Совершенствование инструментов оценки финансовой устойчивости страховой организации

тема диссертации и автореферата по ВАК 08.00.10, кандидат экономических наук Аведисян, Наталья Николаевна  
  
**Год:**

2013

**Автор научной работы:**

Аведисян, Наталья Николаевна

**Ученая cтепень:**

кандидат экономических наук

**Место защиты диссертации:**

Краснодар

**Код cпециальности ВАК:**

08.00.10

**Специальность:**

Финансы, денежное обращение и кредит

**Количество cтраниц:**

188

## Оглавление диссертации кандидат экономических наук Аведисян, Наталья Николаевна

ВВЕДЕНИЕ

1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ СТРАХОВОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

1.1 Методологические основы исследования финансовой устойчивости страховщика

1.2 Понятие финансовой устойчивости в страховании: финансово-теоретический аспект

1.3 Факторы формирования финансовой устойчивости страховой организации

2. МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ СТРАХОВОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

2.1 Современные методики оценки финансовой устойчивости страховщика

2.2 Методика преодоления асимметрии информации на страховом рынке РФ

2.3 Формирование интегрального показателя оценки финансовой устойчивости

3. АНАЛИЗ И ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ СТРАХОВОЙ КОМПАНИИ

3.1 Определение системы сигнальных точек финансовой устойчивости на страховом рынке РФ

3.2 Общий финансовый анализ страховой отрасли РФ

3.3 Интегральный показатель финансовой устойчивости страховой организации

## Введение диссертации (часть автореферата) На тему "Совершенствование инструментов оценки финансовой устойчивости страховой организации"

Актуальность темы исследования. Страхование в России еще не получило столь широкого распространения, как на Западе, но его роль и социальная значимость для населения страны постепенно усиливается. В настоящее время страхование в РФ характеризуется множеством проблем, к числу основных относятся отсутствие платежеспособного спроса населения на страховые услуги и слабое доверие страхователей страховым компаниям. Согласно проведенному в июле 2011 г. опросу жителей Краснодарского края1, положительно относятся к страхованию лишь 18 % населения, остальные либо не хотят страховаться (41,5 % не верят в то, что получат выплаты, и еще 26,3 % не видят в этом смысла), либо не могут себе этого позволить (17,7%). Вместе с тем 41,5% населения края могут рассматриваться как потенциальные страхователи, которым необходимо дать реальные основания поверить в страховщика.

Главные причины недоверия граждан к страхованию - негативный предыдущий опыт (свой или окружающих) взаимодействия со страховыми компаниями, а также сформировавшееся отрицательное мнение о страховщиках в обществе, вызванное неполными выплатами или их отсутствием, что связано с ухудшением финансового состояния организации либо изначально некачественной работой страховой компании. Надзорные органы пытаются отслеживать подобные негативные процессы и своевременно пресекать их, однако удается это далеко не всегда, в связи, с чем возникает вопрос об альтернативных способах оценки финансовой устойчивости самими страхователями. В условиях современного российского страхового рынка острейшей проблемой является возможность быстрой и достаточно точной оценки уровня финансовой устойчивости на основе имеющихся открытых (предпочтительно в сети Интернет) данных. Подобная

1 Пенюгалова Л.А, Шкуренко А. И. Пути преодоления недоверия со стороны страхователей (на примере Краснодарского края) // Страховое дело. 2011. №8. С. 56-64. оценка позволит страхователю самостоятельно оценивать предполагаемого партнера и принимать осознанное решение о заключении или незаключении страхового договора.

Таким образом, актуальность диссертационного исследования определяется необходимостью теоретико-методического обоснования оценки финансовой устойчивости страховой компании как условия привлечения денежных ресурсов юридических и физических лиц в страховую отрасль и ее развитие.

Степень разработанности научной проблемы. Тематика финансовой устойчивости страховых компаний в России недостаточно разработана. В большинстве трудов авторы посвящают этому вопросу отдельные разделы и главы, не выделяя данную проблему в предмет особого исследования. Наиболее полно и всесторонне к изучению финансовой устойчивости страховой компании подошел О.В. Тронев. Существенное внимание уделили данной проблеме A.B. Архипов, В.И. Петров, А.Ю. Скачко, C.B. Куликов, H.H. Никулин, C.B. Березин, М.В. Иванов, П.В. Журавлев, С.А. Банников, В.В. Владимиров, Е.А. Кургин. Кроме того, теоретико-методологические и методические вопросы финансовой устойчивости страховых компаний нашли отражение в научных разработках таких российских ученых, как Л.Ю. Андреева, А.Н. Базанов, И.Т. Балабанов, В.Ю. Балакирева, В.Б. Гомелля, A.A. Кудрявцев, Н.В. Липчиу, И.Л. Логвинова, Л.А. Орланюк-Малицкая, Э.А. Русецкая, К.Е. Турбина, Т.А. Федорова, В.В. Шахов, Р.Т. Юлдашев.

Несмотря на то что проблематика финансовой устойчивости изучается в современной страховой науке, исследователи не рассматривают вопрос о необходимости создания сравнительно простых механизмов оценки устойчивости страховщика, которыми мог бы воспользоваться широкий круг физических и юридических лиц. Решению данной проблемы посвящено настоящее диссертационное исследование.

Соответствие темы диссертации требованиям Паспорта специальностей ВАК. 'Диссертационное исследование выполнено в рамках специальности 08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит, п. 7.7 «Обеспечение финансовой устойчивости страховых организаций», п. 7.5 «Развитие систем страхования и страхового рынка в современных условиях» Паспорта специальностей ВАК.

Цель диссертационной работы заключается в теоретическом обосновании и совершенствовании инструментарно-методического аппарата оценки финансовой устойчивости страховой организации.

