Телепин Яков Евгеньевич. Банкротство страховых компаний в условиях рыночной экономики : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Москва, 2003 167 c. РГБ ОД, 61:04-8/1122

**Содержание к диссертации**

Введение

ГЛАВА I. РОССИЙСКИЙ РЫНОК СТРАХОВАНИЯ И УСТОЙЧИВОСТЬ СТРАХОВЫХ КОМПАНИЙ 9

1.1. Современное состояние страхового рынка в России 9

1.2. Финансовая устойчивость и платежеспособность страховых компаний 29

1.3. Сущность и формы банкротства. Особенности банкротства страховых компаний 51

ГЛАВА II. МЕЖДУНАРОДНЫЙ ОПЫТ БАНКРОТСТВА СТРАХОВЫХ КОМПАНИЙ И ВОЗМОЖНОСТИ ЕГО ПРИМЕНЕНИЯ В РОССИИ 73

2.1. Система регулирования банкротства страховых компаний в странах Европейского Союза 73

2.2. Опыт банкротства страховых компаний в Японии 87

2.3. Несостоятельность страховых компаний в России: первый опыт ее регулирования 103

ГЛАВА III. ОЦЕНКА НАДЕЖНОСТИ СТРАХОВЫХ КОМПАНИЙ 116

3.1. Рейтинговая оценка надежности страховых компаний 116

3.2. Оценка текущего финансового состояния и прогнозирование платежеспособности страховых компаний 134

3.3. Возможности получения страховых выплат в случае банкротства страховой компании 149

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 160

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ 163

**Введение к работе**

**Актуальность исследования.**Последние годы в России отмечены значительными изменениями в политической и экономической сферах. Процессы глобализации, технический прогресс и сокращение объема вмешательства государства в экономику приводят к интенсивной интеграции российской экономики в мировые экономические процессы. Вместе **с**тем, функционирование предприятий в России связано со значительными рисками, с которыми предприятия в странах с более развитым и стабильным рынком обычно не сталкиваются.

Неопределенности, связанные с вопросами политического, правового и налогового регулирования, включая и определенную вероятность изменения общей экономической ситуации, могут в значительной степени повлиять на результаты деятельности любой компании вне зависимости от отрасли предпринимательства. Особенно это касается хозяйствующих субъектов, осуществляющих свою деятельность в сфере финансового бизнеса. Исключением здесь не может быть и страховая компания, деятельность которой сопряжена с целым комплексом специфических рисков.

Современная жизнь России ставит перед участниками экономической деятельности задачи эффективного, системного развития, в котором страховой бизнес может и должен стать важнейшей стороной экономической жизни, тем звеном, которое выступит гарантом стабильного развития фирм, оживления инвестиционной деятельности, повышения качества жизни. За последние годы страховой рынок достиг определенных успехов: совершенствуются юридическая и методологическая базы, увеличивается капитализация страховщиков, развивается инфраструктура страхового дела.

Вместе с тем, "до сих пор отсутствует понимание функции страхования в качестве важнейшего стабилизатора, без которого общество не может существовать. Пока это понимание не овладеет сознанием масс и, прежде всего правящих кругов, потенциал страхования не может быть использован в полной мере"1. Это обстоятельство проявляется в недостаточности механизмов регулирования

1 Федорова Т. Российские страховщики перед вызовами инвестиционных рисков // Страховое дело. - 2001. -№3.-С. 18.

страхового рынка, основ страхования; несоответствии закона "Об организации страхового дела в РФ" Гражданскому Кодексу, отсутствии необходимых законов о страховом договоре, страховых компаниях, инвестициях, о страховом надзоре, о взаимном страховании, обязательном страховании госслужащих, государственного имущества, ответственности за нарушение договора и других.1

Страховые организации, выполняющие задачи стабилизирующего элемента рыночной системы хозяйствования, в свою очередь сами должны быть надежными в финансовом отношении и являться гарантами принятых финансовых обязательств по возмещению ущербов.

