

На правах рукописи

Наркаев Вячеслав Рифхатович

**Перестрахование как инструмент обеспечения финансовой устойчивости
страховой организации**

Специальность 08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит

Автореферат диссертации на соискание ученой степени

кандидата экономических наук

Москва 2011

Работа выполнена на кафедре банковского дела Всероссийской государственной налоговой академии Министерства финансов Российской Федерации

Научный руководитель доктор экономических наук, профессор

Морозко Нина Иосифовна

Официальные оппоненты доктор экономических наук, профессор

Ахвеладиани Юлия Тамбиевна

кандидат экономических наук, доцент

Полякова Наталья Владимировна

Ведущая организация

**Московский государственный
индустриальный университет**

Защита диссертации состоится 22 марта в 14 часов на заседании диссертационного совета Д 226.003.01 при Всероссийской государственной налоговой академии Министерства финансов Российской Федерации по адресу: 109456, Москва, 4-й Вешняковский проезд, д.4, ауд. 113, тел. 371-06-11, 371-10-06.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке Всероссийской государственной налоговой академии Министерства финансов Российской Федерации.

Автореферат разослан «22» февраля 2011 г.

Ученый секретарь

Совета по защите

докторских и кандидатских диссертаций,

кандидат экономических наук ,

доцент

В.М. Смирнов

I. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. Страховые организации являются одним из основных элементов финансовой системы страны, обеспечивая возмещение убытков и стабилизируя устойчивое развитие национальной экономики. В тоже время страховые компании также становятся объектом воздействия отрицательных факторов. Поэтому принятая страховщиком ответственность должна соответствовать его финансовым возможностям, чтобы выполнить все обязательства в полном объеме. Соответственно, у страховщика возникает проблема по управлению финансовой устойчивостью и платежеспособностью. Важным направлением решения данной проблемы является перестрахование. Страховщик, передавая одному или нескольким перестраховщикам ту часть риска, которая превышает его финансовые возможности, обеспечивает финансовую устойчивость своей компании. В настоящее время произошло замедление темпов развития российского страхового рынка, что оказывает негативное влияние на капитализацию страховых компаний. Учитывая не слишком большие размеры капиталов российских страховщиков, они позволяют оставлять на собственном удержании крупные риски. В то время как одна значительная выплата способна подорвать финансовую стабильность страховой компании, и даже привести к банкротству. Наличие различных форм и методов перестрахования дает возможность страховым компаниям не только выбрать метод защиты страхового портфеля, но и оптимизировать величину собственного удержания. В связи с отменой в «Условиях лицензирования страховой деятельности в РФ»¹ установленного норматива собственного удержания для страховых компаний становится актуальным определение данной величины, так как, несмотря на то, что перестрахование является почти идеальным способом возмещения убытков - для страховщика оно может оказаться избыточным. В связи с этим возникает необходимость определения зависимости между величиной собственного удержания и финансовой устойчивостью страховой организации, что будет способствовать выполнению требований

¹«Условия лицензирования страховой деятельности в РФ» утвержденные приказом Росстрахнадзора №02-02/08 от 19.05.1994 года п. 36.

платежеспособности страховщика при исполнении им обязательств перед страхователями.

Однако в настоящее время практически отсутствуют исследования, позволяющие страховым организациям принять решение об оптимизации перестраховочной защиты и оценить ее влияние на финансовую устойчивость, как на внутреннем, так и внешнем перестраховочном рынках.

Значимость обеспечения надежности страховой организации и необходимость формирования комплексного подхода к управлению финансовой устойчивостью на основе оптимизации перестраховочной защиты с учетом современных тенденций развития страхового и перестраховочного рынков и определяют актуальность темы диссертационной работы.

Степень разработанности проблемы. Вопросы перестрахования рассматривались в ряде отечественных научных монографий и в периодической печати. Среди российских авторов следует отметить работы: Артамонова А., Журавлева Ю., Рейтмана Л., Турбиной К., Орланюк-Малицкой Л., Федоровой Т., Шахова В., Юлдашева Р.; среди зарубежных авторов: Пфайффера К., Бленда Д., Герахеволы К., Картера Р. и Фегурсона Р. При этом изучение перестрахования проводилось в большинстве работ с позиции общей теории страхования, определения в ней места перестрахования. Для развития теории финансовой устойчивости страховых компаний важное значение имели труды А.П. Архипова, Ю.Т. Ахвледиани, Е.И. Ивашкина, Е.В. Коломина, Ф.В. Коньшина, И.Б. Котлововского, Л.А. Мотылева, Л.А. Орланюк-Малицкой, В.И. Рябикина, Ю.А. Сплетухова, и др.

Работы отмеченных авторов послужили основой для проведения диссертационного исследования, вместе с тем их изучение показало, что остаются недостаточно разработанные и не затронутые в опубликованных по теме исследования научных трудах. В частности, не исследованы закономерности влияния перестраховочной защиты на финансовую устойчивость страховой организации; наблюдается недостаток аргументированного обоснования необходимости создания в современных условиях национальной перестраховочной компании. Все это определяет цель диссертационного исследования и совокупность поставленных в ней задач.

Цель диссертационного исследования состоит в обосновании новых подходов к обеспечению финансовой устойчивости страховых организаций, в основе которых лежит оптимизация перестраховочной защиты.