Реализация данной цели обусловила постановку и решение следующих задач:

- рассмотреть и систематизировать современные теоретические подходы к понятию «финансовая устойчивость страховщика»;

- уточнить экономическую сущность понятия «финансовая устойчивость страховщика» и разработать теоретические подходы к ее анализу и оценке;

- проанализировать и обобщить зарубежный и российский инструментарий оценки финансовой устойчивости страховой компании;

- сформулировать методические основы оценки финансовой устойчивости страховой компании;

- разработать методику оценки финансовой устойчивости страховой компании, ориентированной как на профессиональных участников финансового рынка, так и на физических лиц - потенциальных потребителей услуг страховых компаний;

- провести анализ финансового состояния страховой отрасли Российской Федерации, выявить ее основные проблемы и апробировать авторскую методику оценки финансовой устойчивости страховщика на примере ведущих страховых организаций России.

Объект исследования - финансовая устойчивость страховой организации в современных финансово-экономических условиях России.

Предмет исследования - совокупность экономических отношений, возникающих в процессе мониторинга и оценки финансовой устойчивости страховых компаний.

Теоретико-методологическую основу исследования составили фундаментальные разработки ведущих отечественных и зарубежных ученых в области теории и практики анализа и оценки финансовой устойчивости страховой организации. Обоснование теоретических и методических положений, аргументация выводов осуществлялись на основе использования таких общенаучных методов познания, как системный и сравнительный анализ, абстрагирование, мысленный эксперимент, индукция и дедукция, логико-гносеологический и диалектический методы. В качестве специальных применялись методы эконометрического и статистического анализа (дисперсионный, корреляционный, регрессионный анализ).

Информационно-эмпирическая и нормативно-правовая база исследования представлена законодательными и нормативно-правовыми актами Российской Федерации, Правительства и Министерства финансов РФ, президента РФ, Гражданским кодексом РФ, официальными статистическими данными Федеральной службы государственной статистики, Федеральной службы страхового надзора и Федеральной службой по контролю на финансовых рынках, бухгалтерской отчетностью страховых компаний, данными их открытых источников о страховщиках, а также специальными периодическими изданиями и Интернет-ресурсами ведущих научно-исследовательских библиотек России и мира.

Рабочая гипотеза диссертационного исследования базируется на теоретическом предположении о возможности создания в условиях современного российского страхового рынка инструментария оценки финансовой устойчивости страховой компании, который может быть использован как заинтересованными финансовыми институтами, так и широким кругом страхователей - физических лиц при выборе страховой компании-партнера.

Положения, выносимые на защиту.

1. Специфической особенностью финансовой устойчивости страховой компании, её фундаментальным отличием от таковой для коммерческой организации других отраслей хозяйства выступает непредсказуемый характер обязательств и рискованность страхования, которые прямо зависят от наступления или ненаступления страхового случая как случайного события. В связи с этим не представляется возможным заранее точно оценить размер будущих выплат, следовательно, уровень финансовой устойчивости и платежеспособности страховщика на перспективу можно оценить только с определенной степенью вероятности и рискованности.

2. На финансовую устойчивость страховой организации влияет множество факторов, которые целесообразно разделить на факторы прямого (финансовый результат от основной и неосновной деятельности, объем, состав и структура собственного, заемного капитала, страховые резервы, страховые тарифы, перестраховочная политика и др.) и преимущественно косвенного воздействия (организационно-правовая форма страховщика, место регистрации компании, включение компании в список ФСФР и др.). Исследование этих групп факторов формирует методические основы оценки финансовой устойчивости страховщика.

3. Тип финансовой устойчивости страховой организации с учетом влияния прямых факторов, количественные значения которых рассчитываются по данным бухгалтерской отчетности организации, потенциальный страхователь может определить на основе предлагаемого регрессионного уравнения, включающего 5 статистически значимых факторов. При этом выделяются следующие типы финансовой устойчивости: очень низкая, низкая, средняя, высокая и очень высокая.

4. На российском рынке страховых услуг имеет место ярко выраженная асимметрия информации не только о страховщике (страховая компания не всегда получает достаточную информацию об объекте страхования и вынуждена рассчитывать страховой тариф на основе неполной или неверной информации), но и в большей степени о страхователе. Юридическое или физическое лицо, как правило, не имеет представления об уровне финансовой устойчивости страховщика и принимает на себя высокие риски, заключая договор со страховой компанией. В силу асимметрии информации возникает необходимость создания методики оценки финансовой устойчивости страховщика по системе сигнальных точек (экспресс-анализ). Информационная база данной методики основана на открытых данных, доступных в сети Интернет, поэтому методикой оценки финансовой устойчивости страховщика на основе сигнальных точек может воспользоваться практически любой потенциальный страхователь при выборе страховой компании-партнера.

5. Современному российскому страховому рынку крайне необходим механизм саморегуляции, который позволит отсеять неблагополучных и недобросовестных страховщиков на этапе выбора страховой компании-партнера. Таким инструментом может стать комплексная оценка финансовой устойчивости страховой организации, полученная на основе интегрального показателя оценки финансовой устойчивости (ИПОФУ), учитывающего влияние прямых и косвенных факторов на уровень финансовой устойчивости страховщика.

6. На уровень финансовой независимости страховой компании сегодня влияют постоянно действующие факторы (платежеспособный спрос, уровень доверия к страхованию со стороны хозяйствующих субъектов, законодательство, налоговый режим), слабо поддающиеся регулированию на микроуровне, и случайные (специфические особенности региона, внутренние кадровые изменения в компании, проведение крупных мероприятий, требующих страхования и др.), которыми можно управлять на уровне страховой компании.