По своей природе страховые компании призваны стабилизировать и оживлять экономику и быть устойчивее своих клиентов, вместе с тем они сами подвержены всем тем рискам, от которых призваны ограждать страхователей, так как развиваются вместе с рыночной экономикой. Неустойчивое состояние российской экономики пока не позволяет страховщикам достичь финансового состояния, позволяющего стать гарантом финансовой стабильности. В этих условиях естественен уход многих страховщиков с рынка, балансирование на грани банкротства.

Проблемы банкротства страховых компаний на современном российском рынке практически не исследованы. В настоящее время российский страховой рынок еще только формируется, этот процесс неизбежно сопровождается банкротством и ликвидацией страховщиков, механизм которых, по большей части, не разработан, и, что самое главное, не разработаны меры по защите страхователей в случае банкротства страховых компаний, меры возможной санации компаний, следовательно, поддержки и развития страхового рынка России.

Вместе с тем, государству необходим страховой рынок, значит, необходимо использовать все возможности для его развития, сохранения эффективных компаний, предоставляющих страховую защиту необходимого качества, и сохранения страхователей в страховом бизнесе. На практике каждому участнику экономических отношений рано или поздно приходится сталкиваться с проблемой комплексной оценки финансового состояния страховых компаний. В кризисных

1 См.: Пылов К.И. Законодательная база страхового дела - гарант защиты интересов участников рынка// Страховое дело.-200 !.-№ 1.-С. 3-6.

финансовых состояниях возникает острая необходимость в определении возможностей санации компаний, в крайнем случае, порядка проведения банкротства компаний; разработке мер по предоставлению страховой защиты при ликвидации страхового портфеля и собственно порядок его ликвидации.

Все вышеизложенное и предопределило необходимость исследования в данном направлении. Выбор такого направления продиктован не только минимальным количеством научных разработок фундаментального и практического характера по проблеме банкротств страховых компаний, но и теми процессами, которые происходят на страховом рынке как в России, странах СНГ, так и в развитых рыночных странах.

. **Степень разработанности проблемы.**В России исследованиям оценки финансового состояния страховых компаний, их финансовой устойчивости большое внимание уделялось Воблым К.Г., Журавлевым Ю.М., Красновой И.А., Кутуковым В.Б., Орланюк-Малицкой Л.А., Рейтманом Л.И., Шаховым В.В., Черновой Г.В.

Ученые - практики российского страхового дела: Архипов А.П., Гомелля В.Б., Бугаев Ю.С, Галагуза Н.Ф., Глейзер Р. Г., Ивановская О.Ю., Коломин Е.В., Левант Н.А., Плешков А.П., Турбина К.Е., и многие другие так же уделяют внимание проблемам устойчивости и оценки состояния российских страховщиков.

Проблемам антикризисного управления, как в экономическом, так и в юридическом аспектах, посвящены исследования Баренбойма П.Д., Грамотенко Т.А., Грязновой А.Г., Ковалева А.П., Лившица Н.Г. и других экономистов и юристов.

За рубежом проблемам финансовой устойчивости фирм посвящены труды Брейли Р., Майерса С, Хэмптона Д., Дж. Хорна; проблемы оценки финансового состояния освещены Хэлфертом Э., Ченг Л., Финнерти Дж.; моделирование финансовых состояний - Марковитцем Г., Альтманом Э. и другими.

Однако, в литературе уделяется неоправданно мало внимания экономическому механизму банкротства страховых компаний, особенностям проведения их банкротства, систематизации отечественного и зарубежного опыта регулирования банкротств страховых компаний, взаимосвязи оценки финансовой устойчивости и банкротств, системному анализу факторов финансовой устойчивости, комплексной оценке финансового состояния страховых компаний в

целом, как фирмы, а не только с точки зрения проведения страховых операций; оценке деятельности и развития в динамической рисковой среде существования.

**Целью исследования**явилось выявление способов совершенствования современного механизма регулирования финансового состояния страховых компаний, обеспечивающих повышение финансовой устойчивости и методическую базу процедур банкротства в условиях рыночной экономики.