Для реализации поставленной цели поставлены следующие задачи:

- систематизировать концептуальные подходы к понятию «финансовая устойчивость страховой организации» в применении к «перестрахованию», проанализировать существующие трактовки и уточнить авторскую трактовку понятия «финансовая устойчивость страховой организации»;

- исследовать тенденции развития рынка страховых и перестраховочных операций в России, провести анализ факторов, влияющих на динамику страховой и перестраховочной премии и количество страховых и перестраховочных компаний;

- исследовать особенности финансовой устойчивости страховой организации и выявить систему критериев оценки финансовой устойчивости страховых организаций;

- разработать подход к определению оценки оптимальной величины собственного удержания страховой компании для договоров перестрахования;

- разработать методику управления финансовой устойчивостью страховщика на основе оптимизации перестраховочной защиты с учетом величины собственного удержания и убыточности страховой деятельности;

- определить основные направления реформирования перестраховочной деятельности с целью увеличения финансовой устойчивости страховых компаний.

Объектом исследования является финансовая сфера деятельности страховой организации.

Предметом исследования являются экономические отношения в системе взаимодействия страховых организаций по операциям перестрахования.

Теоретической и методологической основой исследования послужили разработки отечественных и зарубежных ученых в области теории организации, экономики страхования, финансового анализа страховой деятельности, актуарных расчетов и экономико-математического моделирования, обеспечивающие системность и комплексность изучения проблем обеспечения финансовой устойчивости страховых организаций.

Информационной основой исследования являются законодательные и правовые нормативные акты Российской Федерации, федеральные законы, указы Президента РФ, постановления Правительства РФ, материалы Федеральной службы страхового надзора; научные публикации в специализированных изданиях, информационные материалы страховых компаний, данные Росстата и Всероссийского союза страховщиков; обзорные, статистические и справочные базы данных компьютерной сети Интернет, систематизированные и обработанные автором, а также экспертные оценки и собственные расчеты автора.

Научная новизна исследования. Разработаны теоретические и методические положения эффективного управления финансовой устойчивостью страховой организации на основе оптимизации перестраховочной защиты.

В ходе исследования автором получены следующие результаты, обладающие научной новизной:

1. Предложена авторская трактовка определения: финансовая устойчивость страховой организации - такое состояние ее финансовых ресурсов, их распределение и использование, при котором обеспечивается безусловное выполнение обязательств перед страхователями и стабильно положительный финансовый результат с учетом оптимизации перестраховочной защиты. В процессе исследования автором уточнено и предложено определение следующего понятия: перестрахование - система экономических отношений, в процессе которых страховщик, принимая на страхование риски, часть ответственности по ним (с учетом своих финансовых возможностей) передает их на согласованных условиях другим страховщикам с целью создания сбалансированного портфеля договоров страхования и обеспечения финансовой устойчивости;

2. Выявлена смена тенденций растущего рынка на рынок снижающийся, как на страховом, так и на перестраховочном рынках за период 2001-2009 г.г., показывающая, что перелом, изменивший восходящий тренд на нисходящий, пришелся на второе полугодие 2008 года; выявлены факторы, ежегодного уменьшения рынка перестрахования, связанные с системой страхового регулирования и надзора и конкурентным давлением со стороны международных перестраховщиков, позволяющие оказывать влияние на финансовую устойчивость страховых компаний;

3. Обоснована специфика финансовой устойчивости, связанная с особенностями источников формирования ее финансовых ресурсов, их структуры и движения; исследованы особенности требований государственного регулятора, обеспечивающие финансовую устойчивость страховой организации, включающие достаточность собственного капитала, страховые резервы, сформированные в необходимом объеме для выполнения обязательств перед страхователями, и систему перестрахования; разработана система показателей оценки финансовой устойчивости страховых организаций;

4. Разработан алгоритм определения оптимального уровня собственного удержания включающий этапы, характеризующие установление соотношения между размером собственного удержания и основными показателями страховой деятельности;

5. Разработана методика управления финансовой устойчивостью страховых организаций на основе оптимизации перестраховочной деятельности. Формализована зависимость показателей финансовой устойчивости страховой организации от условий убыточности страховых операций. Формализация данной зависимости проведена путем оценки финансовой устойчивости на основе введения оптимального уровня собственного удержания страховой организации и постоянного мониторинга состава анализируемых показателей с учетом изменяющейся конъюнктуры рынка, влияющих на условия перестрахования. В результате расчета получены такие показатели финансовой устойчивости, при которых величина собственного удержания и убыточности страховой деятельности достигает оптимального значения при существующих условиях и ограничениях;

6. Обоснована необходимость создания национальной перестраховочной компании для повышения финансовой устойчивости страховщика и обеспечения надежности перестрахования с целью достижения общей макроэкономической стабильности.

Теоретическая и практическая значимость результатов диссертационного исследования определяется тем, что научные идеи, теоретические положения и выводы, составляющие научную новизну исследования, воплощены в разработке конкретных методических предложениях решения комплексной проблемы

обеспечения финансовой устойчивости страховых организаций на основе оптимизации перестраховочной защиты в условиях модернизации экономики.

Страховые организации получают методический инструментарий, позволяющий осуществлять управление финансовой устойчивостью компаний: отслеживать результативность использования перестраховочных программ, выявлять и устранять причины их невыполнения. Применение разработанной методики будет способствовать дальнейшему развитию страхового и перестраховочного рынков России.

Результаты выполненного исследования, в частности, методика управления финансовой устойчивостью, а также предложенный в диссертации подход к оптимизации собственного удержания компании, успешно применяются в практической деятельности ООО «РОСГОССТРАХ».

Материалы диссертации целесообразно использовать при подготовке курсов лекций по дисциплинам «Страхование», «Финансовый анализ деятельности страховых организаций», «Перестрахование»; при разработке и проведении семинарских занятий для студентов и проведении научных исследований.

Апробация и внедрение результатов исследования. Выводы и рекомендации, содержащиеся в диссертационном исследовании, могут быть использованы соответствующими комитетами Государственной думы РФ в процессе совершенствования законодательства в сфере регулирования страховой деятельностью; Минфином РФ – при разработке политики в области страхования.