Научная новизна диссертационного исследования в целом состоит в развитии теории и инструментария оценки финансовой устойчивости страховой компании. Конкретные элементы научной новизны проявляются в следующих положениях:

- дана авторская трактовка и уточнено содержание понятия «финансовая устойчивость страховщика» как эффективные с точки зрения цели хозяйствующего субъекта финансы, оцениваемые на перспективу в условиях риска и неопределенности, а также с позиции вероятностного и рискового подходов, которое, в отличие от современного подхода известных ученых (H.H. Никулина, C.B. Березина, П.В. Журавлев, С.А. Банников, В.В. Владимиров и др.), основанного на платежеспособности страховой организации, позволяет оценивать не только современное, но и перспективное состояние финансовых ресурсов страховой компании;

- предложена авторская классификация ключевых факторов, воздействующих на формирование уровня финансовой устойчивости страховой организации (факторы, генерируемые основными и неосновными видами деятельности страхо8 вой компании, состав и структура финансовых ресурсов, специфические риски и неопределенность страховой деятельности), основанная на определении финансовой устойчивости страховщика, что позволит сформировать инструментарий анализа и оценки финансовой устойчивости страховой компании;

- формализована авторская модель оценки влияния прямых факторов на уровень финансовой устойчивости страховой организации на основе регрессионного анализа, включающая 5 статистически значимых показателей (коэффициент автономии, коэффициент зависимости объема общих средств компании от кредиторской задолженности, темп роста заемного капитала, коэффициент рентабельности реинвестируемого капитала, темп роста собственного капитала), применение которой позволяет оценивать и прогнозировать уровень финансовой устойчивости страховой организации;

- разработана авторская методика экспресс-анализа финансовой устойчивости страховщика по системе сигнальных точек, базирующаяся на оценке финансовой надежности страховщика преимущественно по косвенным признакам и включающая 10 параметров (размер уставного капитала, продолжительность времени работы компании на страховом рынке, место регистрации компании, сведения о приостановлении ранее действия лицензии, наличие веб-сайта, возможность его быстрого поиска и степень наполненности, организационно-правовая форма страховщика, включение компании в реестр Федеральной службы по финансовым рынкам и др.); практическое использование данного инструмента оценки финансовой устойчивости дает возможность страхователю оперативно оценивать надежность потенциального страхового партнера;

- предложен и апробирован интегральный показатель оценки финансовой устойчивости (ИПОФУ) страховщика, включающий две составляющие: итоговый показатель вероятности сохранения или потери финансовой устойчивости (характеризует влияние преимущественно косвенных признаков устойчивости финансового состояния) и регрессионное уравнение оценки воздействия прямых факторов на уровень финансовой устойчивости страховой компании; интегральный показатель позволяет комплексно оценить финансовую устойчивость страховщика и разработать обоснованные управленческиерешения по совершенствованию организации и использованию финансов страховой компании;

- выявлены факторы, слабо поддающиеся регулированию страховой организацией (показатели с невысоким уровнем вариации - уровень убыточности по видам страхования, объем резервных фондов, налоговые отчисления и др.), и факторы, которыми возможно управлять на уровне страховой компании (высокий уровень вариации - объем собственных и заемных средств, объем чистой прибыли, рентабельность инвестиционной деятельности, особенности перестраховочной политики и др.), что позволяет идентифицировать их как инструменты управления финансовой устойчивостью страховых компаний на макро- и микроуровне.

Теоретическая значимость исследования заключается в реализации комплексного подхода к изучению финансовой устойчивости страховой организации, ее особенностей в современной российской действительности, обобщении и уточнении накопленного ранее опыта теоретического анализа данной категории, что может быть использовано в будущем в смежных исследованиях.

Практическая значимость диссертационного исследования заключается в универсальности разработанного автором инструментария оценки финансовой устойчивости страховой компании. Применение предлагаемых механизмов оценки финансовой устойчивости возможно юридическими и физическими лицами — профессиональными и непрофессиональными участниками страхового рынка. Результаты исследования могут быть использованы в учебном процессе вузов при подготовке курсов «Анализ финансового состояния страховой компании», «Методы оценки финансовой устойчивости страховой организации», «Страхование» для бакалавров и магистров.

Апробация результатов диссертационного исследования. Главные результаты и основные положения диссертационного исследования докладывались автором на международных научно-практических конференциях в г. Москве, Одессе, Сочи, Пятигорске.

Публикации. По теме исследования опубликовано 8 научных работ (3 из которых в научных журналах, рекомендованных ВАК) общим объемом 2,8 п.л. (авт.

10

- 1,95 п.л.).

Структура диссертационной работы предопределена целью, задачами и подчинена общей логике исследования. Работа состоит из введения, трех глав, включающих девять параграфов, заключения, списка использованной литературы, приложений, содержит 19 таблиц, 4 рисунка.

## Заключение диссертации по теме "Финансы, денежное обращение и кредит", Аведисян, Наталья Николаевна

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Проведенное исследование выявило ряд критических положений, касающихся современного состояния национального страхового рынка РФ, сформулировать которые целесообразно в виде выводов и рекомендаций по дальнейшему совершенствованию сложившейся системы страховых отношений и инфраструктуры рынка. Современный страховой рынок РФ переживает в данный момент трудный период, продолжительность которого зависит не только и, возможно даже не столько, от страховых компаний, сколько от многих внешних факторов, с которыми сталкиваются участники страхования.

Примечательно, что Д.А. Горулеев, директор по страхованию СК «Инертек», доцент кафедры страхования Санкт-Петербургского Государственного Университета Экономики и Финансов (ФИНЭК) и Руководитель Санкт-Петербургского Научного Общества Страховщиков на IX Международной конференции по страхованию (Москва, 2011 г.) объяснил суть трудностей страхового рынка РФ в короткой фразе: «Все проблемы возникают в момент заключения договора». Действительно, подписание договора, ознакомление с его условиями, их всестороннее понимание - залог дальнейшей успешной совместной работы страховщика и страхователя. Во многом эта работа зависит от профессионализма посредников, однако, на наш взгляд, квалифицированный посредник на сегодняшний день является необходимым, но недостаточным условием взаимопонимания и отсутствия проблем в дальнейшем.

Широкое внедрение предложенной в работе модели экспресс-оценки финансовой устойчивости страховой организации, так или иначе, способствует снижению напряжения по большинству проблем, хотя и не решает ни одну из них полностью. Положительные преимущества ее применения ощутят на себе все участники страхового рынка РФ. Рассмотрим этот тезис подробнее.

