Базык Елена Федоровна. Управление финансовой устойчивостью страховых организаций : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10 / Базык Елена Федоровна; [Место защиты: Юж. федер. ун-т].- Краснодар, 2010.- 206 с.: ил. РГБ ОД, 61 10-8/1816

**Содержание к диссертации**

Введение

1 ТЕОРЕТИКО-МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТЬЮ СТРАХОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ.. 14

1.1 Экономическая сущность финансовой устойчивости страховой организации 14

1.2 Факторы финансовой устойчивости страховой организации 30

1.3 Методологические подходы к управлению финансовой устойчивостью страховых организаций 46

2 АНАЛИЗ И ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ СТРАХОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ В РОССИЙСКОЙ ЭКОНОМИКЕ 66

2.1 Анализ состояния и тенденций развития страховых организаций в российской экономике 66

2.2 Методика оценки финансовой устойчивости страховых организаций. 84

2.3 Оценка финансовой устойчивости страховых организаций 103

3 МОДЕЛЬ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТЬЮ СТРАХОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ 122

3.1 Обоснование модели управления финансовой устойчивостью страховой организации 122

3.2 Управление финансовой устойчивостью страховой организации в кризисных условиях 139

Заключение 155

Список использованных источников 169

Приложения 182

**Введение к работе**

Актуальность темы исследования. Финансовая устойчивость страховых организаций имеет особое значение для эффективного функционирования современной экономики, поскольку она определяет возможность реализации страховой защиты общества, призванной обеспечить экономическую безопасность, непрерывность и стабильность общественного воспроизводства в условиях динамизма хозяйственной среды.

В период финансово-экономического кризиса потребность хозяйствующих субъектов и населения в страховой защите существенно повышается. Обеспечение финансовой устойчивости страховых организаций становится стратегическим фактором роста деловой активности, улучшения инвестиционного климата, развития модернизационных процессов. С учетом возрастания роли страхования в общественном воспроизводстве проблема управления финансовой устойчивостью страховых организаций приобретает приоритетный характер.

Страховые организации, не способные адаптироваться к изменениям бизнес - среды, в сложных хозяйственных условиях сталкиваются с повышенными рисками своей деятельности. Практика свидетельствует о том, что с ухудшением макроэкономической ситуации во второй половине 2008 года, обусловившем спад платежеспособного спроса на страховые услуги при одновременном увеличении убыточности, часть отечественных страховых организаций утратила финансовую устойчивость и была вынуждена уйти с рынка, в то время как страховые организации, владеющие эффективными технологиями управления финансовой устойчивостью, смогли укрепить свои рыночные позиции и обеспечить страховую защиту хозяйствующих субъектов и населения.

Задачи нового этапа развития российской экономики, связанные с преодолением последствий финансового кризиса и модернизацией хозяйственной системы общества, определяют особые требования к управлению финансовой устойчивостью отечественных страховых организаций. Решение этой проблемы настоятельно требует углубления теоретических исследований, посвященных финансовой устойчивости страховых организаций, разработки новых методических подходов к ее управлению.

Степень разработанности проблемы. Теоретические и методические основы управления финансовой устойчивостью страховых организаций явились предметом изучения достаточно большого числа исследований, результаты которых представлены в трудах ученых-экономистов разных направлений.

Фундаментальные основы управления финансовой устойчивостью страховых организаций под углом зрения их роли в общественном воспроизводстве, управлении рисками и обеспечении экономической безопасности сформулированы в классических трудах западных (М.Алле, Дж. Камминс, Дж. М. Кейнс, К.Маркс, В. Ойкен, К. Эрроу) и российских ученых (А. Бутовский, В. Райхер, П. Никольский, К. Воблый, В. Серебровский и др.). Эти исследования создали теоретическую базу и сформировали методологические подходы к решению рассматриваемой проблемы, тем самым создав возможность дальнейших разработок, направленных на обоснование теории и моделей управления финансовой устойчивостью страховых организаций.

