

## **МЕТОДИКА ОЦЕНКИ УСТОЙЧИВОСТИ СТРАХОВОГО СЕКТОРА И ЕЕ ДИНАМИКИ С УЧЕТОМ РИСКА ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СТРАХОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ**

**Огородова М.В.**

*АНО ВПО «Московский гуманитарно-экономический институт» (Нижегородский филиал), Нижний Новгород, Россия (603074, Нижний Новгород, Сормовское шоссе, 20), e-mail: u413@ya.ru*

Предложена методика оценки финансового состояния страховых организаций, содержащая 4 группы показателей: показатели капитала, структуры активов, ликвидности, эффективности использования ресурсов. Разработана методика оценки устойчивости страхового сектора и ее динамики на основе расчета коэффициента финансовой стабильности с учетом рисков финансовой деятельности страховых организаций, позволяющая обеспечить прозрачность страхового сектора, возможность его регулирования и качественного развития. Исходя из анализа числовых значений уровня финансовой стабильности страховых организаций, предложена шкала их оценки. Методики апробированы на выборке страховых организаций по результатам их деятельности за 2008 и за 2012 годы. Оценена динамика финансовой стабильности страхового сектора РФ за указанный период. Произведена рейтинговая оценка страховых организаций РФ по показателю финансовой стабильности. Банк России на основе предложенных методик, на регулярной основе может осуществлять оценку рисков страхового сектора, определять уровень его стабильности, а также рекомендовать другим заинтересованным сторонам, например банкам, предприятиям использовать этот инструмент анализа для выбора делового партнера - страховой организации.

Ключевые слова: оценка динамики, устойчивость страхового сектора, коэффициент финансовой стабильности.

## **METHOD OF ASSESSMENT OF STABILITY OF INSURANCE SECTOR AND ITS DYNAMICS IN VIEW OF FINANCIAL RISK INSURANCE COMPANIES**

**Ogorodova M.V.**

*Moscow Humanitarian-Economic Institute. (Nizhny Novgorod Branch), Nizhny Novgorod, Russia (603074, Nizhny Novgorod, Highway Sormovskoye, 20), e-mail: u413@ya.ru*

The methods of assessing the financial condition of insurance companies, comprising 4 groups of indicators: capital, asset structure, liquidity and efficiency of resource use. The technique of assessing the sustainability of the insurance sector and its dynamics on the basis of the calculation of the financial stability of the risk of financial activities of insurance companies, allowing to ensure the transparency of the insurance sector, the possibility of its regulation and quality development. Based on the analysis of the numerical values of the level of financial stability of insurance companies, introduced a scale of assessment. The method was tested on a sample of insurance companies based on their performance in 2008 and for 2012. Assess the dynamics of the financial stability of the insurance sector of the Russian Federation for the period. Produced rating assessment of insurance companies of the Russian Federation in terms of financial stability. Bank of Russia on the basis of the proposed methods on a regular basis can perform a risk assessment of the insurance sector, to determine the level of stability, as well as encourage other interested parties, such as banks, businesses use the analysis tool to select a business partner - the insurance company.

Keywords: assessment of the performance, stability of the insurance sector, the ratio of financial stability

### **Введение**

В современных условиях страховые компании функционируют в рыночной среде, характеризующейся высокой степенью неопределенности, увеличением уровня рисков, а также ужесточением требований со стороны надзорных органов, инвесторов, банков.

На протяжении с июля 2004 по сей день органами страхового надзора были отозваны лицензии у 1117 компаний, а за 2013 год – у 29 компаний [3].

Поэтому разработка методологии оценки устойчивости страхового сектора является на сегодняшний день актуальной задачей. Своевременная информация о динамике рисков финансовой деятельности страховых организаций и стабильности страхового сектора позволит обеспечить его качественное развитие, а также прозрачность.

Изучив исследования и подходы российских ученых и экономистов как К.Г.Воблого, Р.Г. Глейзер, С.В. Куликова, Л.А. Орланюк-Малицкой, Г.В. Черновой, К.В. Щиборща и других, следует сделать вывод, что указанные российские ученые и специалисты в основном проводили исследования финансовой деятельности отдельных страховых организаций, не делая при этом акцента на устойчивость всего страхового сектора. Кроме того, разработанные системы показатели оценки финансовой деятельности не отражают в современных условиях в полном объеме все стороны деятельности страховых организаций, их результативность и эффективность.