Для страхователя единственно важным фактором является надежность компании и получение выплаты в случае наступления страхового случая. Существу

136 ющее недоверие к страховому сектору, зарождаться которое начало еще в 90-е годы, продолжает увеличиваться. Сегодня негативный образ страховщика уже сформирован и только продолжает укрепляться в сознании населения. Это связано, в первую очередь, с невыплатами со стороны недобросовестных компаний или невозможностью полноценных выплат ввиду недостаточной капитализации страховых организаций. Недоверие со стороны хозяйствующих субъектов, таким образом, вполне закономерно и оправданно. Применение модели экспресс-оценки позволит на этапе заключения договора отсеивать ненадежных страховщиков, чья финансовая устойчивость оставляет желать лучшего. Предложенная методика оценки не является абсолютно точной, что, впрочем, и не требуется, однако ее надежность была подтверждена проверочными расчетами.

Для надзорных органов единственным оперативным фактором оценки состоятельности страховщика является количество поступивших от страхователей жалоб, т.е. проявления уже случившихся проблем внутри компании. Попытка априорного выявления финансово неустойчивых компаний упирается в недостатки, в том числе, самой методики оценки. Так, в период кризиса 2009-2010 гг., по результатам проверки, страховой рынок даже вырос в уровне оцениваемой платежеспособности (финансовой устойчивости), несмотря на его фактическое сужение. Такая ситуация сложилась в силу снижения поступлений, т.е. показателя, фигурирующего в рассчитываемых коэффициентах как оказывающего обратное влияние не устойчивость компании, т.е. чем выше сборы, тем больше обязательств и тем ниже устойчивость. Разумеется, фактически устойчивость компаний снизилась, однако выявлено это не было. Предлагаемая авторская методика оценки устойчивости решает данную проблему за счет того, что определяет уровень надежности компании не по принятому, фиксированному значению, выступающему в качестве норматива, а исходя из вариации значений признака в целом по рынку. Фактически, методика дает сравнительную характеристику, т.е. высокий балл будет у той компании, у которой показатели (зависящие не только и не столько от уровня сборов) лучше в сравнении с другими страховщиками на рынке.

Для самих страховщиков оценка собственного уровня финансовой устойчи

137 вости в сравнении с другими участниками рынка, дает возможность оценить свое место на рынке на фоне конкурентов. Это простой, низкозатратный, с точки зрения ресурсов, способ быстро и достаточно точно оценить положение собственных дел. Кроме того, знание того, что клиент самостоятельно может объективно оценить положение дел страховщика, неизбежно стимулирует совершенствование как механизмов работы с потенциальными страхователями, так и управление страховыми фондами с целью максимальной диверсификации рисков.

Наравне с указанными достоинствами созданной модели для всех участников страхового рынка, существует и ряд критических положений, которые необходимо отметить не столько как недостатки, сколько в качестве путей дальнейшей разработки заявленной темы исследования.

Наиболее острым вопросом исследования следует признать смешение страховщиков по жизни и «не жизни». Тогда как суть финансовой устойчивости по обоим направлениям одинакова - возможность реализовывать цель деятельности компании посредством эффективных финансов, специфика соответственно долго-и краткосрочной перспективы остается в силе. На сегодняшний день авторская модель пригодна для оценки и тех и других компаний, однако в обоих случаях предложенный механизм эффективен только в краткосрочной перспективе, что не всегда целесообразно для страховщиков жизни.

Разработанный интегральный показатель опирается на данные о финансовой устойчивости страховщиков в кризисный и докризисный период 2008-2011 гг. и, следовательно, не может быть назван типичным или нормальным. Тем не менее, если компания оценена как устойчивая в «спокойное» время по жестким критериям кризисного периода, то в итоге это разрыв между нормой и кризисом представляет собой своеобразную подушку безопасности.

Понятие сигнальных точек в условиях асимметрии информации на рынке страховых услуг может рассматриваться как эффективный способ оценки устойчивости компании лишь в течение нескольких лет. С одной стороны, это связано с постоянно меняющимися условиями внешней среды, с другой - страховщик, который хочет выглядеть устойчивым начнет подстраиваться под требования сиг

138 нальных точек, представляя себя в максимально выгодном свете. Таким образом, возникает необходимость время от времени пересматривать набор сигнальных точек и пересчитывать их значимость.

Таким образом, предложенные в работе теоретические и методические разработки представляют собой интерес, как для широкого круга потенциальных страхователей, так и других участников рынка.

## Список литературы диссертационного исследования кандидат экономических наук Аведисян, Наталья Николаевна, 2013 год

1. Законодательные акты

2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 N 51-ФЗ

3. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 N 14-ФЗ

4. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 N 117-ФЗ

5. Закон Российской Федерации от 27.11.1992 N 4015-1 "Об организации страхового дела в Российской Федерации"

6. Федеральный закон от 25.04.2002 N 40-ФЗ "Об обязательном страховании гражданской ответственности владельцев транспортных средств"

7. Федеральный закон от 29.11.2010 N 326-ФЗ "Об обязательном медицинском страховании в Российской Федерации"

8. Федеральный закон от 26.10.2002 N 127-ФЗ "О несостоятельности (банкротстве)"

9. Постановление Правительства Российской Федерации от 30.05.2007 № 334 «Об установлении величин активов финансовых организаций (за исключением кредитных организаций) в целях осуществления антимонопольного контроля»

10. Распоряжение Правительства Российской Федерации от 25.09.2002 N 1361-р "О концепции развития страхования в Российской Федерации"

11. Приказ Минфина России от 08.08.2005 N 100н "Об утверждении Правил размещения страховщиками средств страховых резервов" (Зарегистрировано в Минюсте РФ 30.08.2005 N 6968)

12. Приказ Минфина России от 30.06.2005 N 79н "О порядке представления страховыми организациями Отчета о составе акционеров (участников) стра140ховой организации (форма N 1-У) в электронном виде"

13. Приказ Минфина России от 05.08.2002 N 77н "Об Отчете о составе акционеров (участников) страховой организации" (Зарегистрировано в Минюсте РФ 11.10.2002 N3861)

14. Приказ Минфина России от 11.06.2002 N 51н "Об утверждении Правил формирования страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни" (Зарегистрировано в Минюсте РФ 16.07.2002 N 3584)

15. Приказ Минфина России от 02.11.2001 N 90н "Об утверждении Положения о порядке расчета страховщиками нормативного соотношения активов и принятых ими страховых обязательств" (Зарегистрировано в Минюсте РФ 21.12.2001 N3112)

16. Приказ Минфина России от 13.01.2011 N 2н "Об утверждении Порядка передачи страхового портфеля при применении мер по предупреждению банкротства страховой организации, а также в ходе процедур, применяемых в деле о банкротстве страховой организации".