В западной экономической литературе вопросы управления страховой деятельностью рассматриваются в трудах Р. Биглэнда, Д. Бланда, Ж. Лемера, Д. Хемптона и др. Особенности деятельности российских страховых организаций освещены в работах С. Авдашевой, Л. Андреевой, А. Архипова, Ю.Ахвледиани, В. Балакиревой, В. Гомеля, Т. Гварлиани, А. Гвозденко, Э. Гребенщикова, Н. Ермасовой, Е. Ивашкина, Е. Коломина, Г. Лайкова, Л. Орланюк-Малицкой, Л. Рейтмана, Ю. Сплетухова, В. Шахова, Г.Черновой, Р. Юлдашева, Л. Юрченко и др. Ими были обоснованы стратегические императивы страховой деятельности и условия ее устойчивого развития на этапе рыночных преобразований российской экономики.

Ряд концептуальных и прикладных аспектов проблемы разработан в рамках научных исследований, посвященных управлению финансами и обеспечению стабильного финансового состояния предприятий. Существенное влияние на развитие теории и практики управления финансовой устойчивостью оказали работы современных западных исследователей: Э. Боди, Ю. Бригхема, Р. Каплана, Д. Нортона, Т. Коупленда, Р. Мертона, Д. Муррина, Дж. Ван Хорна.

Теоретические и практические аспекты анализа и оценки финансовой устойчивости предприятий в условиях российской экономики представлены в работах М. Абрютиной, В. Артеменко, М. Беллендера, И.Бланка, В. Бочарова, Е. Быковой, Л. Гиляровской, А. Грачева, В. Ковалева, М. Крейниной, Е.Негашева, В. Родионовой, Г. Савицкой, Р. Сайфулина, Д. Шеремета, М. Федотовой и др. В ряде работ проблема финансовой устойчивости предприятий рассматривается в связи с антикризисным управлением. Основам антикризисного управления и финансового оздоровления посвящены труды А.Грязновой, Э. Короткова, Р. Попова, Э. Уткина и др.

Особый вклад в развитие идеи диссертационного исследования внесли работы ученых, развивающих теории системного анализа и стратегического менеджмента: В. Анфилатова, К. Боумэна, О. Виханского, Г. Клейнера, Р. Качалова, Г. Минцберга, А. Томпсона, А. Стрикленда и др. Результаты данных исследований могут быть использованы в управлении системами финансовых отношений страховых организаций.

Содержательные и методические подходы к управлению финансовой устойчивостью страховых организаций содержатся в работах Р. Глейзера, Н. Грищенко, М. Жигаса, Н. Кирилловой, А. Козлова, С. Луконина, Л. Орланюк-Малицкой, В. Сухова, Н. Яшиной и др. В них раскрываются различные составляющие процесса обеспечения финансовой устойчивости страховых организаций, воздействующих на него факторов, критериев и параметров финансовой устойчивости; при этом высказываются различные, а порой взаимоисключающие позиции. Анализ этих позиций дает основание для вывода о дискуссионном характере проблемы управления финансовой устойчивости страховых организаций и формировании потребности в комплексной разработке ее теоретических и методических основ.

Актуальность и недостаточная проработанность ряда аспектов проблемы обусловили выбор темы диссертации, цель и задачи исследования.

Цель и задачи диссертационной работы. Целью исследования является разработка теоретико-методологических основ и ее методического инструментария управления финансовой устойчивостью страховых организаций на современном этапе развития российской экономики. Достижение данной цели предусматривает решение комплекса взаимосвязанных задач:

раскрыть экономическую сущность финансовой устойчивости страховой организации;

определить факторы, воздействующие на финансовую устойчивость страховой организации;

исследовать существующие методологические подходы к управлению финансовой устойчивостью организаций и обосновать выбор подхода, обеспечивающего эффективное управление страховой организацией;

проанализировать состояние и тенденции развития страховых организаций в российской экономике;

уточнить и апробировать методику оценки финансовой устойчивости страховой организации;

обосновать модель управления финансовой устойчивостью страховой организации;

выявить особенности управления финансовой устойчивостью страховой организации в кризисных условиях.

Предмет и объект исследования. Предметом исследования выступили модели и методы управления финансовой устойчивостью страховых организаций, в том числе в кризисных условиях. Объектом исследования явились характеристики финансового состояния и деятельности страховых организаций в современной экономике России.