Основные результаты работы обсуждались в рамках дискуссий по данной тематике на заседаниях кафедры «Финансы и кредит» ВГНА Минфина РФ, на международных, межвузовских научно-практических конференциях: «Антикризисное управление, экономическая безопасность и борьба с коррупцией», Москва, 2009; «Национальные интересы РФ и финансовое оздоровление экономики», Москва, 2010г., опубликованы в периодических изданиях и вузовских сборниках научных статей.

Публикации. Основные положения и результаты диссертационного исследования опубликованы в 6 научных работах общим авторским объемом 3,5 п. л., в том числе 3 статьи в изданиях, рекомендованных ВАК России.

Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы и приложений. Диссертация содержит 202 страницы основного текста и 9 приложений. Библиография включает 162 наименования.

Введение

Глава 1. Теоретические основы перестраховочной политики и ее влияние на финансовую устойчивость страховой организации в условиях кризиса

- 1.1. Основные теоретические аспекты перестрахования
- 1.2. Особенности управления финансовой устойчивостью страховой организации
- 1.3. Развитие перестрахования как фактор управления финансовой устойчивостью страховой организации

Глава 2. Анализ влияния перестраховочной политики на финансовую устойчивость страховщика

- 2.1. Состояние рынка страховых и перестраховочных операций России и за рубежом
- 2.2. Сравнительный анализ методов и видов перестрахования
- 2.3. Анализ методов определения стоимости перестраховочной защиты
- 2.4. Оценка влияния перестраховочной защиты на финансовую устойчивость страховщика

Глава 3. Направления повышения финансовой устойчивости страховщика на основе оптимизации перестраховочной защиты

- 3.1. Алгоритм оптимизации величины собственного удержания страховой компании
- 3.2. Модель управления финансовой устойчивостью страховщика на основе оптимизации перестраховочной защиты
- 3.3. Методика управления финансовой устойчивостью страховых организаций на основе оптимизации перестраховочной деятельности
- 3.4. Условия создания национальной перестраховочной компании

Заключение

Список использованной литературы

Приложения

II. ОСНОВНЫЕ НАУЧНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ИССЛЕДОВАНИЯ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ

Развито понятие экономической сущности финансовой устойчивости страховой организации и перестрахования, которые позволили сформулировать алгоритм оптимизации перестраховочной защиты и определить ее влияние на финансовую устойчивость страховой организации.

Проведенный в диссертации анализ развития страхования и перестрахования показал, что в науке имеют место принципиально различные трактовки современными учеными таких базовых терминов понятийного аппарата, как «перестрахование» и «финансовая устойчивость страховой организации». Это приводит к различному пониманию авторами сущности перестраховочной защиты, ее целей и задач, к усложнению определения практического влияния на финансовую устойчивость и различной предметной конкретизации этих терминов. Данное обстоятельство отрицательно сказывается на теории управления перестрахованием, обеспечивающим создание основ финансовой устойчивости отдельных страховщиков и всего страхового рынка России. В диссертации обобщены и предложены формулировки базовых терминов понятийного аппарата диссертационного исследования, исключающие их неоднозначное понимание. В работе показано, что перестрахование позволяет, используя финансовые возможности перестраховщика, принимать страховые риски, значительно превосходящие собственные финансовые ресурсы. Перестрахование является сложным экономическим отношением, которое сопровождается специфическим понятийным аппаратом. С учетом проведенного анализа автором дано определение перестрахования, под которым предлагается понимать систему экономических отношений, в процессе которых страховщик, принимая на страхование риски, часть ответственности по ним (с учетом своих финансовых возможностей) передает на согласованных условиях другим страховщикам, с целью создания сбалансированного портфеля, договоров страхований и обеспечения финансовой устойчивости.

В работе показано, что перестрахование создает дополнительные финансовые потоки, при этом происходит как снижение прибыли страховой компании, так и вероятности ее банкротства. Поскольку государство

заинтересовано в поддержании финансовой устойчивости страховых компаний, то оно регулирует процесс перестрахования посредством различных нормативных актов.

Изучение научных работ в области оценки надежности страховых компаний показало отсутствие какой-либо целостной системы показателей, характеризующих результаты управления финансовой устойчивостью страховщика посредством перестрахования.

Автором в данной работе обоснованы теоретические положения по управлению финансовой устойчивостью страховой организации. Определены принципы управления финансовой устойчивостью страховой организации, установлена и раскрыта взаимосвязь целей, факторов и показателей финансовой устойчивости, на основе которых автором предложено определение: финансовая устойчивость страховой организации - это такое состояние ее финансовых ресурсов, их распределение и использование, при котором обеспечиваются безусловное выполнение обязательств перед страхователями и стабильно положительный финансовый результат с учетом оптимизации перестраховочной защиты.

Выявлена смена тенденций растущего рынка на рынок снижающийся, как на страховом, так и на перестраховочном рынках за период 2001-2009 г.г., показывающая, что перелом, изменивший восходящий тренд на нисходящий, пришелся на второе полугодие 2008 года; определено, что уменьшение числа перестраховщиков происходило более быстрыми темпами, чем количество страховщиков; выявлены факторы, ежегодного уменьшения рынка перестрахования, связанные с системой страхового регулирования и надзора и конкурентным давлением со стороны международных перестраховщиков.

Анализ динамики страхового рынка показал, что за период 2001-2009 гг. рынок удвоился, а темпы его роста превышали динамику индекса инфляции. В 2009 году страховой рынок сохранял положительную динамику, но развивался уже не так интенсивно, как ранее: премии составляли на 5% и 8% ниже соответствующих показателей 2008г.². Перелом, изменивший восходящий тренд на

²РБК исследования рынков / [Электронный ресурс] URL: <http://marketing.rbc.ru/>

нисходящий, пришелся на второе полугодие, которое, как правило, оказывается для страховых компаний более продуктивным, чем первое. Основной причиной явилось начало мирового финансового кризиса.