В связи, с чем нами были предложены следующие группы показателей для возможной оценки финансового состояния страховых организаций, а также устойчивости страхового сектора: показатели капитала, показатели структуры активов, показатели ликвидности, показатели эффективности использования ресурсов [5,с.26].

В процессе оценки финансового состояния страховых организаций имеют место следующие ситуации: наличие различной размерности показателей страховых организаций и различная важность или весомость показателей. В указанных ситуациях возникает необходимость комплексной оценки страховых организаций региона по совокупности показателей.

С этой целью требуется привести все показатели к безразмерному виду, к общему началу отсчета, к единому интервалу изменения. Предлагается метод их решения, базирующийся на линейном преобразовании исходящих показателей [5,с.27].

Сущность метода заключается в том, что расчет преобразованных безразмерных показателей определяется на основе следующей формулы:

$$K_i = (K_{\max} - K_i(x)) / (K_{\max} - K_{\min}) \quad (1)$$

Где:  $K_i$  - нормированный показатель;

$K_i(x)$  - значение показателя;

$K_{\max}$  - максимальное значение показателя из совокупности страховых организаций;

$K_{\min}$  - минимальное значение показателя из совокупности страховых организаций.

Далее находится сумма нормированных показателей по каждой страховой организации. Наилучший результат имеет та страховая организация, у которой сводный нормированный коэффициент ниже.

В целях определения финансового состояния страховых организаций, а также устойчивости страхового сектора проанализированы показатели финансовой деятельности по выборке страховых организаций РФ за 2008 и за 2012 годы.

В таблице 1 приведены итоговые нормированные показатели страховых организаций РФ.

Таблица 1

Итоговые нормированные показатели страховых организаций РФ за 2008 и 2012 гг

	2008 год		2012 год	
№п/п	Страховая организация	Итоговый нормированный показатель	Страховая организация	Итоговый нормированный показатель
Страховые организации с наилучшим итоговым нормированным показателем				
1	ООО «Гелиос Резерв»	12,18	ОАО «ИНТАЧ СТРАХОВАНИЕ»	11,37
2	ОАО «Согаз»	12,60	ОАО «НАСКО»	13,08
3	ОАО «НАСКО»	12,71	ООО «ВТБ Страхование»	13,6
4	ОАО «ГАЙДЕ»	13,71	ООО «Ангара»	14,13
5	ОАО «Экспресс Гарант»	13,78		
6	ОАО «АльфаСтрахование»	14,84		
7	ОАО «ПАРИ»	14,89		
Страховые организации с удовлетворительным итоговым нормированным показателем				
8	ОАО «Русский страховой центр»	15,43	ЗАО «Транснефть»	15,07
9	«Русский страховые традиции»	15,66	ОАО «Альянс»	15,67
10	ОАО «Капиталь Страхование»	15,78	ОАО «АльфаСтрахование»	15,79
11	ООО «Северная казна»	16,07	ООО «Гелиосрезерв»	15,82
12	ОАО «Югория»	16,13	ОАО «Энергогарант»	15,89
13	ОАО «Ингосстрах»	16,22	ОАО «Югория»	15,9
14	ОАО «АФЕС»	16,23	ЗАО «Гефест»	16,02
15	ООО «Сургутнефтегаз»	16,63	ООО «Сургутнефтегаз»	16,31
16	ОАО «РОСНО»	16,70	ОАО «Ингвар»	16,31
17			СГ «МАКС»	16,33
18			ООО «ТИТ»	16,54
19			ОАО «Ингосстрах»	16,68