Теоретическую и методологическую базу исследования составили фундаментальные научные концепции российских и зарубежных ученых в области финансов, страхования, управления финансовой устойчивостью организаций, представленные в трудах отечественных и зарубежных ученых (теории развития экономических систем, управления рисками, структуры капитала, финансового управления и анализа, стратегического и финансового менеджмента). В работе использован системный подход к изучению социально-экономических явлений, позволивший раскрыть основные закономерности и взаимосвязи процессов управления финансовой устойчивостью страховых организаций. При обосновании теоретических положений и выводов использовались общенаучные методы: обобщения, индукции и дедукции, сравнительного, функционального и структурного анализа, а также частные методические средства: экономико-статистические группировки, программно-прогнозные и расчетно-аналитические разработки, финансовый, стратегический и экономико-математический анализ, экспертные оценки, сравнения, аналогии, графические интерпретации.

Информационно-эмпирическая база исследования представлена статистическими данными о деятельности российских страховых организаций, опубликованными в официальных статистических изданиях и представленных на официальных сайтах, материалами финансовой отчетности страховых организаций, данными, опубликованными в работах российских и зарубежных ученых, информационными, аналитическими, методическими материалами и экспертными оценками информационно-статистических агентств, собственными расчетами соискателя. Нормативно-правовую базу исследования составили федеральные законы, постановления Правительства РФ, нормативные и инструктивные акты, регламентирующие процесс управления финансовой устойчивостью страховых организаций.

Нормативно-правовую базу исследования составляют постановления Правительства, указы Президента РФ, правовые нормативные акты законодательной и исполнительной власти РФ.

Рабочая гипотеза диссертационного исследования состоит в научном предположении о том, что финансовая устойчивость страховой организации является важнейшим свойством системы ее финансовых отношений, обеспечивающим функционирование и развитие страховой организации в условиях динамизма хозяйственной среды. Эффективное управление финансовой устойчивостью страховой организации является приоритетным фактором повышения роли страхования в общественном воспроизводстве, значимость которого возрастает в контексте задач преодоления последствий современного финансово-экономического кризиса.

Положения диссертации, выносимые на защиту:

1. Финансовая устойчивость страховой организации является комплексной характеристикой ее финансового состояния. С точки зрения системного подхода она определяется взаимосвязью атрибутивных параметров системы финансовых отношений страховой организации: структурных (динамическое финансовое равновесие ресурсов и их вложений), функциональных (формирование, распределение и использование финансовых ресурсов, обеспечивающее оптимизацию финансового результата), ресурсных (достаточность финансового потенциала, прежде всего, собственного капитала и страховых резервов для реализации целевых функций).

2. Факторы, воздействующие на финансовую устойчивость страховой организации, структурируются по характеру влияния (экономические и неэкономические), степени влияния (основные и прочие), возможности управления (частично управляемые, управляемые и неуправляемые), месту возникновения (внешние и внутренние), форме выражения (количественные и качественные). Различные группы факторов являются взаимозависимыми, что должно быть учтено при разработке инструментального аппарата управления финансовой устойчивостью страховой организации.

3. Использование системного подхода в финансовой теории, а также методов стратегического менеджмента (сценарный подход, управление по отклонениям, выделение ключевых факторов) позволяет сформулировать принципы управления финансовой устойчивостью страховой организации (гибкость, полиэлементность, иерархичность, сбалансированность, непрерывность) и обосновать системно-факторный подход, предполагающий установление с учетом анализа внешней и внутренней среды целей и подцелей, имеющих количественную определенность, идентификацию системы значимых факторов, определяющих достижение этих целей, и релевантных финансовых показателей с заданными значениями.