В 2008 году на рынке работали 786 компаний, т.е. общее количество страховщиков сократилось на 84 компании, что составляет 12% от общего количества работающих страховых организаций (рис. 1).



Рис.1. Динамика количества страховых компаний за период 2005-2009 годы

Как выявлено, одной из основных тенденций последнего периода времени является сокращение числа организаций, занимающихся входящим перестрахованием, с одновременным повышением размера капитала оставшихся – так в перестраховании проявляется общерыночная тенденция к укрупнению компаний. Одной из характерных особенностей перестраховочного рынка – уменьшение числа перестраховщиков в 3,6 раза менее чем за 5 лет, при том что общая численность страховщиков сокращалась значительно меньшими темпами (только в 1,72 раза – с 1397 страховых организаций по состоянию на 1.01.04 г. до 814 в настоящее время). Такая тенденция свидетельствует о значительном перераспределении перестраховочного рынка в пользу оставшихся крупных операторов. Проведенный анализ показал, что ежегодное уменьшение рынка перестрахования составляло от 18 до 28% от общего количества компаний и вызвано действием следующих факторов:

1) вступлением в силу изменений Закона «Об организации страхового дела в Российской Федерации» от 17.01.04 г. и последующей корректировкой системы

страхового регулирования и надзора (в части новых более жестких ограничений для компаний, занимающихся перестрахованием);

2) деятельностью Федеральной службы страхового надзора по пресечению незаконных операций в сфере перестрахования и отзывом лицензий у замеченных в подобных сделках компаний;

3) конкурентным давлением со стороны мощных международных перестраховщиков;

4) сужением поля цедентов и числа потенциальных объектов перестрахования вследствие падения потребности в перестраховании небольших рисков у укрупняющихся и капитализирующихся прямых страховщиков, а также тенденцией к росту объемов собственных удержаний;

5) нерациональной маркетинговой и андеррайтинговой политикой некоторых перестраховщиков.

Изучение перестраховочного рынка свидетельствует, что особенностью его развития является - наибольший объем перестраховочной премии, который приходится на универсальных перестраховщиков.

В 2009 году объем перестраховочных премий, полученных отечественными страховыми и перестраховочными организациями, составил 43,2 млрд. рублей, сократившись по сравнению с 2008 годом на 20% (рис.2).



Рис.2.Динамика показателей рынка перестрахования России³

³ Федеральная служба страхового надзора (ФССН) [Электронный ресурс] URL: <http://www.fssn.ru/>

Изучение сложившегося положения на перестраховочном рынке, позволило выявить следующее:

1. Наблюдается падение официальных перестраховочных премий. Номинально сборы по перестрахованию сократились, однако объективно картина несколько сложнее. Изначально было законодательно закреплено, что страховые компании имеют право оставлять на собственном удержании риски, не превышающие 10% от объема собственных средств. Однако такой порядок уже несколько лет как перестал действовать. Кроме того, были установлены новые требования к минимальному размеру уставного капитала. В результате страховые компании стали больше рисков оставлять на собственном удержании, и это вызвало некоторое сокращение премий у перестраховщиков;

2. Негативным следствием кризиса на российском перестраховочном рынке стал демпинг, сначала усилившийся на рынке прямого страхования, а затем перекинувшийся и на перестраховочный рынок;

3. Существует мнение, что основное ограничение развития российского перестраховочного рынка – низкий уровень капитализации. В тоже время статистика опровергает это утверждение: показатели достаточности собственных средств у профессиональных перестраховщиков выше среднерыночного уровня в 2 раза, то есть компании обладают избыточным капиталом, но он не работает. Резкого роста перестраховочных премий у компаний, повысивших свой капитал, не наблюдается;

4. Специфика перестраховочного рынка заключается в крайне высоком значении фактора репутации страховой компании и международном характере бизнеса.

Автором в данной работе сформулированы основные направления преодоления системных недостатков перестрахования на современном этапе и сохранения финансовой устойчивости страховщиков:

- совершенствование законодательства, выработка унифицированных правил, договоров, понятий, оговорок и т. д.;
- наращивание уставного капитала и иных собственных средств;
- расширение партнерской базы среди страховых и брокерских компаний различной специализации;

- расширение географии работы, проникновение на азиатские рынки и рынки стран Восточной Европы;
- интеграция в мировой перестраховочный рынок;
- разработка и предложение на рынок новых перестраховочных продуктов.

Изучение научных работ в области перестрахования позволило автору работе выделить два вида перестрахования:

-пропорциональное, основанное на страховых суммах (размер ответственности, премия, убыток–передаются в перестрахование в равной пропорции) (рис.3);

-непропорциональное, основанное на убытке (участие перестраховщика в премиях и убытках не в одинаковой пропорции) – эксцедент убытка, эксцедент убыточности (рис.4).

