страховщиков; составить рейтинг отечественных страховщиков на основе разработанного автором методологического подхода. ф При написании диссертации использовалась следующая информационная база: труды отечественных и зарубежных ученых (Л.И. Рейтман, Э.Т. Кагалов-ская, Е.В. Коломин, В.В. Шахов, К.Е. Турбина, В.М. Родионова, В.И. Са-лин, Д.Д.Хэмптон, JT.A. Орлашок-Малицкая и др.) нормативно-правовые акты Федеральной службы по надзору за страховой деятельностью, касающиеся оценки деятельности страховых компаний; материалы периодическои печати; данные, полученные с Интернет-серверов рейтинговых агентств «Standard & Poor's» (далее - «S&P»), «A.M.Best Company» (далее — «Best»), «Weiss Research Group» (далее - «Weiss»), «Moody's Investor Service» (далее — «Moody's»), «Duff & Phelps» (далее — «D&P»), «Эксперт РА»; м бухгалтерская отчетность российских страховых компаний.

В целях решения поставленных задач применялись методы общей тео-Ф рии статистики: метод ранжирования, метод средних величин, метод группировок, анализ структуры и динамики, табличный и графический методы представления статистических данных.

Для обработки исходной информации использовался пакет Microsoft Excel 7.0. и программа Rating ver. 1.00.1612

Практическое знамение исследования заключается в том, что предложен алгоритм оценки финансовой устойчивости страховщика, который может быть использован не только для составления рейтинга страховой компании ф рейтинговым агентством, но и для проведения внутреннего статистического анализа работы страховщика собственными финансовыми службами, что необходимо для принятия эффективных управленческих решений. Кроме того, данный методологический подход к присвоению рейтинга страховым компаниям может применяться и в других отраслях экономики.

Апробация работы. Положения работы были использованы при подготовке научно-исследовательской темы по договору с Московским комитетом по науке и технологиям № 18-Ф/03 от 10.10.03 «Разработка предложений по ^ использованию рейтинговых оценок как инструмента стратегического планирования и формирования политики города по адресной поддержке предпринимательства, обеспечения занятости и социальной стабильности».

Материалы настоящей диссертации используются Кафедрой статистики Финансовой академии при Правительстве РФ при преподавании учебной дисциплины «Статистика страхования».

Публикации. По результатам исследования опубликовано пять работ общим объемом 4,4 п.л., в т.ч. авторский объем 4,3 п.л:

1. Салин В.Н., Чуринова И.А. Методики составления рейтингов страховщиков: зарубежный опыт и отечественная практика. // Вестник Финансовой академии. 2004. JVb 1 - 0,7 п.л. (в соавт.)

2. Чуринова И.А. Информационное обеспечение процесса составления рейтинга страховых компаний. // Бюллетень финансовой информации, 2003. ЛЬ 1 - 0,6 п.л.

3. Чуринова И.А. Проблемы подготовки кадров для рейтинговых агентств // Тезисы докладов «Современные технологии преподавания статистики при подготовке специалистов финансово-экономического профиля в вузах УМО, М.: Финансовая академия, 2001 - 0,1 п.л.

4. Чуринова И.А. Рейтинг страховщиков: миф или необходимость» // Страховое ревю, 2000. № 9. - 2,2 п.л.

5. Чуринова И.А. Методика составления рейтинга страховых компаний» // М.,Страховое ревю, 2000. № 5 - 0,8 п.л.

Структура диссертации. Диссертация состоит из введения, трех глав, выводов, списка литературы и приложений.

## Заключение диссертации по теме "Бухгалтерский учет, статистика", Чуринова, Ирина Александровна

Заключение

Страховые организации оказывают свои услуги большому количеству физических и юридических лиц, которые лишь в редких случаях являются обладателями достоверной финансовой информации о своем страховщике, что не дает им возможности проанализировать его финансового состояния. К тому же, многие потенциальные страхователи и инвесторы не обладают достаточным уровнем экономической подготовки, чтобы провести достаточно глубокое исследование деятельности интересующей их компании. В этом случае для принятия решения о приобретении страхового полиса или выборе объекта инвестирования, удобно использовать информацию специальных изданий, в которых публикуются рейтинги страховых организаций, основанные на сравнении относительных и абсолютных финансовых показателей.

За рубежом давно существуют специализированные рейтинговые агентства, которые регулярно делают достоянием гласности рейтинги страховщиков и аналитические обзоры их деятельности. Хотя методики, критерии оценки и способы интерпретации данных, используемые различными агентствами, отличаются друг от друга, за время существования рейтинговой оценки был выработан ряд принципов, которые, на наш взгляд, целесообразно применять и при оценке российских страховщиков.

В целом для России страховой рейтинг — абсолютно новый элемент, спрос на который начал формироваться только во второй половине 90-х годов XX в. Процесс демонополизации российского страхового рынка привел к тому, что вместо двух государственных страховых организаций со строго разграниченной сферой деятельности в конце 80-х — начале 90-х гг. в России появилось около двух тысяч коммерческих страховых компаний, предлагающих приблизительно одинаковый набор страховых услуг, но различающихся ио степени финансовой устойчивости и надежности. Первостепенную важность этих показателей особенно наглядно продемонстрировал кризис августа 1998 г.