4. Функционирование и развитие российских страховых организаций характеризуется следующими основными тенденциями: рост объемов страховых премий и величины страховой премии на душу населения при снижении доли страховых взносов в ВВП и доли, приходящейся на добровольное страхование, в ВВП; рост консолидации страховой отрасли на основе активизации процессов слияния, поглощения и банкротств; снижение финансовой устойчивости страховщиков за счет ухудшения соотношения темпов роста совокупных активов, капитала и страховых резервов; сокращение объемов рынка перестрахования вследствие неразвитости его отечественного сегмента; асимметрия страховых организаций по уровню капитализации, объемам страховых премий, территориальному размещению; рост доли иностранного капитала в уставном капитале российских страховщиков; усиление роли государственного регулирования финансовой устойчивости и платежеспособности страховых организаций.

5. Анализ представленных в экономической литературе методик оценки финансовой устойчивости страховых организаций свидетельствует о необходимости их корректировки, ориентированной на учет комплексной и многокомпонентной природы финансовой устойчивости и специфики деятельности страховых организаций. Предложенный и апробированный в работе методический инструментарий оценки финансовой устойчивости страховых организаций позволяет на основе идентификации ключевых факторов финансовой устойчивости построить систему показателей с разработкой эталонных значений, учитывающих особенности деятельности страховых организаций.

6. Модель управления финансовой устойчивостью страховой организации базируется на системно-факторном подходе; ее структура представлена совокупностью следующих элементов: определение стратегической цели финансового управления и реализующих ее подцелей, важнейшей из которых является обеспечение финансовой устойчивости, с учетом анализа факторов внешней и внутренней среды, а также сценарного подхода; установление стратегических и тактических индикаторов финансовой устойчивости в системе «доходность – риск – ликвидность»; идентификация факторов финансовой устойчивости страховой организации и их структурирование; выбор характеризующих эти факторы количественных показателей; мониторинг текущих показателей и управление отклонениями; выработка корректирующих управленческих воздействий. На основе проведенного исследования разработаны методические подходы и сформулированы практические рекомендации по построению системы целевых индикаторов и частных показателей, обеспечивающей эффективное управление финансовой устойчивостью страховой организации.

7. Алгоритм реализации модели управления финансовой устойчивостью в кризисной ситуации включает: выбор направлений деятельности страховой организации, подлежащих постоянному мониторингу; разработку информационного блока антикризисного управления; расчет значений выбранных аналитических показателей и выделение на факторной основе кризисных полей; анализ причин выявленных отклонений; расчет интегрального показателя и определение запаса финансовой устойчивости страховой организации; выявление условий восстановления финансовой устойчивости; текущую корректировку фактических показателей и целевых ориентиров финансовой устойчивости страховой организации.

Научная новизна исследования заключается в обосновании системно-факторного подхода к управлению финансовой устойчивостью страховой организации и разработке комплементарного методического инструментария, обеспечивающего адаптацию системы финансовых отношений страховой организации к изменениям хозяйственной среды.

Приращение научного знания, полученное в работе, представлено следующими элементами:

- уточнена на основе системного подхода экономическая сущность финансовой устойчивости страховой организации как комбинации ресурсной, функциональной и структурной характеристик системы ее финансовых отношений, выражающейся в формировании достаточных целевых фондов, их эффективном распределении и использовании, получении положительного финансового результата, сохранении динамического равновесия финансовых ресурсов и их вложений, и обеспечивающую развитие страховой организации при безусловном выполнении всех ее обязательств в условиях изменяющейся хозяйственной среды, что позволило развить существующие теоретические подходы к управлению финансовой устойчивостью страховой организации;

- обоснован системно-факторный подход к управлению финансовой устойчивостью страховой организации, в соответствии с которым такое управление представляет собой процесс, направленный на достижение системой финансовых отношений баланса «доходность – риск - ликвидность», заданного в рамках главной стратегической цели страховой организации, с учетом взаимосвязи целевых ориентиров, факторов и показателей финансовой устойчивости, что позволило сформировать концептуальную основу модели управления финансовой устойчивостью страховой организации;

- предложена методика оценки финансовой устойчивости страховой организации, которая, в отличие от имеющихся аналогов, включает систему показателей, построенную по факторному принципу, отвечает требованиям релевантности, неизбыточности, действенности, измеримости и дополнена нормативными значениями показателей, учитывающих особенности деятельности страховых организаций, а также способами представления и интерпретации результатов;