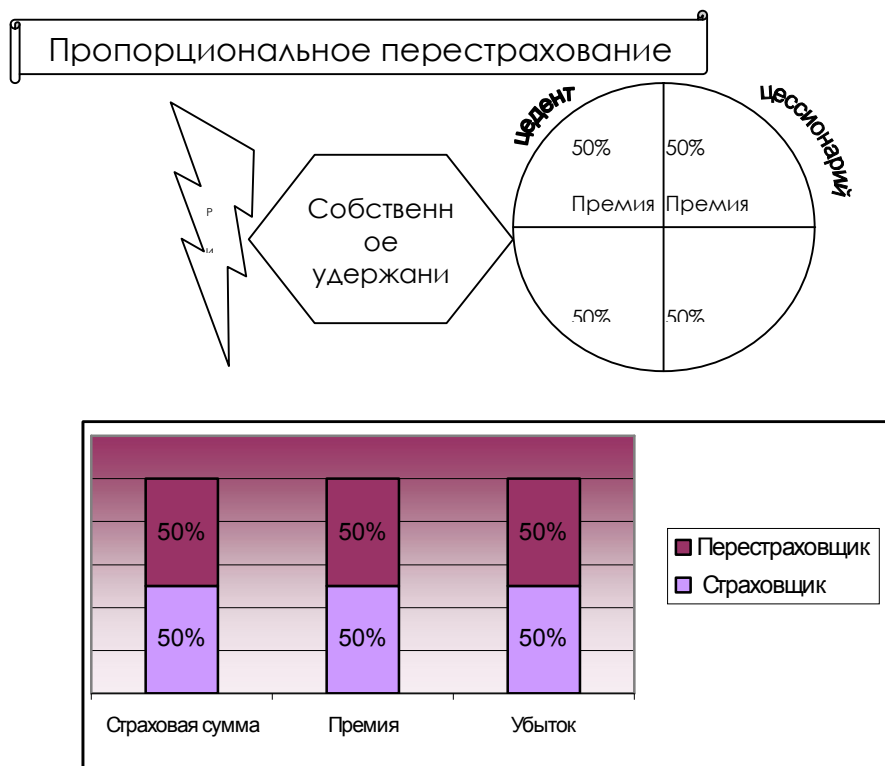


Рис. 3. Распределение риска при пропорциональном перестраховании

Как выявлено в работе, выбор формы перестрахования зависит от наличия обязательной защиты. Если она есть, то риски перестраховываются на факультативной основе в меньшей степени. Если таковой нет, то основной объем приходится на факультативное перестрахование. Крупные компании дополнительно перестраховывают на факультативной основе риски, страховая

сумма по которым превышает лимиты их обязательств, а также риски, которые не покрываются обязательной защитой - например, являются специфическими.

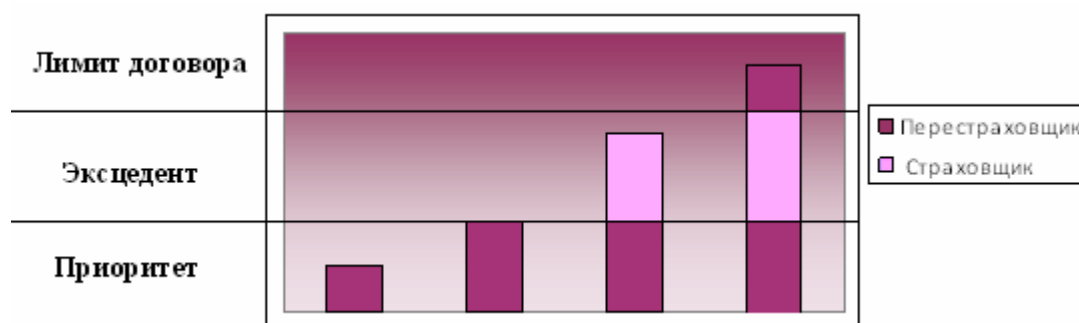


Рис. 4. Распределение убытка при непропорциональном перестраховании (эксцедент убытка)

По факультативным договорам, на рынке чаще перестраховываются риски, относящиеся к слишком малой для obligатора части портфеля перестрахователя, или к новым видам, когда у cedenta нет собственной статистики и перестраховщик не может оценить андеррайтинговую политику страховщика и его умение урегулировать убытки по этим видам.

Обоснована специфика финансовой устойчивости, связанная с особенностями источников формирования финансовых ресурсов, их структуры и движения; исследованы особенности требований государственного регулятора, обеспечивающие финансовую устойчивость страховой организации; определена степень влияния механизма перестрахования.

По сравнению с другими хозяйствующими субъектами страховая компания имеет значительные особенности в источниках формирования финансовых ресурсов, их структуре и движении, что обусловлено местом страховой деятельности в общественном разделении труда. Обеспечивая страховую защиту общества, страховая компания включается в сферу особых отношений, которые выражает категория страхования.

Проведенный анализ научной литературы показал, что с позиции теории систем факторы, влияющие на финансовую устойчивость страховой компании, можно подразделить на внутренние и внешние. Основным внешним фактором, влияющим на финансовую устойчивость страховой компании, является состояние

рынка как макросистемы. К внешним факторам неэкономического характера относится прямое вмешательство государства.

Как выявлено в работе основные внутренние факторы, оказывающие влияние на финансовую устойчивость, связаны непосредственно со страховой и перестраховочной деятельностью страховых организаций. С учетом специфики по заключённым договорам страхования и основываясь на статистических данных за ряд лет, страховая компания выбирает соответствующую перестраховочную защиту. В этом случае основным критерием принятия решения о выборе договора перестрахования служит увеличение финансовой устойчивости страховой компании. Дополнительные финансовые ресурсы, для сохранения финансовой устойчивости, могут быть сформированы с учетом использования механизма перестрахования. В связи с этим в работе решена задача определения влияния перестраховочной программы на финансовую устойчивость страховой организации. Для определения размера такого влияния в работе рассчитана система показателей финансовой устойчивости до и после оптимизации перестраховочной программы.

Изучение научных работ в области оценки финансового состояния страховых компаний показало отсутствие какой-либо целостной системы показателей, характеризующих результаты управления финансовой устойчивости страховщика.