17. Приказ Минфина России от 09.04.2009 N 32н "Об утверждении Порядка формирования страховых резервов по страхованию жизни" (Зарегистрировано в Минюсте РФ 16.07.2009 N 14361)

18. Приказ Минфина России N 7н, ФСФР России N 07-10/пз-н от 01.02.2007 "Об утверждении Порядка оценки стоимости чистых активов страховых организаций, созданных в форме акционерных обществ" (Зарегистрировано в Минюсте РФ 05.04.2007 N 9235)

19. Приказ Минэкономразвития России от 22.08.2011 N 409 "Об утверждении программ подготовки арбитражных управляющих в делах о банкротстве финансовых организаций"

20. Приказ Минфина России от 15.02.2011 N 16н "Об утверждении Порядка осуществления временной администрацией страховой организации контроля за деятельностью ликвидационной комиссии (ликвидатора)"

21. Абрамов В.Ю. Правовое регулирование страховой деятельности в Российской Федерации. М.: Анкил, 2009. - 312 с.

22. Абрамов В.Ю. Страховой риск. Понятие и оценка. Правовые аспекты. М.: i Анкил, 2006. - 128 с.

23. Аведисян H.H., Пенюгалова A.B. Анализ финансовой устойчивости страхо142вой компании на основе качественных методов. «Финансовая аналитика: проблемы и решения» 36(78) 2011г., Москва, 2011г. - с.2-10.

24. Аведисян H.H., Пенюгалова A.B. Качественные методы анализа финансовой устойчивости страховой организации. «Финансовая аналитика: проблемы и решения» 35(77) 2011., Москва, 2011г. - с.2-11.

25. Адамчук Н.Г. Международная практика страхования жизни. М.: Анкил, 2009. - 128 с.

26. Адамчук Н.Г. Мировой страховой рынок на пути к глобализации. М.: МГИМО-Университет, 2004. - 592 с.

27. Аникеева A.A. Роль К.И. Арсеньева в развитии отечественной финансовой мысли // Финансы и кредит, изд. дом. Финансы и кредит, 2010, 48, с. 59-67.

28. Артамонов А.П., Дедиков C.B. Эффективные взаимоотношения страховщика и перестраховщика улица с двусторонним движением // Страховое дело, Анкил, 2012, №1, с. 3-5.

29. Архипов А.П. Финансовый менеджмент в страховании. М.: Финансы и статистика, 2010.-320 с.

30. Бартенев С.А. История и философия экономической науки. М.: Магистр, 2011.-271 с.

31. Бейкер К., Нофсингер Дж. Поведенческие финансы. Инвесторы, компании, рынки. -М.: Моросейка, 2011. 198 с.

32. Бейтсона Г. Разум и природа. Неизбежное единство, /пер. с англ. М.: Либ-роком, 2009. - 248 с.

33. Блант М. Финансовый кризис. М.: ACT, 2008.- 288 с.

34. Бобрышев А.Д. Технологии разработки и реализации проекта совершенствования организационного механизма для обеспечения устойчивости компании // Страховое дело, Анкил, 2011, №10, с. 16-22.

35. Борисов А.Б. Большой экономический словарь. — М.: Книжный мир, 2003. — 895 с.

36. Браун-Грачева Ю. В. Финансовая устойчивость страховых компаний: комплексная оценка. Дисс. канд. эконом, наук. Екатеринбург, 2002. 185 с.143

37. Веселовский M. Я. Страховой сервис. М.: Инфра-М, 2007. - 288 с.

38. Гантенбайн М. Защита активов и страхование: что предлагает Швейцария. — М.: Альпина паблишерз. 376 с.

39. Гейц И. В. Страховые взносы 2012. М.: Дело и сервис, 2012. - 208 с.

40. Гетманчук A.B., Ермилов М.М. Экономико-математические методы и модели. М.: Дашков и Ко, 2012. - 188 с.

41. Гомелля В.Б. Очерки экономической теории страхования. — М.: Финансы и статистика, 2010.-352 с.

42. Грачев A.B. Финансовая устойчивость предприятия: критерии и методы оценки в рыночной экономике. М.: Дело и сервис, 2010. - 399 с.

43. Грачева Е.Ю., Болтинова О. В. Правовые основы страхования. -М. .'Проспект, 2011.49. 'Гусев Ю.Н. Совершенствование институционального механизма государственного регулирования рынка финансовых услуг // Страховое дело, Анкил, 2011, №11, с. 25-31.

44. Даниленко Н.И. Совершенствование и развитие механизма государственного казначейского контроля: теоретико-методологический аспект // Страховое дело, Анкил, 2011, №12, с. 33-37.

45. Дорофеев К.Н. Проблемы финансовой стабилизации в рыночной экономике // Финансовая аналитика, изд. дом. Финансы и кредит, 2010, 10, с. 65-68.

46. Екатеринославский Ю. Ю., Медведева А. М., Щенкова С. А. Риски бизнеса. Диагностика, профилактика, управление. М.: Анкил, 2010. — 280 с.

47. Жанатауов С.У. Применение метода линейной регрессии для самооценки риска банкротства банка // Финансовая аналитика, изд. дом. Финансы и кредит, 2012, 15, с. 40-43.