- разработана на основе системно-факторного подхода модель, обеспечивающая эффективное управление финансовой устойчивостью страховой организации путем использования сценарных вариантов моделирования параметров с учетом динамизма бизнес-среды, взаимосвязи целевых установок, факторов и показателей финансовой устойчивости; предложена методика расчета системы целевых стратегических и тактических индикаторов доходности, риска и ликвидности, что способствует оптимизации управленческих воздействий;

- выявлены особенности управления финансовой устойчивостью страховой организации в кризисных условиях, заключающиеся в выделении особой группы объектов наблюдения, формирующей потенциальные кризисные поля; использовании методов и средств раннего фиксирования дисбаланса в системе финансовых отношений; оперативном реагировании на восстановление финансовой устойчивости страховой организации; дополнен методический инструментарий антикризисного финансового управления путем введения интегральных и частных индикаторов финансовой устойчивости, показателей запаса финансовой прочности.

Теоретическая значимость исследования заключается в том, что полученные в нем положения и выводы развивают и дополняют ряд существенных аспектов теории страхования и финансового менеджмента, могут служить теоретической базой для разработки финансовой политики страховых организаций в части управления финансовой устойчивостью и совершенствования методического инструментария диагностики финансового состояния.

Практическая значимость работы состоит в определении конкретных мер по формированию эффективной системы управления финансовой устойчивостью страховых организаций. Содержащиеся в работе основные результаты и рекомендации могут использоваться при совершенствовании управления финансовой устойчивостью страховых организаций, разработке механизмов государственного и регионального регулирования страховой сферы. Теоретические выводы и обобщения, представленные в диссертации, могут применяться в целях совершенствования структуры, содержания и методики преподавания учебных курсов высшей школы: «Теория финансов», «Страхование».

Апробация результатов исследования. Основные положения, выводы и практические рекомендации, полученные в ходе исследования, были апробированы в докладах, выступлениях соискателя на международных, межрегиональных и вузовских научно-практических конференциях в городах Краснодар, Москва, Пятигорск в 2008 - 2010 годах.

Практические результаты, методы, модели и инструменты, разработанные в диссертации, были использованы при совершенствовании управления финансовой устойчивостью страховых компаний Краснодарского края, а также в преподавании учебных курсов «Финансы» и «Страхование» в НОЧУ ВПО Институт экономики, права и гуманитарных специальностей и Краснодарском кооперативном институте (филиале) АНО ВПО ЦС РФ «Российский университет кооперации».

Основные положения диссертационного исследования нашли отражение в 7 научных публикациях соискателя общим объемом 2,9 п. л. (авт. - 2,6 п.л.).

Структура диссертационной работы. Исследование состоит из введения, трех глав, включающих восемь параграфов, заключения, списка использованных источников и приложений. Работа содержит 29 таблиц, 12 рисунков и 14 приложений.

## Экономическая сущность финансовой устойчивости страховой организации

На каждом конкретном этапе развития общества роль страхования и страхового рынка определяется, прежде всего, задачами по обеспечению непрерывности и стабильности общественного воспроизводства, различных видов хозяйственной деятельности, поддержанию уровня жизни, доходов экономических субъектов при наступлении определенных событий -страховых случаев. Вместе с тем степень реализации данной роли во многом зависит от финансовой устойчивости самих страховых организаций.

Особое значение финансовой устойчивости страховых организаций для эффективного функционирования современной экономики обусловлено рядом обстоятельств.

Прежде всего, страхование обеспечивает снижение или перераспределение рисков, аккумуляцию страховых взносов и выплаты в случае понесенного ущерба, а также служит непосредственным стимулом деловой активности, давая возможность хозяйствующим субъектам вкладывать в дальнейшее развитие те средства, которые следовало бы направлять на образование собственного резервного фонда.

Поскольку потребность в страховой защите носит всеобщий характер, охватывая все фазы общественного воспроизводства, все звенья социально-экономической системы общества, всех хозяйствующих субъектов и все население1, финансовая устойчивость страховых организаций воздействует на экономическую безопасность общественного воспроизводства и выступает одним из стратегических факторов успешного функционирования финансовых отношений.