В настоящее время в России рейтинговая оценка приобрела некоторые специфические черты, в частности, появляющиеся в периодической печати рейтинги нередко лоббируют интересы отдельных компаний, показывая их в более выгодном свете по сравнению с конкурентами. В то же время в зависимости от количества и типа показателей, используемых при составлении рейтинга, а также от выбора шкалы оценки появляется возможность некоторого искажения итоговой информации по компании.

Основной проблемой, с которой сталкиваются специалисты при составлении рейтинга российских страховщиков, является чрезмерная закрытость данных, отсутствие требуемых форм отчетности в открытом доступе (например, форм № 6-с, 7-с и 8-с, из которых можно получить информацию о платежеспособности страховой компании, размещении страховых резервов, правильности их формирования), а также завуалированность и скудность данных в публикуемых формах отчетности. В любом случае, по нашему мнению, эти факторы свидетельствуют не в пользу страховщиков.

Кроме того, в настоящий момент сложно оценить эффективность той или иной методики рейтинговой оценки страховщиков. Правильность и точность любой из них докажет только практика. В частности, как показал международный опыт, на основании сопоставления рейтинга (и прогноза его изменения) с данными об обанкротившихся компаниях можно судить, насколько верно было присвоено его значение. Для реализации этого необходимо провести изменения ряда законодательных актов, в частности, касающихся отношений дочерних, зависимых и материнских компаний, а также банкротства кредитных учреждений, к которым относятся и страховщики.

В настоящей диссертации обобщен мировой и отечественный опыт составления рейтингов страховщиков, а также определены основные пути использования иностранного опыта при составлении рейтинга отечественных страховщиков.

В частности, в ближайшее время приоритетными направлениями анализа страховой организации должны стать: разработка методики оценки рыночной цены акций страховых компаний, что при стимулировании развития рынка корпоративных ценных бумаг даст возможность применения финансовых мультипликаторов для упрощения процедуры составления рейтинга страховщиков. В этом случае составление экспресс-рейтингов можно проводить на базе всего 4 — 5 мультипликаторов. разработка моделей прогнозирования банкротства страховых организаций на базе баллов Z, которые упростят не только процедуру оценки страховщика, но и процедуру расчета итогового значения рейтинга, а также свести количество анализируемых показателей до минимума.

В результате анализа опыта присвоения рейтинга отечественными и зарубежными агентствами, был рассчитан рейтинг 38 страховщиков по 3 методикам: методика присвоения рейтинга страховых компаний на базе метода ранжирования, методика присвоения экспресс-рейтинга страховщикам на базе адаптации методики CAMEL, методика присвоения рейтинга страховых компаний на базе количественных показателей (разработана автором).

В качестве основного достоинства последней из приведенных выше методик можно выделить соблюдение принципов рейтинговой оценки. Кроме того, разработанный подход имеет и практическое значение. Он может использоваться не только для непосредственно присвоения рейтинга страховой организации внешними аналитиками, но и для целей внутреннего анализа, который проводят финансовые службы страховщика как для оценки своей деятельности, так и для анализа своего положения в сравнении с конкурентами.

Рамки диссертации не позволили рассмотреть ряд таких важных проблем, возникающих при анализе финансовых результатов деятельности страховщика и определения степени его надежности, как влияние операций по отдельным видам страхования на финансовую устойчивость страховых организаций, а также роль странового и отраслевого риска при выведении итогового значения рейтинга.

## Список литературы диссертационного исследования кандидат экономических наук Чуринова, Ирина Александровна, 2004 год

1. Абалкина ИЛ. Американские рейтинговые агентства: подходы к оценке страховщиков // Финансовая газета: региональный выпуск. 1999, № 48.

2. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа, Учебник. М.: Финансы и статистика, 2001.• 3. Васильев В. Проблемы оценивания страховых организаций как объектоввыбора // Финансовые услуги. 1998. № 9 — 10.

3. Головачев В. Рейтинг надежности страховых компаний // Экономика и жизнь. 1995. №49.

4. Гомелля В.Б. Основы страхового дела. М.: Соминтек, 1998.

5. Демченко В. Рейтинг российских страховых компаний // Эксперт. 1998. № 44.

6. Демченко В. Страхование 200. Рейтинг российских страховых компаний // Эксперт. 1998. № 17.

7. Демченко В., Решетин Е. Обзор деятельности страховых компаний в 1998 году (1998 год под двойной чертой) // Материалы рейтингового агентства «Эксперт-РА».

8. Демченко В., Решетин Е. и т. д. Российские суперагенты // Эксперт. 1999. №• 25

9. Ю.Денисова И.П. Финансовый анализ деятельности страховой компании, М.: Экспертное бюро-М, 1998.

10. Дюжиков Е.Ф., Силетухов Ю.А. Оценка финансового состояния страховщиков // Финансы. 1995. № 11 12.

