

ОЦЕНКА ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ СТРАХОВЫХ КОМПАНИЙ

УДК: 368.03

Нгуен Туан Ань,
студент 4 курса
финансового факультета
ХНЭУ им. С. Кузнеця

Одним из ключевых факторов обеспечения устойчивого развития экономики Украины является повышение роли страховых компаний в системе хозяйствования. Страховщики, привлекая денежные средства от клиентов, способны обеспечить общество страховой защитой, а также инвестировать долгосрочные ресурсы в национальную экономику. Для полноценного выполнения своих функций страховые компании должны быть платежеспособными, что и обуславливает актуальность темы работы.

Проблемы оценки, управления и государственного регулирования платежеспособности страховых компаний рассматривались в работах таких ученых, как: А. А. Бойко [1], Н. Н. Внуковой [2], О. А. Гаманковой [3], В. А. Смоляка [4], Н. В. Ткаченко [5], С. С. Осадца [6], Н. С. Опешко [7] и др.

Целью этой работы является развитие теоретических положений и практических рекомендаций к оценке платежеспособности страховых компаний.

Страхование – система страховой защиты от возможного наступления различного рода рисков, которая представляет собой способ возмещения страховщиком убытков пострадавшим путем их распределения между всеми страхователями [2]. Страховщик формирует за счет всей совокупности страховых платежей, полученных от страхователей, страховые резервы, средства которых при наступлении страховых событий направляет на страховые выплаты. Из этого следует, что страховщик получает оплату за страховые услуги авансом, а выплата страхового возмещения осуществляется через определенный промежуток времени или же вообще не производится. Следовательно, с целью обеспечения выполнения всех обязательств

перед клиентами необходимо, чтобы страховые компании имели высокий уровень платежеспособности.

В экономической литературе не существует четкого разграничения между понятиями «платежеспособность» и финансовая устойчивость». Под платежеспособностью понимается способность страховой организации рассчитаться по своим обязательствам [4]. Финансовая устойчивость же подразумевает способность выполнить принятые обязательства при воздействии неблагоприятных факторов изменения экономической конъюнктуры, или, иначе, подразумевает устойчивость страховой компании к возможному воздействию негативных экономических условий [5]. Данные понятия совпадают, если предположить, что внешняя среда относительно не изменена и не приводит к серьезным колебаниям деятельности страховщика, но это возможно лишь в краткосрочном периоде. Таким образом, основным отличием данных понятий является то, что платежеспособность служит критерием оценки финансового состояния компании в краткосрочной перспективе, а финансовая устойчивость – в долгосрочной.

При оценке платежеспособности страховой компании следует учитывать, что она определяется значительным количеством взаимосвязанных между собой факторов. Это следует, прежде всего, из того, что деятельность страховщика включает: непосредственного проведения страховых операций, инвестирования финансовых ресурсов, осуществления прочих, характерных для любого субъекта хозяйствования функций (расчеты с бюджетом и внебюджетными фондами, банками и т.д.).

В экономической литературе [3,5] чаще всего выделяют пять факторов, обеспечивающих платежеспособность страховых компаний: достаточность собственного капитала, достаточность страховых резервов, инвестиционная политика, перестраховая политика, тарифная политика.

В условиях мирового финансового кризиса стало очевидно, что органы надзора за страховой деятельностью не должны ограничиваться отдельными инструментами для контроля и поддержания общей

платежеспособности страховщиков. Они должны также контролировать и внутренние системы управления страховыми компаниями. Поэтому в ЕС регулирующие органы, осознав всю важность платежеспособности для страховщиков, создали новый подход к оценке достаточности их капитала, представленный в Директиве Solvency II [5].

В соответствии с Директивой Solvency II достаточность капитала – это уровень собственных средств, который позволяет страховой компании выполнять обязательства перед клиентами и контрагентами при наступлении непредвиденных убытков. Коэффициент достаточности капитала рассчитывается по формуле 1 [8].

$$CAR = \frac{OF}{SCR}, \quad (1)$$

где CAR – коэффициент достаточности капитала;

OF – собственные фонды страховщика.

Собственные фонды страховщика, в широком смысле, – это разница между активами и обязательствами, которые включают страховые резервы, а также заемный капитал страховой компании. Некоторые балансовые обязательства, например субординированный долг, для целей оценки платежеспособности приравниваются к собственному капиталу. Это обуславливается тем, что в случае банкротства страховой компании обязательства по субординированным займам погашаются после удовлетворения требований страхователей и других несубординированных кредиторов.

Необходимый капитал платежеспособности – целевой размер капитала, при наличии которого страховая компания с вероятностью не менее 99,5% может гарантировать выполнение всех своих обязательств по договорам страхования в течение следующих 12 месяцев. Данный показатель рассчитывается на основе рисков (страховых, рыночных и кредитных) и служит индикатором раннего предупреждения неплатежеспособности страховщика.