48. Жиляков Д.И., Зарецкая В.Г. Финансово-экономический анализ (предприятие, банк, страховая компания). М.: КноРус, 2012. - 368 с.

49. Жук И.Н. Управление конкурентоспособностью страховых организаций. -М.: Анкил, 2011. 140 с.

50. Жуковский В.И. Риск в многокритериальных и конфликтных системах при144неопределенности. М.: ЛКИ, 2010. - 267 с.

51. Журавлев П.В., Банников С.А., Владимиров В.В. Основы страхового менеджмента. М.: Экономика, 2007. - 408 с.

52. Залетов А.Н., Пукала Р., Слюсаренко O.A., Цыганов A.A. Страховые рынки Восточной Европы и СНГ. М.: Анкил, 2004. - 624 с.

53. Зубец А.Н. Страховой маркетинг. М.: Анкил, 1998. - 256 с.

54. Иванова М.В. Оценка и регулирование платежеспособности страховых компаний в странах Европейского Союза и России. М.: Анкил, 2010.

55. Игонина JI.JL, Базык Е.Ф. Особенности управления финансовой устойчивостью страховых организаций // Финансы и кредит, изд. дом. Финансы и кредит, 2010, 5, с. 51-59.

56. Кагаловская Э.Т. Классические закономерности развития российского страхового рынка // Страховое дело, Анкил, 2011, № 11, с. 7-11.

57. Канке В.А. Философия экономической науки. М.: Инфра-М, 2009. 384 с.

58. Кириллова Н.В. Оценка финансового состояния страховых компаний. М.: Экономика, 2006.

59. Кириловский Д.Ю. Солидность, ответственность, пунктуальность три кита страхования // Страховое дело, Анкил, 2011, №12, с. 3-4.

60. Киров A.B. Формирование концепции управления финансовой устойчивостью предприятия в контексте интеграционных процессов в рыночной среде // Финансовая аналитика, изд. дом. Финансы и кредит, 2011, 3, с. 68-74.

61. Колесник Г.В. Информационная асимметрия агентов в моделях корпоративных систем с распределенными правами собственности предприятия // Финансовая аналитика, изд. дом. Финансы и кредит, 2012, 9, с. 34-40.

62. Колесникова Т.В. Обеспечение финансовой устойчивости и конкурентоспособности страховой организации с использованием инструментов страхового маркетинга. Дисс. канд. эконом, наук. Иркутск, 2011. 281 с.

63. Конотопов М.В. История и философия экономики. М: КноРус, 2010. - 662 с.

64. Котляров М.А., Ломтатидзе О.В. Направления развития финансового рынка1451.I. i ) tроссии // Финансовая аналитика, изд. дом. Финансы и кредит, 2010, 4, с. 2432.

65. Кочетков Е.П. Система управления финансово-экономической устойчивостью бизнеса: механизмы поддержания и восстановления (институциональный аспект) // Финансовая аналитика, изд. дом. Финансы и кредит, 2012, 7, с. 31-42.

66. Кремер Д. Математическая обработка данных в социальных науках. Современные методы/ пер. с англ. М.: Академия, 2007. - 288 с.

67. Кричевский M.JI. Финансовые риски. М.: КноРус, 2012. - 248 с.

68. Круш З.А., Терновых Е.В. Безубыточность как индикатор финансовой устойчивости предприятия // Финансовая аналитика, изд. дом. Финансы и кредит, 2011, 12, с. 38-42.

69. Кугушева Т. Процессно-ориентированная бизнес-модель управления страховой компанией. Берлин: Лап-Паблишз, 2011. - 196 с.

70. Кудрявцев A.A. Актуарная математика. Оценка обязательств компании страхования. СПб.: Издательство Санкт-Петербургского университета,2005.-244 с.

71. Кузовлева Н.Ф., Близнюк A.A. К вопросу о развитии страхового рынка России в условиях глобализации российской экономики // Финансы и кредит, изд. дом. Финансы и кредит, 2011, 48, с. 50-54.

72. Куликов С.В. Обеспечение финансовой устойчивости страховой организации : Методы и инструментарий. Дисс. канд. эконом, наук. Новосибирск, 2003. -176 с.

73. Куликов С.В. Финансовый анализ страховых организаций. Ростов-на-Дону: Феникс, 2006.

74. Кунецов Б.Т. Математические методы финансового анализа. М.: Юнити,2006. -159 с.

75. Кургин Е. А. Страховой менеджмент: управление деятельностью страховой компании. М.: РосКонсульт, 2005. - 304 с.

76. Липчиу Н.В., Улыбина Л.К., Окорокова O.A. Современное состояние и пер146спективы развития страхового рынка краснодарского края в условиях модернизации экономики // Финансы и кредит, изд. дом. Финансы и кредит, 2011, 22, с. 31-35.

77. Логвинова И. JI. Взаимное страхование как метод создания страховых продуктов в российской экономике. М.: Анкил, 2010. — 248 с.

78. Логвинова И. Л. Взаимное страхование в России: особенности эволюции. — М.: Финансы и статистика, 2009. 176 с.

79. Ломакина Т.П., Иризепова М.Ш., Мытарева Л.А. Страхование: невидимые услуги, невидимые доходы, невидимый учет // Страховое дело, Анкил, 2011, №9, с. 42-47.

80. Маскаева А.И., Глебова Ж.А. Российский рынок долгосрочного страхования жизни в контексте международных показателей // Финансы и кредит, изд. дом. Финансы и кредит, 2011,29, с. 63-66.

81. Миркин Я.М. Финансовое будущее России. Экстремумы, бумы, системные риски. -М.: Гелеос, 2011. 496 с.

82. Найт Ф. Риск, неопределенность и прибыль./пер. с англ. М.: «ДЕЛО», 2003. -360 с.

83. Небольсина Е.В. Требования к платежеспособности и финансовой устойчивости страховых организаций в странах-членах евразэс // Страховое дело, Анкил, 2011, №9, с. 3-9.