11. Ефимов СЛ. Экономика и страхование. Энциклопедический словарь. М.: Церих-ПЭЛ, 1996.Ф

12. Жук И. Большинству страховщиков рейтинги не нужны // Экономика и жизнь. 1999. № 49.

13. М.Зернов А., Зубец А. Мощный фактор притяжения или причина бегства // Страховое ревю. 1997. №2.

14. Иваницкий В., Грачева 10. США нужны рейтинговые агентства в сфере страхования. А России? // Страховое дело. 2000. март.

15. Иноземцева Е.И. Материалы к изучению курса «Страховое дело» (тема «Анализ страховой деятельности»). М: 1998.

16. Кожинов В. Статистические показатели финансовой устойчивости страховых компаний // Финансовая газета: Региональный выпуск. 1997. № 42.

17. Комплексный анализ и рейтинговая оценка предприятий // www.members.nbci.com.

18. Макаркин Ю., Белов Ю. Дышло российских рейтингов // Нефтегазовая вертикаль. 2000. ноябрь.

19. Масленченков 10., Команов В. Мониторинг финансового состояния страховщика.//Финансовый бизнес. 1996. № 10.

20. Новосельская Е.Рейтинговая оценка страховых компаний // Экономика и жизнь. 1994. № 34.

21. Оленев II. и др. О необходимости диверсификации пруденциальных норм и рейтинговых оценок для финансовых институтов реальной экономики // Рынок ценных бумаг. 1999. № 20.

22. Орлашок-Малицкая JI.A. Платежеспособность страховой организации. М: АНКИЛ, 1994.

23. Приказ Росстрахнадзора от 30 октября 1995 г. № 02-02/20 «Об утверждении «Инструкции о порядке расчета нормативного соотношения активов и обязательств страховщиков» (с изменениями и дополнениями).

24. Рейтинг перестраховщиков // Финансовый бизнес. 1997. № 7.

25. Рейтинги Thomson Financial BankWatch // Рынок ценных бумаг. 1999. № 20.

26. Рейтман Л.И. Страховое дело, М.: Банковский и биржевой научно-консультационный центр, 1992.

27. Решетин Е. Оценка надежности российских страховых компаний: первый опыт присвоения национального рейтинга// Страховое дело. 2001. Октябрь.

28. Решетин Е. Основные подходы к созданию системы рейтингования российских страховщиков // Рынок ценных бумаг. 1999. №20.

29. Ржанов Л. За парадным фасадом отчетности скрыты серьезные проблемы страховщиков // Страховое Дело. 1999. № 3.

30. Ржанов Л. Как подобрать ангела-хранителя // Деловые люди. 1998. № 89.

31. Ржанов Л. Рейтинг страховых компаний России по итогам 1997 года // Экономика и жизнь. 1998. № 24.

32. Родионова В.М. Финансы. М.: Финансы и статистика. 1992.

33. Рынок страховых услуг — отражение экономики в целом. // Рынок ценных бумаг. 1999. № 20.

34. Ситникова Е. Рейтинг эмитентов корпоративных облигаций. // Компания (Москва). 24.09.2001.

35. Соколова Н. Критерии «Standard & Poor's» для определения рейтинга страховщиков и их применимость в российских условиях // Рынок ценных бумаг. 1999. №20.

36. Статистика финансов // Под ред. В.Н. Салина. М.: Финансы и статистика, 2000.

37. Страхование жизни: практическое пособие для потребителей // Под ред. Л.Г. Сушксвича, М.: МИФ «Спрос» КонфОП. 1999.

38. Страховой рейтинг-97 // Бизнес. 1997. Л" 52.

39. Страховые компании не считаются // Деловая Панорама (Санкт-Петербург). 02.10.2000.

40. Хэмптон Д.Д. Финансовое управление в страховых компаниях. М.: АНКИЛ, 1995.

41. Шахов В.В. Страхование. М.: ЮНИТИ, 1997.

42. Юрченко JI.A. Финансовый менеджмент страховщика. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2001.

43. Best's Rating Changes // Best's Review. Insurance Issues & Analysis. 2000. Jan.

44. Standard & Poor's Corporate Ratings Criteria. 1996.

45. Standard & Poor's Global Reinsurance Highlights, published by Standard & Poor's Insurance Ratings, 1995.

46. Про стан та тенденцц страхового ринку Украши у 1998 рощ // Украша-Business. 1999. #15-17.

47. Материалы агентства «ИЦ Рейтинг», полученные через Интернет

48. Материалы агентства «A.M.Best», полученные через Интернет

49. Материалы агентства «Standard & Poor's», полученные через Интернет

50. Материалы Интернет-сайта www.bankrot.ru.

51. Материалы доклада U.S.General Accounting Office «Insurance Ratings: Comparison of Private Agency Ratings for Life \ Health Insurance», September 1994, полученные через Интернет.

52. Материалы прошедшей 15 декабря 1999 г. презентации "Рейтинги страховых компаний «Standard & Poor's» для Всероссийского союза страховщиков, предоставленные Департаментом международных финансовых организаций Министерства Финансов РФ.