Кроме того, мобилизуемые страховыми организациями финансовые ресурсы формируют важную составляющую финансового капитала, что оказывает значительное влияние на развитие инвестиционного и финансового рынков. Можно согласиться с Н.С. Пласковой в том, что объективной предпосылкой такого влияния служит специфика страховой деятельности, в силу которой поступление страховых премий предшествует оказанию страховых услуг. Возникающий при этом временной лаг между страховыми поступлениями и страховыми выплатами позволяет страховым организациям аккумулировать значительные объемы денежных средств и разместить их в различные финансовые инструменты и нефинансовые инвестиционные активы. Оказание страховых услуг, в ходе которых полученные от страхователей средства превращаются в значительные страховые фонды, стимулируют циркуляцию средств на рынке капитала, активизируют финансовый рынок и операции по страхованию жизни, способствующие превращению сбережений населения в инвестиционные ресурсы долгосрочного характера1. Дополним, что финансовый потенциал страховых компаний также играет роль стимулятора инвестиций при страховании сопутствующих инвесторам рисков. При этом использование страхового фонда и получение дополнительных источников дохода ориентировано на сохранение и наращивание финансового потенциала страховых организаций, повышение гарантированности страховых выплат и возмещений.

## Анализ состояния и тенденций развития страховых организаций в российской экономике

Страховой рынок является органическим элементом социально-экономической системы общества, поэтому его эволюция и тенденции развития страховых организаций в существенной степени определяются общеэкономическими условиями.

В начальный период экономического реформирования была разрушена монополия государственных страховых организаций, получило развитие коммерческое страхование и принято базовое законодательство, регулирующее страховую деятельность. Вместе с тем неблагоприятный характер институциональной и экономической среды (высокий уровень инфляции, нестабильность национальной валюты, снижение платежеспособного спроса на страховые услуги в силу финансовой неустойчивости большинства предприятий и падения реальных доходов населения, несовершенство законодательного обеспечения) обусловил негативные тенденции на формирующемся страховом рынке. В отечественном страховании доминировали мелкие компании, не обладающие достаточным финансовым потенциалом и не способные выполнять обязательства перед клиентами (за 1992-1995 годы было отозвано около тысячи лицензий)1, углублялись диспропорции между обязательными и добровольными видами страхования, механизм страхования использовался для ухода от налогообложения в государственные внебюджетные фонды при выплате зарплаты. У большинства страховых компаний уставный капитал формировался не в денежной, а в низколиквидной форме, что ослабляло финансовую устойчивость и платежеспособность страховых организаций.

Рост основных показателей (таблица 2.1.1) достигался за счет увеличения нерисковых операций, «серых» схем и кэптивного страхования.

## Обоснование модели управления финансовой устойчивостью страховой организации

Согласно системно-факторному подходу управление финансовой устойчивостью страховой организации предполагает установление целей и подцелей, имеющих количественную определенность, идентификацию системы значимых факторов, обусловливающих достижение этих целей и ориентиров, и соответствующих финансовых показателей с заданными значениями. Путем выявления локальных областей отклонений между значениями, которые должны принять компоненты вектора состояния, и фактическими их значениями в каждый фиксированный момент времени, становится возможным фокусировать внимание на проблемных и кризисных полях, находить пути ограничения разрушительных последствий и формировать необходимые управленческие воздействия. Исходя из этого, модель управления финансовой устойчивостью страховой организации может быть представлена как совокупность следующих элементов (рисунок 3.1.1).

Исходным элементом модели является идентификация стратегической цели финансового управления страховой организацией. Проблема определения стратегической цели финансового управления страховой организацией является весьма дискуссионной. Ее детальное рассмотрение выходит за рамки настоящего диссертационного исследования. Отметим, что в качестве такой цели предлагается рассматривать: получение максимальной прибыли, максимизацию стоимости страховой компании1, обеспечение сохранности ресурсной базы страхового фонда, увеличение доходов от страховых операций1, повышение инвестиционной привлекательности страховых компаний, развитие страхования на добровольной основе2, обеспечение устойчивого развития страховых организаций3 и др.