84. Непп А.Н., Копысова Е.В. Влияние мошенничества на финансовые результаты страховых компаний // Страховое дело, Анкил, 2011, № 7, с. 50-56.

85. Нечипоренко В. Управленческий учет страховщика, некоторые выводы из уроков кризиса (в 2х частях) // Страховое дело, Анкил, 2011, №10, 11, с. 5759,51-53.

86. Нижегородцев P.M., Горидько Н.П. Регрессионное моделирование динамики реальной стоимости финансовых активов (на примере Украины) // Финансовая аналитика, изд. дом. Финансы и кредит, 2012, 14, с. 33-40.

87. Никулина H.H. Суходоева Л.Ф., Эриашвили Н.Д. Страховой маркетинг. — М.: Юнити, 2009. 504 с.

88. Никулина H.H., Березина C.B. Финансовый менеджмент страховой организации. М.: Юнити-Дана, 2008. - 432 с.

89. Никулина H.H., Эриашвили Н.Д. Страховой менеджмент. М.: Юнити-Дана, 2011.-704 с.

90. Орлова И.В. Экономико-математические методы и модели. Компьютерное моделирование. : Учеб. пособ. М.: Вузовская книга, 2008.

91. Основы страховой деятельности: Учебник / А.П. Архипов, С.Б. Богоявленский, Ю.В. Дюжев и др.; Отв. ред. проф. Т.А. Федорова. М.: БЕК, 1999. -757 с.

92. Палкин A.B. Финансовая устойчивость страховой организации: анализ методом взаимосвязи ее показателей и факторов. Дисс. канд. эконом, наук., М. 2008.-162 с.

93. Пенюгалова JI.A., Аведисян H.H. Нефинансовые аспекты финансовой устойчивости страховщика в сфере страхования жизни. Шестой международный научный конгресс «Роль бизнеса в трансформации российского общества -2011» Москва, МФПА, 2011. стр. 218-220.

94. Пенюгалова JI.A., Пенюгалова A.B., Бабенко И.В. Анализ и оценка привлекательности региона для страхования. Берлин: Лап-Паблишз, 2011. - 216 с.

95. Пермяков Е.И., Пермякова Е.Е. Сколько стоит уход «проблемных» компаний рынку? // Страховое дело, Анкил, 2011, № 8, с. 9-12.

96. Петрова В.И., Петров А.Ю., Скачко Г.А. Бухгалтерский учет, анализ и аудит деятельности страховых организаций. М: Финансы и статистика, 2008. — 400 с.

97. Пинкин Ю.В. Страхование в получении страховых выплат. СПб.: Книжкин дом, 2012.-96 с.

98. Попов A.M., Сотников В.Н. Экономико-математические методы и модели. — М.:Юрайт, 2011.-480 с.

99. Прокопьева E.JI. Инвестиционный потенциал страховых компаний. Берлин: Лап-Паблишз, 2011. - 164 с.

100. Прокопьева Е.Л. Реализация принципов инвестирования в страховой дея148тельности // Финансы и кредит, изд. дом. Финансы и кредит, 2010, 18, с. 3437.

101. Русецкая А. Э., Шахбиев М.Т. Страхование в системе экономической безопасности России. -М.: Анкил, 2012. 168 с.

102. Рыжков О.Ю. Финансовая устойчивость страховщиков: оценка и управление. Дисс. канд. эконом, наук. Новосибирск, 2008. 216 с.

103. Рыжкова К.А. Управление собственным капиталом в акционерных обществах: методологический аспект // Финансы и кредит, изд. дом. Финансы и кредит, 2012, 26, с. 61-71.

104. Саакова Э.Б., Курицын A.B., Барткова H.H. Современная интерпретация показателя рентабельности совокупных активов предприятия // Финансовая аналитика, изд. дом. Финансы и кредит, 2012, 10, с. 39-46.

105. Сироткин С.А. Финансовый менеджмент на предприятии. М.: Юнити, 2011.-352 с.

106. Слепухина Ю.Э. Управление финансовыми рисками страховой организации: инновационные методы оценки и анализа // Страховое дело, Анкил, 2011, № 2, с. 24-32.

107. Смирнов A.A. Основные принципы управления страховой компанией в рыночных условиях // Страховое дело, Анкил, 2012, №1, с. 6-9.

108. Супрун A.A. Проблемы оценки платежеспособности страховых компаний в посткризисном периоде // Страховое дело, Анкил, 2011, № 7, с. 14-22.

109. Тепман JI.H., Эриашвилли Н.Д. Управление рисками в условиях кризиса. -М.: Юнити, 2011.-296 с.

110. Титович A.A. Менеджмент риска и страхования. Минск: Вышэйшая школа, 2011.-288 стр.

111. Ткачёва Ю.В. Диагностика финансовой несостоятельности предприятий: практические аспекты совершенствования инструментария // Финансовая аналитика, изд. дом. Финансы и кредит, 2011, 1, с. 57-59.

112. Тронев О.В. Некоторые методические вопросы обеспечения финансовой устойчивости и живучести страховых организаций в условиях кризиса. — М.:1491. Анкил, 2011.-384 с.

113. Улыбина JI.K. Методологические аспекты стратегии достаточности собственного капитала страховой организации в условиях трансформации и глобализации рынка // Финансовая аналитика, изд. дом. Финансы и кредит, 2012, 48, с. 59-67.

114. Умаров Х.С. Законодательное регулирование страхования в Узбекистане // Страховое дело, Анкил, 2011, № 3, с. 55-61.

115. Федоров В.А., Филатова O.A. Отдельные вопросы совершенствования нормативно-правового обеспечения страховой деятельности // Финансы и кредит, изд. дом. Финансы и кредит, 2011,22, с. 54-58.

116. Федосов В.А. Международный страховой рынок // Финансы и кредит, изд. дом. Финансы и кредит, 2011, 7, с. 64-68.

117. Феникс Р., Певерелли Р. Финансовые услуги: перезагрузка. Вызовы будущего для потребительского рынка банковских и страховых услуг./пер. с англ. — М.: Манн, 2012.-384 с.