			х»	
20			ЗАО «Алико»	16,72
21			ООО «Ренессанс»	16,87
22			ООО «Согласие»	16,93
23			ОАО «ОСК»	16,99
Страховые организации с неудовлетворительным итоговым нормированным показателем				
24	ОСАО «Россия»	17,09	ОСАО «Россия»	17,07
25	ЗАО «АВИКОС»	17,36	ЗАО «Уралсиб компания»	17,74
26	ООО «Первая страховая компания»	18,13	ОАО «СОГАЗ»	17,74
27	ОАО «Росгосстрах»	19,85	ЗАО «Гута- страхование»	17,89
28			ОАО «МСК»	17,85
29			ООО «Росгосстрах»	19,54

Таким образом, наилучшие значения итогового нормированного показателя финансовой деятельности за 2008 год имеют страховые компании ООО «Гелиос Резерв», ОАО «Согаз», ОАО «НАСКО», ОАО «ГАЙДЕ», ОАО «Экспресс Гарант», ОАО «АльфаСтрахование», ОАО «ПАРИ». За 2012 год наилучшие значения итогового нормированного показателя финансовой деятельности имеют страховые компании ОАО «ИНТАЧ СТРАХОВАНИЕ», ОАО «НАСКО», ООО «ВТБ Страхование», ООО «Ангара».

Страховые организации с неудовлетворительным итоговым нормированным показателем за 2008 год это: ОСАО «Россия», ЗАО «АВИКОС», ООО «Первая страховая компания», ОАО «Росгосстрах». Страховые организации с неудовлетворительным итоговым нормированным показателем за 2012 год это: ОСАО «Россия», ЗАО «Уралсиб компания», ОАО «СОГАЗ», ЗАО «Гута-страхование», ОАО «МСК», ООО «Росгосстрах».

Количественно финансовую прочность страховой организации можно определить на основе сравнения фактических результатов ее деятельности с максимально возможными. Чем больше разница, тем в большей степени возможности саморазвития страховой организации ограничены, — тем ниже уровень ее финансовой стабильности в условиях финансово-экономического кризиса.

Первый этап применения данной методики - расчет среднего значения каждого нормированного коэффициента по всем группам показателей оценки финансовой стабильности страховых организаций

Среднее значение показателя определяется отношением суммы нормированных значений показателей по каждой страховой организации к числу показателей, входящих в систему оценки финансовой стабильности [5,с.28].

$$K_j = \sum_{i=1}^n K_{ij} / n \quad (2)$$

$K_j$  - среднее значение  $j$ -го показателя по страховой организации;

$K_{ij}$  - нормированные значения показателей по каждой страховой организации;

$n$  - количество показателей, входящих в систему оценки финансовой стабильности.

Второй этап – расчет итогового стандартизованного показателя по всем страховым организациям по формуле

$$K_{нфс} = \sum_{j=1}^m K_j / m \quad (3)$$

$K_{нфс}$  - итоговый стандартизованный показатель значения нормативной финансовой стабильности страховой организации;

$K_j$  - среднее значение  $j$ -го показателя по каждой страховой организации;

$m$  - количество страховых организаций.

Итоговый стандартизованный показатель значения нормативной финансовой стабильности страховой организации в 2008 году  $K_{нфс} = 0,578$ ; в 2012 году  $K_{нфс} = 0,598$ .

Итоговое значение финансовой стабильности кредитной организации складывается как интегральный показатель соответствующих оценок по двадцати семи коэффициентам, входящих в четыре выше перечисленные группы показателей.

На третьем этапе определяется коэффициент финансовой стабильности каждой страховой организации по формуле:

$$K_{фс} = |1 - K_i / K_{нфс}| * 100\% \quad (4)$$

Выражение  $|1 - K_i / K_{нфс}|$  взято по модулю, поскольку для целей исследования важен не знак, а сам факт величины их отклонений.

На основе разработанной методики возможно оценить уровень финансовой стабильности различных страховых организаций. Исходя из анализа числовых значений уровня финансовой стабильности страховых организаций, предлагается следующая шкала их оценки, представленная в таблице 2.

Таблица 2.