Для достижения поставленной цели намечено решить следующие задачи:

исследовать особенности становления страхового рынка России, определить факторы, влияющие на банкротство страховых компаний;

выявить причины, влияющие на потерю финансовой устойчивости страховых компаний;

установить сущность, формы и основные особенности банкротства страховых компаний;

изучить российский и зарубежный опыт регулирования банкротства страховых компаний и оценить возможность применения его к российским условиям;

исследовать возможности прогнозирования финансового состояния страховой компании;

изучить возможность создания формализованной модели оценки текущего финансового состояния страховой компании;

определить возможности возврата страховых взносов в случае банкротства страховой компании.

Предметом исследования является банкротство страховых компаний. **Объектом исследования**является система отношений, в процессе реализации которой возникает банкротство страховых компаний.

**Методология исследования.**Теоретической основой исследования являются научные труды отечественных и зарубежных ученых, практиков страхового дела и антикризисного управления, изучающих проблемы финансовой устойчивости страховых компаний, оценки ее финансового состояния и проблемы банкротства.

**Информационной и статистической основой**диссертации послужили материалы периодической печати, научных конференций, статистических и отчетных данных Госкомстата РФ, нормативных документов, законодательных

актов, методических и инструктивных материалов Госстрахнадзора РФ, Федеральной службы России по делам несостоятельности и финансовому оздоровлению, Государственной Думы.

В качестве методов исследования применялись системный подход, анализ, метод сравнений, математические и статистические методы. **Научная новизна**исследования состоит в следующем:

доказано, что банкротство как категория рыночной экономики носит двойственный характер: с одной стороны, оно выступает как правовая категория, а с другой стороны, как экономическая категория. С точки зрения права банкротство выступает формой выражения его экономического содержания;

выявлена специфика банкротства страховых организаций, наличие которой обусловлено их особой ролью в рыночной экономике. Это предполагает установление специального порядка удовлетворения прав требований страхователей, а также реализации имущественного комплекса страховой организации при банкротстве;

вскрыта зависимость между рейтингами страховых компаний и их банкротством. Показано, что рейтинги перераспределяют финансовые потоки от неустойчивых страховых компаний к более устойчивым, чем способствуют укреплению последних и приближают банкротство первых. Банкротства страховых компаний, в свою очередь способствуют формированию более надежных рейтингов;

доказана необходимость усиления государственного регулирования финансовой устойчивости страховых организаций путем развития нормативной базы в частности, принятием закона о банкротстве и ликвидации страховых компаний, наличие которого явилось бы фактором способствующим повышению устойчивости страховых компаний;

определена модель возврата страховых сумм их законным получателям в случае банкротства страховой компании. Модель предполагает создание пула состраховщиков, участники которого перестраховывают свою ответственность у третьего лица.

**Практическая значимость исследования**состоит в возможности широкого применения методического аппарата выявления и оценки финансового состояния страховых компаний; использования предложений по совершенствованию

современной системы регулирования кризисных состояний страховых компаний в целях гарантирования получения страховой защиты. Предложенный в работе метод оценки текущего состояния страховой компании и прогнозирования ее банкротства может служить основой для анализа инвестиционных проектов страховых компаний, а также для анализа деятельности страховых компаний, проводимых рейтинговыми агентствами и аудиторскими компаниями. Материалы представленной работы могут быть в дальнейшем использованы в процессе преподавания учебных курсов "Страхование", "Теория антикризисного управления предприятием", "Антикризисный менеджмент финансовых организаций", "Микроэкономика".

**Апробация и применение результатов исследования.**Результаты настоящего исследования были изложены в ряде статей, опубликованных в различных изданиях. Полученные в процессе исследования результаты, активно применялись автором в процессе его работы в крупнейших российских страховых компаниях. Материалы данной работы были использованы автором в формировании докладах на семинарах, проводившихся в рамках повышения квалификации сотрудников филиальной сети страховой организации ОАСО "Континент-Полис".