118. Филин С. А. Страхование и хеджирование рисков инвестиционной деятельности. Анкил, 2009. - 408 с.

119. Хейдема Дж. Руководство для менеджеров по страхованию жизни./пер. с англ. М.: Инфотропик Медиа, 2012. - 240 с.

120. Худяков А.И. Теория страхования. М.: Статут, 2010. - 656 с.

121. Чеботарь Ю.М. Финансы и финансовые рынки. М.: ACT, 2011. - 368 с.

122. Чураков Е.П. Математические методы обработки экспериментальных данных в экономике. М.: Финансы и статистика, 2004. - 240 с.

123. Шахов В.В. Введение в страхование: Учеб. пособие. 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 1999. - 286 е.,

124. Ширипов Д.В. Страховое право. М.: Дашков и Ко, 2010. - 248 с.

125. Шихов А.К., Шихов A.A., Аленичева М.П. О методах оценки уровня концентрации страхового капитала // Страховое дело, Анкил, 2011, № 1, с. 19-26.

126. Эконометрика. Мхитарян B.C., Архипова М.Ю., Сиротин В.П. М.: Изд. центр ЕАОИ. 2008. 144 с.

127. Юлдашев Р. Т. Очерки теории страхования: ретроспективный анализ развития. М.: Анкил, 2009. - 248 с.

128. Юлдашев Р. Т., Цветкова Л.И. Практика развития страхового бизнеса. М.: Анкил, 2011.-276 с.

129. Юлдашев Р.Т. Страховой бизнес. Словарь-справочник. М.: Анкил, 2005. -832 с.

130. Юлдашев Р.Т., Цветкова Л.И. Практика страхового предпринимательства. — М.: Анкил, 2010.-144 с.1. Зарубежные источники

131. Albouy F., Blagoutine D. Insurance and transition economics: the insurance market in Russia. The Geneva Papers on risk and insurance, vol. 26, #3 (July 2001), 467-479 pp.

132. Belhadji В., Dionne Gr., Tarkhani F. A model for detection of insurance fraud. The Geneva Papers on risk and insurance, vol. 25, #4 (October 2000), 517-538 pp.

133. D'Arcy S., Xia H. Insurance and China's entry into the WTO. Risk management and insurance review, 2003, Vol. 6, #1, 7-25.

134. Hsiao S., Whang Th. A study of financial insolvency prediction model for life insurers. Expert systems with applications, 36 (2009), 6100-6107 pp.

135. Hui M., Chan W. A search for the root causes of the underdevelopment of the Hong-Kong annuity market. The Geneva Papers on risk and insurance, vol. 29, #3 (July 2004), 440-454 pp.

136. Kading В., Hall D. U.S. alternative risk management products: a reinsurance perspective. The Geneva Papers on risk and insurance, vol. 25, #3 (July 2000), 439-450 pp.

137. Thomas J. The role and powers of Chinese insurance regulatory commission in the administration of insurance law in China. The Geneva Papers on risk and insurance, vol. 27, #3 (July 2002), 413-434 pp.

138. Interinstitutional File 2012/0110 (COD). Council of the European Union. http://ec.europa.eu/internalmarket/insurance/docs/solvency/201210230len.pd f

139. Агафонов H. Цель устойчивость рынка, или Solvency II в России. http://www.ininfo.ru/mag/2010/2010-06/2010-06-002.html

140. Балакирева В.Ю. Цель не банкротство, а оздоровление. 2011. http://www.insur-info.ru/interviews/696/

141. Бушель А. Динамический финансовый анализ для страховых компаний. http://www.insur-info.ru/comments/680/ 2012.

142. Григорьев A.B. Развитие страхования в 2011/12 годах. Каких неприятностей ждать, когда и откуда. 2011. http://www.insur-info.ru/interviews/718/

143. Даниелссон X.JI. Страховой надзор и регулирование движение к мировым стандартам. 2011. http://www.insur-info.ru/comments/764/

144. Жилкина М. Как вместе с полисом не приобрести проблемы страховой компании? 1.05.2010 http://naloglib.net/009/kak-vmeste-s-polisom-ne-priobresti-problemy-strakhovoi-kompanii

145. Коваль А.П. 2010 год испытаний, http://www.insur-info.ru/interviews/627/

146. Колесников Ю.А. Финансовая устойчивость страховщиков в фокусе законодательных инициатив. 2010. http://www.insur-info.ru/analysis/667/

147. Комлева Н. Контроль на ощупь. «Эксперт РА» http://old.finam.info/currency/news22ClD00001/default.asp

148. Кузнецова О. Страховщики используют серые схемы и занижают выплаты, чтобы преодолеть убыточность и удержаться на рынке. Коммерческие вести, Омск, 2010 г. http://kvnews.ru/archive/2010/jurl(927)/money/12830/152

149. Дедовская A.B. Западные страховщики и управление финансами консерватизм, эффективность, здравый смысл. 2012. http://www.msur-info.ru/interviews/800/

150. Лицензия по ОСАГО компании ОС АО «Россия» временно приостанавливалась с 28.05.2009 по 10.06.2009, номер приказа 273 и 304. http://www.msur-info.ru/licence/?search=2

151. Ломакин-Румянцев И. В. Эффективнее контроль здоровее рынок. 2007. http://www.insur-info.ru/interviews/425/

152. Ломакин-Румянцев И.В. Кризис, страхование и надзор. 2008. http://www.insur-info.ru/interviews/533/

153. Методика рейтингов надежности страховых компаний агентства «Эксперт РА» http://www.raexpert.ru/ratings/insurance/method/

154. Панкин Д.В. Позиция ФСФР: цель не санкции, а развитие. 2012. http://www.insur-info.rU/interviews/814/

155. Раицкая Е.В. Несостоятельность страховщиков и работа временных организаций. 2012. http://www.insur-info.ru/comments/775/

156. Стандартная формула Solvency II. Практика использования моделей в перестраховании. / пер. с англ. forinsurer.com/files/file0032l.pdf