Уровни финансовой стабильности страховых организаций

Уровни финансовой стабильности страховых организаций	Значение коэффициента финансовой стабильности, характеризующего финансовую прочность
--	--

Высокая финансовая стабильность	0,04
Удовлетворительная финансовая стабильность	0,04-0,12
Низкая финансовая стабильность	более 0,12

Финансовая стабильность страховой организации определяется значением совокупного нормированного коэффициента стабильности по данной страховой организации и сравнивается с соответствующим значением нормативного совокупного коэффициента финансовой стабильности, отражающего нормативное значение для страховых организаций, относящихся к группе высокой, удовлетворительной и низкой финансовой стабильности. Чем меньше значение коэффициента финансовой стабильности, тем выше финансовая устойчивость данной страховой организации.

В таблице 3 представлена рейтинговая оценка страховых организаций РФ за 2008 и за 2012 годы, полученная на основе расчета коэффициентов финансовой стабильности, характеризующих финансовую прочность.

Таблица 3

Рейтинг страховых организаций РФ по коэффициенты финансовой стабильности

Наименование страховой организации	Коэффициент финансовой стабильности(Кфс )	Ранг	Наименование страховой организации	Коэффициент финансовой стабильности( Кфс)	Ранг
<b>Высокая финансовая стабильность (Кфс ≤ 0,04)</b>					
«Русский страховые традиции»	0,004	1	ООО«ТИТ»	0,024	1
ОАО «Капиталь Страхование»	0,011	2	ЗАО «Гефест»	0,008	2
ОАО «Русский страховой центр»	0,012	3	СО «Сургутнефтегаз»	0,010	3
ООО «Северная казна»	0,03	4	ОАО «Ингвар»	0,010	4
ОАО «Югория»	0,034	5	СГ «МАКС»	0,011	5
ОСАО «Ингосстрах»	0,039	6	ОАО «Югория»	0,015	6
ОАО «АФЕС»	0,039	7	ОАО «Энергогарант»	0,016	7
			ООО «Гелиосрезерв»	0,020	8
			ОАО «Альфастрхование»	0,022	9
			ОАО «Альянс»	0,030	10
			ОАО»Ингосстрах»	0,033	11
			ЗАО «Алико»	0,035	12
<b>Удовлетворительная финансовая стабильность (0,04 ≤ Кфс ≤ 0,12)</b>					

ОАО «ПАРИ»	0,046	8	ООО «Ренессанс»	0,045	13
ОАО «АльфаСтрахование»	0,049	9	ООО «Согласие»	0,048	14
ООО «Сургутнефтегаз»	0,065	10	ОАО «ОСК»	0,052	15
ОАО «РОСНО»	0,07	11	ОСАО «Россия»	0,057	16
ОСАО «Россия»	0,106	12	ЗАО «Транснефть»	0,067	17
ЗАО «АВИКОС»	0,112	13	ЗАО «Уралсиб компания»	0,099	18
ОАО «Экспресс Гарант»	0,117	14	ОАО «СОГАЗ»	0,099	19
			ОАО «МСК»	0,106	20
			ЗАО «Гута-страхование»	0,108	21
<b>Низкая финансовая стабильность (Кфс <math>\geq</math> 0,12)</b>					
ОАО «ГАЙДЕ»	0,122	15	ООО «Ангара»	0,125	22
ООО «Первая страховая компания»	0,162	16	ООО «ВТБ Страхование»	0,158	23
ОАО «НАСКО»	0,186	17	ОАО «НАСКО»	0,190	24
ОАО «Согаз»	0,193	18	ООО «Росгосстрах»	0,210	25
ООО «Гелиос Резерв»	0,22	19	ОАО «ИНТАЧ СТРАХОВАНИЕ»	0,296	26
ОАО «Росгосстрах»	0,272	20			

Показатели финансовой стабильности страховых организаций, представленные в таблице 3, свидетельствуют о том, что в 2008 году наибольшей финансовой устойчивостью обладают следующие страховые организации: «Русский страховые традиции», ОАО «Капиталь Страхование», ОАО «Русский страховой центр», ООО «Северная казна», ОАО «Югория», ОСАО «Ингосстрах», ОАО «АФЕС». Удовлетворительной финансовой стабильностью характеризуются: ОАО «ПАРИ», ОАО «АльфаСтрахование», ООО «Сургутнефтегаз», ОАО «РОСНО», ОСАО «Россия», ЗАО «АВИКОС», ОАО «Экспресс Гарант». Низкая финансовая стабильность наблюдается у страховых организаций: ОАО «ГАЙДЕ», ООО «Первая страховая компания», ОАО «НАСКО», ОАО «Согаз», ООО «Гелиос Резерв», ОАО «Росгосстрах».