Сложность разработки такой системы заключается в том, что в настоящее время в различных отечественных изданиях предпринимаются попытки изложения зарубежного опыта оценки финансового состояния деятельности страховой компании, а вследствие того, что в разных странах одни и те же показатели известны под разными названиями, а также из-за особенностей перевода, в отечественной практике некоторые показатели встречаются под различными названиями. В этой связи в данном исследовании проведен выбор наиболее существенных показателей, раскрыта их экономическая сущность, и, на этой основе определены пути управления финансовой устойчивостью страховых организаций.

Для оценки финансовой устойчивости в данной работе рассчитаны показатели финансовой устойчивости, включая показатели структуры капитала;

достаточность фактического размера маржи платежеспособности; уровень покрытия страховых резервов-нетто собственным капиталом; показатели рентабельности; показатели убыточности страховых операций; показатели оценки перестраховочных операций (Таблица 1 - данные гр.2 и гр 3).

Разработан алгоритм определения оптимального уровня собственного удержания включающий этапы, характеризующие установление соотношения между размером собственного удержания и основными показателями страховой деятельности.

Одной из первостепенных задач, в современных условиях, при управлении финансовой устойчивостью страховой компании является определение оптимального размера лимита ответственности по договорам страхования соответственно финансовым возможностям страховщика, которая возникла в связи с отменой в «Условиях лицензирования страховой деятельности в РФ» пункта 3.5, в котором говорится, что «максимальная ответственность по отдельному риску по видам страховой деятельности ... не может превышать 10 процентов собственных средств страховщика...». Решение этой задачи позволяет исключить возможное избыточное исходящее перестрахование для страховщика.

Задача определения оптимального уровня собственного удержания, решаемая в данной работе состоит в определении этого уровня так, чтобы оптимизировать финансовую устойчивость страховой организации.

Разработанный алгоритм определения собственного удержания (r) базируется на том условии, что вероятность безубыточности страховых операций перестрахования по страховому портфелю страховщика, включающему новый риск, будет достаточно велика, т.е. превысит задаваемую страховщиком вероятность (P_0).

В работе разработан алгоритм определения оптимального уровня собственного удержания при эксцедентном перестраховании, включающий четыре этапа (рис.5):

1. На первом этапе выявлено, что с экономической точки зрения потребность в перестраховочной защите, определяется тремя составляющими:

- финансовая устойчивость страховщика;
- необходимость сбалансированности страхового портфеля;

- уменьшение коммерческого риска.

2. На втором этапе проведено определение величины собственного удержания (r), связанного с основными характеристиками страховой деятельности следующим образом:

$$\text{Удержание} \sim \frac{\text{капитал} \times \text{готовность_к_риску} \times \text{прибыльность}}{\text{несбалансированность}} \quad (1)$$

При решении определено, что максимум финансовой устойчивости достигается при $r = +\infty$, тогда перестрахование нецелесообразно, если $r = 0$, то перестраховочная защита требуется для всех договоров.

3. Целесообразность перестрахования зависит от баланса двух параметров – размера собственного удержания и величины резервного капитала, остающегося после перестрахования.

4. На основании проведенных расчетов определено, что область оптимального значения (r) соответствует вероятности потери финансовой устойчивости компании, заключенной в пределах от 0,01 до 0,08. Вероятность уменьшения финансовой устойчивости, превышающая 0,08, свидетельствует о неустойчивом финансовом состоянии страховой организации. При вероятностях меньших 0,01 страховая компания переходит в состояние финансовой несостоятельности, т.е. банкротству.