**Структура диссертации.**Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения и списка использованной литературы.

## Современное состояние страхового рынка в России

На рубеже 90-х годов XX столетия в России был взят курс на разворачивание рыночных механизмов хозяйствования, одним из элементов которого является страховой рынок. Развитие страхового рынка в условиях рыночных преобразований в странах переходного периода не является самоцелью и приоритетом при выборе содержания и направлений проведения экономических реформ. Однако в известной мере, состояние национального страхования может являться индикатором, позволяющим оценить глубину, эффективность и завершенность проведения экономических программ, связанных с изменением фундаментальных экономических отношений в обществе, изменением роли государства в обеспечении социальной защиты населения, формированием новых принципов государственного регулирования и государственного вмешательства в национальную экономику.

Действительно, изменение отношений собственности влечет за собой переложение бремени ответственности за содержание имущества и результаты хозяйственной деятельности на субъекта предпринимательства, что непосредственно связано со страхованием. Появление негосударственной системы пенсионного обеспечения и системы предоставления медицинских услуг как следствие сокращения возможных государственных расходов на эти цели также неизбежно влечет расширение спектра страховых услуг, в которых объективно заинтересовано общество.

Исторически краткий период развития страхования на рыночных принципах в современных условиях позволяет характеризовать его как формирующийся.

Указанная характерная особенность определяет специфику его развития с точки зрения имеющихся достоинств и недостатков. Основными причинами недостаточного развития страхового рынка являются отсутствие реальных экономических возможностей для страхователей к заключению договоров страхования из-за недостаточной эффективности налогового законодательства и ограниченного платежеспособного спроса на страховые услуги; недоверие российского страхователя к финансовым институтам в целом и к страховщикам, в частности, в результате банкротств ряда крупнейших страховщиков в течение последних лет; неадекватная капитализация российских страховых организаций; неудовлетворительная законодательная и нормативная база, обеспечивающая надлежащий государственный контроль за деятельностью страховых организаций и защитой интересов страхователей; изолированность российского страхового рынка от международного страхового хозяйства.

Именно банкротства страховых компаний выступают одним из факторов, тормозящих, по нашему мнению, развитие страхового рынка в России. В условиях неопределенности и рыночных рисков особая роль принадлежит страховым организациям, которые должны снимать исторически присущие данной форме организации общественного хозяйства ограничения. Если же существуют банкротства страховых организаций, то эти ограничения не только не снимаются, но усиливаются. Поэтому исследование вопроса о банкротстве страховых компаний не может быть плодотворно без учета и анализа той среды, которая их активно формирует, и под влиянием которой они развиваются. Речь идет, прежде всего, о рынке страхования. Учитывая это обстоятельство, автор начинает исследование с анализа и характеристики страхового рынка России.

## Система регулирования банкротства страховых компаний в странах Европейского Союза

В Японии функции государственного органа страхового надзора за деятельностью страховых организаций возложены на Министерство финансов, созданное в 1869 году. Помимо контроля за страховой деятельностью, данное правительственное учреждение отвечает за финансовую систему страны, включая бюджет, налоги, работу банков, государственные обязательства, а также за международные финансовые соглашения.

Государство через Министерство финансов жестко регламентирует деятельность страховых организаций. Оно наделено широкими правами и полномочиями по надзору за страховой деятельностью и защищает интересы страхователей (застрахованных), включая контроль за действиями и управленческими решениями страховщика в отношении взятых им особо крупных рисков.

В целях обеспечения надежной защиты страхователей надзорный орган предусматривает регистрацию страховщиков, в ходе которой выясняется их профессиональная пригодность, достоверность финансового положения компании, которое должно быть опубликовано. После получения акта о регистрации страховщику оформляется лицензия.

В компетенцию Министерства финансов входит проверка оперативно-финансовой деятельности страховых компаний, анализ полисных условий и тарифных ставок, которые без согласия Министерства финансов не могут изменяться. В Японии страховые премии признаны общественно необходимыми затратами и включаются в состав затрат страхователей — юридических лиц — в полном объеме.