В 2012 году наибольшей финансовой устойчивостью обладают следующие страховые организации: ООО «ТИТ», ЗАО «Гефест», СО «Сургутнефтегаз», ОАО «Ингвар», СГ «МАКС», ОАО «Югория», ОАО «Энергогарант», ООО «Гелиосрезерв», ОАО «АльфаСтрахование», ОАО «Альянс», ОАО «Ингосстрах», ЗАО «Алико». Удовлетворительной финансовой стабильностью характеризуются: ООО «Ренессанс», ООО «Согласие», ОАО «ОСК», ОСАО «Россия», ЗАО «Транснефть», ЗАО «Уралсиб компания»,

ОАО «СОГАЗ», ОАО «МСК», ЗАО «Гута-страхование». Низкая финансовая стабильность наблюдается у страховых организаций: ООО «Ангара», ООО «ВТБ Страхование», ОАО «НАСКО», ООО «Росгосстрах», ОАО «ИНТАЧ СТРАХОВАНИЕ».

По результатам анализа таблицы 3 можно оценить динамику финансовой стабильности страховых организаций. Значительно улучшилась финансовая стабильность компаний ООО «Гелиос Резерв» (с 0,22 до 0,020). Улучшилась финансовая стабильность ОАО «Ингосстрах», ОАО «Югория», ОАО «Альфастрахование», СО «Сургутнефтегаз», ОАО «Альянс», ОАО «СОГАЗ». Опасения вызывают страховых компании ОАО «НАСКО» и ООО «Росгосстрах», которые так и остались в группе компаний с низкой финансовой стабильностью.

Предложенный метод оценки стабильности финансового сектора позволяет оценивать не только сложившиеся результаты деятельности страховых организаций, а тенденции их возникновения, зарождающиеся процессы развития экономических агентов.

Банк России, на основе предложенных методик, на регулярной основе может осуществлять оценку рисков страхового сектора, определять уровень его стабильности, а также рекомендовать другим заинтересованным сторонам, например банкам, предприятиям использовать этот инструмент анализа для выбора делового партнера - страховой организации, так как информация, на которой базируются методики, является доступной для любого пользователя, поскольку бухгалтерская отчетность публикуется страховыми организациями в обязательном порядке в средствах массовой информации.

Своевременная информация об устойчивости страхового сектора, а также рисках финансовой деятельности страховых организаций позволит обеспечить качественное развитие, а также его прозрачность.

### **Список литературы**

1. Винникова И.С., Курылева О.И., Огородова М.В. Финансы страховых организаций: коллективная монография. – Н.Новгород: ВГИПУ, 2011. – 192с. — С.89-91.
2. Курылева О.И., Огородова М.В. Пути повышения эффективности деятельности страховой компании: Монография. – Н.Новгород: ВГИПУ, 2009. – 149с. — С.118-120.
3. Статистика отозванных лицензий у страховых компаний. Страховой портал «Страхование сегодня» [Электронный ресурс] — Режим доступа: <http://www.insur-info.ru/statistics/analytics/> (дата обращения: 28.10.2013).



4. Федеральный закон от 27 ноября 1992 г. № 4015-1 «Об организации страхового дела в РФ» в ред. от 23.07.2013 N 234-ФЗ.
5. Яшина Н.И., Огородова М.В. Определение устойчивости страхового сектора с учетом риска финансовой деятельности страховых организаций // Финансы и кредит. - Москва. №10 (394), 2010. - С. 25-32.

**Рецензенты:**

Лаврентьев В.А., д.э.н., профессор кафедры финансов и бухгалтерского учета, Московский гуманитарно-экономический институт (Нижегородский филиал), г.Нижний Новгород.

Аспидов А.И., д.т.н., профессор, заведующий кафедрой финансов и бухгалтерского учета. Московский гуманитарно-экономический институт (Нижегородский филиал), г.Нижний Новгород.