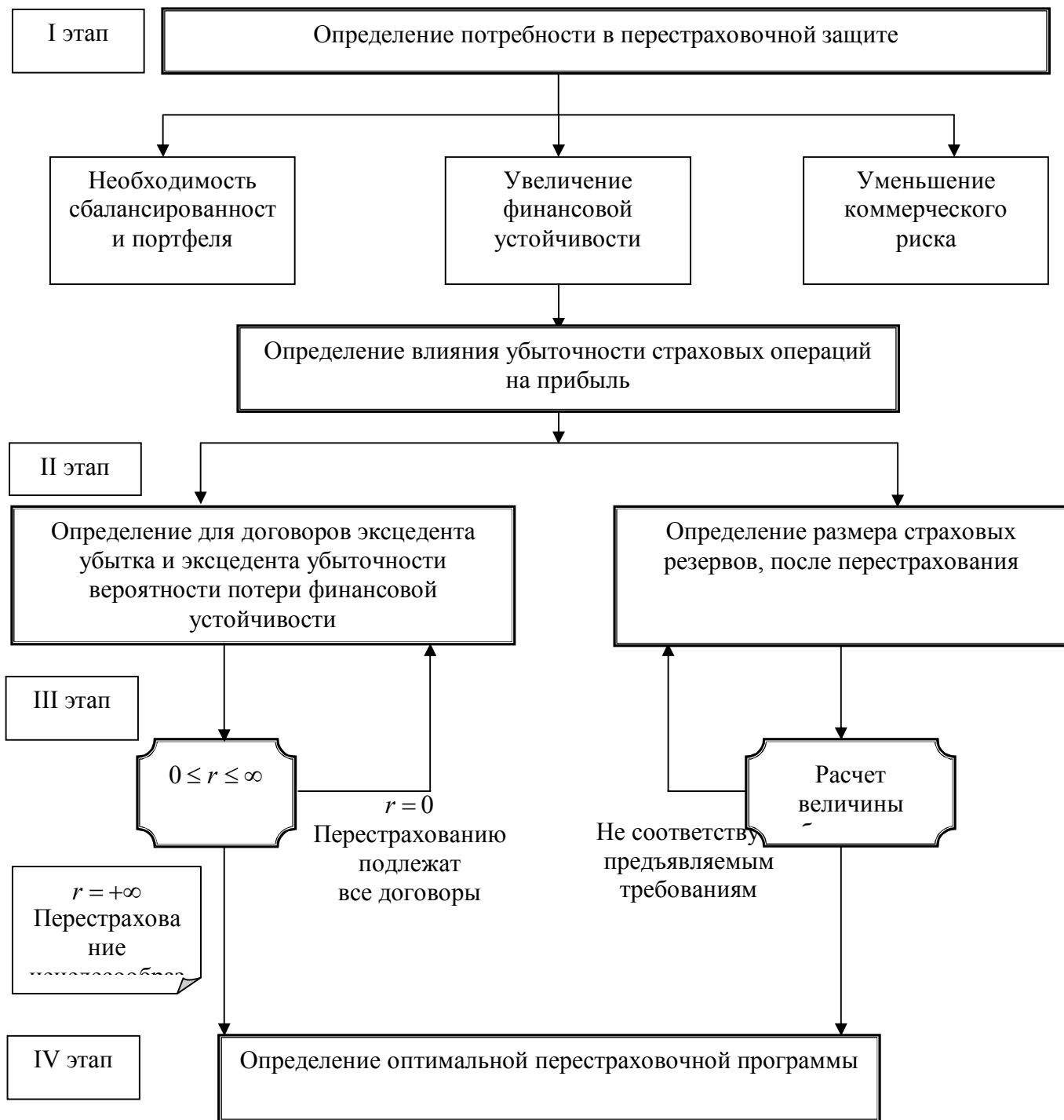


Рис. 5. Алгоритм оптимизации величины собственного удержания страховой компании⁴

На основании статистических данных анализируемой страховой компании проведены расчеты по определению оптимальной перестраховочной защиты. Задача решена методом динамического программирования. По оптимизации прибыли и экономическим показателем деятельности страховщика - убыточности страховой суммы. Было определено, что задача разрешима при значениях

⁴ Разработано автором

убыточности от 8% до 24,3%. Без перестрахования убыточность в анализируемой страховой организации составляла в отчетном периоде – 47,56%.

Полученные результаты представлены на графике (рис.6) зависимости прибыли от убыточности (убыточность страховой суммы - показатель, равный отношению суммы выплат по страховым случаям к совокупной страховой сумме по данному виду страхования (страховому продукту)).

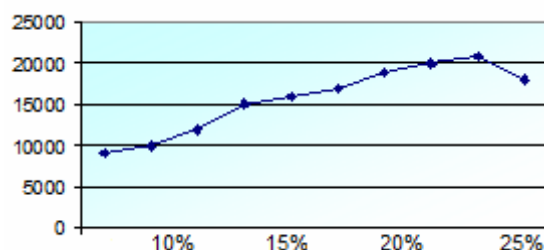


Рис.6. Зависимость прибыли от убыточности

Разработана методика управления финансовой устойчивостью страховых организаций на основе оптимизации перестраховочной деятельности.

Основными элементами методики управления финансовой устойчивостью страховой организации являются:

- постановка стратегических целей с учетом анализа внешней и внутренней среды;
- определение факторов финансовой устойчивости страховой организации и установление их иерархии;
- выбор показателей, характеризующих факторы финансовой устойчивости страховой организации;
- оценка результатов, их контроль и корректировка.

К основным показателям, на основании которых определена финансовая устойчивость страховой компании в данной работе, отнесены:

- доля собственного капитала в пассивах;
- достаточность фактического размера маржи платежеспособности;
- уровень покрытия страховых резервов-нетто собственным капиталом;
- рентабельность страховой и финансово-хозяйственной деятельности;
- показатель убыточности;

- показатели уровня расходов;
- показатели оценки перестраховочных операций.

Результаты расчетов величины этих показателей до использования оптимизации перестраховочной программы и после представлены в таблице 1.

Таблица 1

Показатели	Величина показателей		Величина показателей после оптимизации перестраховочной программы
	в отчетном периоде	в предыдущем периоде	
1	2	3	4
Доля собственного капитала в пассивах %	19,5	15,3	30,0
Достаточность фактического размера маржи платежеспособности %	129,4	126,2	150,0
Уровень покрытия страховых резервов- нетто собственным капиталом %	44,4	54,2	75,0
Рентабельность страховой и финансово- хозяйственной деятельности %	20,05	23,89	8,0
Рентабельность собственного капитала %	1,05	0,617	8,0
Показатель уровня выплат %	60,9	45,15	22,5
Показатель убыточности, кроме страхования жизни %	47,56	44,85	23,0
Показатель уровня расходов, кроме страхования жизни %	37,23	34,0	17,5
Комбинированный показатель убыточности %	10,33	11,82	
Доля перестраховщиков в страховых резервах (кроме жизни) %	21,64	20,52	
Доля страховых премий, переданных в перестрахование %	17,55	21,85	

Как показали результаты проведенных в диссертации расчетов, прибыль анализируемой страховой компании получена при убыточности страховых операций - 47,56% (Таблица 1). Для анализируемой страховой компании значение убыточности принято равным 23% с учетом данных, полученных на основании оптимизации размера собственного удержания. На основе этого положения проведены расчеты показателей финансовой устойчивости анализируемой страховой организации, которые показывают, что оптимизация перестраховочной защиты позволяет повысить надежность на 1-3%. Получить такое повышение надежности при высоких ее значениях (например, с 97% до 99%) сложно, потому что функция распределения суммарных страховых выплат растет очень медленно в этом диапазоне. Например, увеличение надежности с 97% до 99% с помощью рискованной надбавки может потребовать двукратного увеличения стоимости страхования, что негативно отразится на конкурентоспособности страховой компании.