В Законе Украины «О страховании» [9] для оценки достаточности капитала используется показатель отношения фактического запаса

платежеспособности к нормативному запасу платежеспособности (формула 2).

$$\left\{ \begin{array}{l} \text{CAR} = \frac{\text{ФЗП}}{\text{НЗП}} > 1; \\ \text{ФЗП} = \text{ВК} - \text{НА}; \\ \text{НЗП} = \max[\text{НЗП}_{\text{пр}}; \text{НЗП}_{\text{вып}}]; \\ \text{НЗП}_{\text{пр}} = 0,18 \cdot (\text{СП} - 0,5 \cdot \text{СП}); \\ \text{НЗП}_{\text{вып}} = 0,26 \cdot (\text{СВ} - 0,5 \cdot \text{СВ}) \end{array} \right. , \quad (2)$$

де $\text{CAR} > 1$ – условие достаточности капитала;

CAR – коэффициент достаточности капитала;

ФЗП – фактический запас платежеспособности;

НЗП – нормативный запас платежеспособности;

$\text{НЗП}_{\text{пр}}$ – нормативный запас платежеспособности, рассчитанный на

основании премий;

$\text{НЗП}_{\text{вып}}$ – нормативный запас платежеспособности, рассчитанный

на основании выплат;

СП – суммы страховых премий за последние 12 месяцев;

СВ – суммы страховых выплат за последние 12 месяцев.

Недостатком действующих в Украине требований к капиталу является то, что при оценке необходимого размера капитала учитываются только страховые риски. Это, в свою очередь, может вызвать рост вероятности наступления банкротства страховых компаний при реализации принятых, но не оцененных рисков.

Кроме достаточности капитала, важным элементом обеспечения платежеспособности страховщика является страховой тариф, позволяющий сформировать страховые резервы в достаточных размерах и обеспечить прибыльности страховой деятельности.

Проблема повышения платежеспособности страховщиков тесно связана с выравниванием размеров страховых сумм, на которые застрахованы различные объекты, и обеспечением высокого уровня диверсификации страховых портфелей. Для решения этих задач в

деяльності страховщиків застосовується перестрахування, яке представляє собою передачу іншому страховику відповідальності по окремим застрахованим об'єктам або їх частин. Перестрахування дозволяє створити страховий портфель страховика, який складається з однорідних ризиків, і тим самим забезпечити платіжеспособність страхової компанії.

На основі проведеного дослідження можна зробити висновок, що платіжеспособність страхових компаній є необхідною умовою забезпечення довіри до них споживачів і каталізатором розвитку національної економіки. З метою підвищення платіжеспособності страхових компаній в Україні для нагляду за страховою діяльністю слід впровадити вимоги Директиви Solvency II, які мотивували б страховиків вдосконалювати систему ризик-менеджменту і підходи до формування фінансових ресурсів для забезпечення достаточності капіталу.

Література

1. Бойко А.О. Оптимізація портфеля страхових компаній на основі застосування операцій перестрахування / А.О.Бойко // Гроші, фінанси та кредит. Актуальні проблеми економіки. – 2011. – №1. – С. 160-170.
2. Страхування: теорія та практика : навч.-метод. посібн. / Н. М. Внукова, В. І. Успенко, Л. В. Временко та ін. ; за заг. ред. Н. М. Внукової. – Х. : Бурун Книга, 2009. – 656 с.
3. Гаманкова О.О. Фінанси страхових організацій: навч. осіб. / О.О. Гаманкова. – К.: КНЕУ, 2007. – 328 с.
4. Смоляк В. А. Страхування : навч. посібн. / В. А. Смоляк, Є. Ю. Кузькін. – Х. : ВД "ІНЖЕК", 2007. – 272 с.
5. Ткаченко Н. В. Сучасний стан оцінки платоспроможності страхових компаній / Н. В. Ткаченко // Фінансово-кредитна діяльність : проблеми теорії та практики. – 2009. – №1. – С. 101–110.
6. Страхування : підручник / С. С. Осадець, Т. М. Артюх, В. Л. Бабко та ін. ; за заг. ред. С. С. Осадця. – К. : КНЕУ, 2002. – 599 с.

7. Opeshko N. S. The development of methodological approach to management of capital adequacy of insurance company through reinsurance [Internet source] / N. S. Opeshko // Economic Processes Management: International Scientific E-Journal. – 2015. – № 1. – Access mode: http://epm.fem.sumdu.edu.ua/download/2015_1/2015_1_12.pdf.

8. Directive 2009/138/EC of the European Parliament and of the Council of 25 November 2009 on the taking-up and pursuit of the business of Insurance and Reinsurance (Solvency II) (recast) // Official Journal of the European Union (OJEU). – 17.12.2009. – L. 335. – P.1-155.

9. Про страхування [Електронний ресурс] : Закон України № 85/96-ВР від 07.03.1996 р. – Режим доступу : <http://zakon.rada.gov.ua/cgi-bin/laws/main.cgi ?nreg =85%2F96>.

Студент 4 курса		
финансового факультета	_____	Нгуен Туан Ань
Заведующий кафедрой,		
д.э.н., профессор	_____	Н.Н. Внукова
Научный руководитель,		
преподаватель	_____	Н.С. Опешко

Публикується в авторській редакції