Министерство финансов издает распоряжения и инструкции, касающиеся ведения бухгалтерского учета в страховых компаниях, методов оценки результатов их инвестиционной деятельности и подсчетов технических резервов, назначает своего полномочного представителя в страховую компанию при затруднении последней.

Орган страхового надзора следит за соблюдением законов и нормативных актов, регулирующих страховые правоотношения. В случае нарушения закона может быть начато расследование, по результатам которого принимаются административные меры или дело передается в суд.

В настоящее время в Японии регулирующие органы не имеют права вмешиваться в процесс принятия решений на внутрифирменном уровне для улучшения своего финансового состояния, в связи с чем проблема финансовой устойчивости страховщиков стала весьма актуальной. Кроме того, в условиях обострения конкуренции страховщики вынуждены проводить политику, направленную на повышение финансовой устойчивости.

Для поддержания платежеспособности страховых компаний введена система предупредительных мер. 13 января 1999 г. в Японии опубликован "Конкретный перечень мер по обеспечению платежеспособности страховых компаний" (вступил в силу 31 марта 1999 г.)1, разработанный Министерством финансов Японии в соответствии с Законом "О страховании". Основная цель этих мер — приведение политики страховых компаний в соответствие с их финансовыми возможностями.

Вопрос о необходимости применения тех или иных административных мер зависит от показателя платежеспособности страховой компании, который является объектом контроля со стороны Агентства финансового надзора Японии. Считается, что компания проводит адекватную своим финансовым возможностям политику по принятию на себя рисков, если показатель платежеспособности превышает 200%.

## Рейтинговая оценка надежности страховых компаний

В главе II были исследованы международный опыт банкротства страховых компаний и возможности его применения в российских условиях. Одним из факторов, способствующим предотвращению банкротствам страховых компаний является, по нашему мнению, наличие разветвленной системы информации о деятельности страховых компаний, одним из элементов которой является их рейтинговая оценка надежности. Это предположение основано на данных социологических опросов, фиксирующих если не наличие информационного вакуума в отношении деятельности страховых компаний, то, по крайней мере, наличия чрезвычайно разряженного информационного поля в этой сфере. Согласно социологическим опросам "основной причиной недоверия являются сомнения в выполнении страховыми обществами принятых обязательств"1. Все это свидетельствует о необходимости создания качественных информационных систем в отношении страховщиков, особая роль в которых будет принадлежать системе рейтинга. Уже одно ее наличие является существенным фактором, препятствующим появлению "неожиданных" банкротств. Учитывая важность этого аспекта в исследовании спектра проблем, связанных с банкротством страховых компаний, автор настоящий параграф посвятит исследованию проблем, возникающих в процессе формирования рейтинга надежности страховых компаний.

В настоящее время рейтинг широко применяют для "определения места, которое занимает данное...страховое общество среди других по результатам функционирования".2 Мировой опыт в области составления рейтингов насчитывает более ста лет и несколько десятков рейтинговых агентств, лидерами среди которых, по мнению Л.Н.Андриановой, являются "только четыре концерна: три американских - "Moody s Investor Service, Inc.", Standart & Poor s Corporation", "Duff & Phelps Credit Rating Co" - и один англо-американского происхождения - "Fitch IBCA""3. Вызывает удивление, что в данный перечень рейтинговых агентств автором не включена компания A.M.Best, которая была основана на год раньше "Moody s" - 1899г.,4 и специализировалась на оценке финансовой платежеспособности страховщиков.

Несмотря на попытки проникновения иностранных рейтинговых агентств на российский рынок, в частности путем присвоения рейтинга отдельным отечественным банкам, их деятельность ограничивается рядом объективных причин, среди которых специфика национального законодательства, дороговизна услуг западных рейтинговых агентств,5 недостаточность понимания политических и социальных факторов. Все это указывало на необходимость формирования собственной национальной модели рейтинга надежности страховых компаний.

В апреле 2001 года было объявлено о появлении в России нового инструмента оценки финансового состояния страховых компаний. Рейтинговое агентство "Эксперт РА" не только разработало методику проведения рейтинга и присвоения оценок надежности, но и решилось применить ее на практике6.