Анализ системы показателей финансовой устойчивости до и после оптимизации перестраховочной программы показывает, что результативность использования перестраховочной защиты оказывает непосредственное влияние на оценку финансовой устойчивости страховщика. При снижении показателя убыточности пропорционально увеличиваются показатели доли перестраховщиков в страховых резервах, а также доля страховых премий, переданных в перестрахование. Это служит основанием для увеличения достаточности фактического размера маржи платежеспособности. Однако в таких условиях снижается рентабельность не только собственного капитала, но и рентабельность страховой и финансово-хозяйственной деятельности страховой компании в целом.

Автором в работе сделан вывод: влияние условий перестрахования на сохранение финансовой устойчивости страховой организации в современных условиях различно. Содержательное влияние частных показателей перестрахования, включая уровень собственного удержания и показатель убыточности страховых операций на показатели финансовой устойчивости также может быть различным. В связи с этим автором проведен выбор таких частных показателей перестраховочной деятельности страховой организацией, которые наилучшим образом позволяют обеспечить финансовую устойчивость страховой

организацией и сформировать адекватный механизм управления этим процессом. Проведенный анализ и сделанные на основе предложенной методики выводы обеспечат компании безубыточное развитие, а также высокий уровень конкурентоспособности и финансовой устойчивости.

Обоснованы условия создания национальной перестраховочной компании с целью увеличения надежности страховщика.

В современных условиях особую значимость для управления финансовой устойчивостью страховой компанией приобретает не только внутренний, но и, внешний рынок. Российское перестрахование не имеет достойных перспектив без выхода на мировой рынок перестраховочного покрытия рисков. В то время как ведущие западные партнеры ужесточают условия, предъявляя все более высокие требования к своим цедентам. Проводя анализ результатов размещения облигаторных программ на 2009 год, следует отметить существенное изменение цены на предоставляемое покрытие. Цена перестрахования у некоторых компаний выросла в среднем на 15 - 20 %. Рядом западных компаний были пересмотрены и непосредственно подходы к предоставляемому им бизнесу. Таким образом, следует отметить принятие некоторыми из них решений об отказе от ретроцессионных программ российских цедентов, иные перестраховщики полностью закрылись от российского рынка либо приняли решение воздержаться от лидерства в договорах. Данные изменения являются начальным этапом в грядущем изменении условий перестрахования.

Увеличение цены западного покрытия ведет к необходимости поиска альтернативных подходов с целью повышения устойчивости портфелей российских страховых компаний. В складывающихся условиях снижения рынка прямого страхования страховщики будут искать пути экономии расходов на исходящее перестрахование.

Выполнение этой задачи требует консолидации финансовых возможностей перестраховщиков России при ведущей роли государства. Необходимым условием решения названных задач на данном этапе развития страхового рынка является создание Национальной перестраховочной компании (НПК) с государственными источниками финансирования за счет средств Резервного фонда и Фонда национального благосостояния. При этом все страховые организации,

осуществляющие деятельность по страхованию определенных видов ответственности (прежде всего, по обязательным видам), должны в бесспорном порядке перестраховывать определенную (в процентах) часть рисков, принятых на страхование, в этой компании. Через НПК премии за перестрахование могут размещаться в ценных бумагах высокой доходности, но главное, учитывая продолжительные сроки перестрахования, они могут быть инвестированы под собственно производственные процессы стратегических промышленных групп, обеспечить финансовый источник средне – и долгосрочных капитальных вложений «мертвых» денег.

В данном исследовании создание Национальной перестраховочной компании (НПК) предложено в двух вариантах. Первый – в форме государственной компании. Второй вариант предусматривает создание национальной перестраховочной компании с добровольным участием в качестве акционеров крупных, средних и небольших страховщиков.

Наиболее предпочтительным, на наш взгляд, является создание государственной Национальной перестраховочной компании, которая не должна подменить собой открытый рынок, но при этом поможет увеличить его емкость: на начальном этапе государству целесообразно выступить в качестве ее инициатора и учредителя. Подобная система позволит сочетать Национальную перестраховочную компанию, гарантийные фонды, формируемые в рамках обязательных видов страхования, а также состраховочные и перестраховочные пулы, обслуживающие высокорисковые классы бизнеса, к числу которых можно отнести страхование ядерных, авиационных и террористических рисков.

Статьи в журналах, рекомендованных ВАК Министерства образования и науки РФ

1.Наркаев В.Р. Перестрахование – инструмент обеспечения финансовой устойчивости страховой организации // Лизинг. 2010. - №9 – 0,7 п.л.

2.Наркаев В.Р., Морозко Н.И. Необходимость создания национальной перестраховочной компании //Экономика. Налоги. Право. 2010. - №2 – 0,5 п.л.(в т.ч.авт.0,3 п.л.)

3.Наркаев В.Р. Влияние финансового кризиса на рынок перестрахования // Финансы и кредит.- № 48. 2009 – 0,7 п.л.

Статьи, материалы докладов и выступлений на научных конференциях

4.Наркаев В.Р Перестрахование как система финансовой защиты страховой организации // Национальные интересы РФ и финансовое оздоровление экономики. Материалы международной межвузовской научно-практической конференции. М.:ВГНА Министерства финансов РФ, 2010. – 0,5 п.л.

5.Наркаев В. Р. Перспективы развития перестраховочного рынка после кризиса // Антикризисное управление, экономическая безопасность и борьба с коррупцией. Материалы 11 международной межвузовской научно-практической конференции. М.:ВГНА Министерства финансов РФ, 2009. – 0,5 п.л.

6.Наркаев В.Р. Морозко Н.И. Становление и проблемы развития страховых фондов в финансовой системе государства.// Актуальные проблемы совершенствования финансово-кредитных отношений в регионах. Инновации и инвестиции (Вопросы теории и практики). Коллективная научная монография. г.Курган, 2009. –авт. 0,8 п.л.