

УДК 336.002.5

Ненно И. М.

ИНФОРМАЦИОННО-АНАЛИТИЧЕСКАЯ БАЗА МОНИТОРИНГА ФИНАНСОВОГО РАЗВИТИЯ СТРАХОВЩИКА

Подтверждением первостепенной важности постановки финансового мониторинга на государственном и межгосударственном уровнях является изменение норм пруденциального надзора, принятие новых требований к оценке платежеспособности страховщиков Solvency II, утвержденных Директивой ЕС 2002/13 [1]. Поэтому формирование соответствующего инструментария мониторинга финансового развития является актуальной задачей страховщика.

Основой данного исследования послужило изучение и обобщение работ зарубежных и украинских авторов по вопросам управления активами и пассивами страховщика, финансового анализа, планирования и управления. В их числе научные труды Базилевича В. Д. [2], Барановой В. Г. [3], Куликова С. В. [4], Кургина Е. А. [5], Никулиной Н. Н. [6], Фурмана В. М. [7], Хэмптона Д. Д. [8]. Проблеме совершенствования системы государственного финансового мониторинга в контексте евроинтеграции посвящены работы Внуковой Н. Н. [9]. Принимая во внимание весомый вклад ученых, отмечу, что вопросы финансового управления, проблемы мониторинга финансового обеспечения, его комплексной оценке являются недостаточно разработанными.

Целью работы является теоретическое обоснование и разработка практических рекомендаций для построения системы мониторинга финансового развития страховщика с использованием интегрированной информационной базы показателей оценки.

Для достижения указанной цели были решены следующие задачи:

- определена сущность финансового развития страховой компании;
- сгруппированы показатели интегрированной информационной базы оценки финансового развития страховщика;
- исследованы тенденции финансового развития и проведена оценка финансового обеспечения страховщика с использованием интегрированной информационной базы;
- определены источники формирования финансового обеспечения страховщика по результатам мониторинга.

Деятельность страховой организации предполагает получение прибыли, источником которой являются страховая и финансовая деятельность. Задачей страховщика становится накопление достаточного капитала, который может быть инвестирован в развитие. В отличие от понятия финансового состояния как уровня сбалансированности отдельных элементов активов и капитала страховщика, финансовое развитие интерпретируется как процесс закономерного изменения, перехода из одного финансового состояния в другое, более совершенное. Финансовое развитие является фактором, повышающим финансовый потенциал развития страховой компании. Совокупность финансовых ресурсов страховщика формирует его финансовый потенциал. В то же время финансовое обеспечение связано с использованием этого потенциала или финансовых ресурсов для дальнейшего развития. Объем накопленного финансового обеспечения следует измерять по критерию достаточности для реализации финансовой и страховой деятельности с обязательным повышением уровня показателей финансовой устойчивости. Для целей исследования используется следующая формулировка понятия финансовой устойчивости страховщика – это такое состояние финансовых ресурсов, их распределение и использование, способствующее развитию страховой организации, при котором обеспечиваются безусловное выполнение обязательств перед страхователями и стабильно положительный финансовый результат с учетом воздействия риска и изменения экономической конъюнктуры. Платежеспособность есть частное проявление финансовой устойчивости страховщика, поскольку отражает его способность платить по обязательствам в «нормальных» условиях, т. е. это как бы статический вариант проявления финансовой устойчивости.

Вследствие воздействия финансово-экономического кризиса еще в 2009 г. страховые компании были вынуждены внести более 2 млрд грн для пополнения капитала. Хотя результаты работы страховщиков в 2010 г. свидетельствуют о положительных тенденциях в развитии рынка, тем не менее, состояние многих компаний вызывает опасения и требует постоянного мониторинга и формирования соответствующей финансовой политики развития. Страховые компании Украины в 2010 г. собрали чистые платежи на сумму 13,328 млрд грн, что на 5,29 % больше, чем в 2009 г. (12,658 млрд грн). Размер чистых выплат за этот период сократился на 2,8 % до 5,886 млрд грн (2009 г. – 6,056 млрд грн). Валовые страховые премии страховщиков за 2010 г. составили 23,082 млрд грн – на 12,9 % больше, чем за 2009 г. (20,442 млрд грн). Валовые страховые выплаты страхователям составили 6,105 млрд грн, что на 9,4 % меньше, чем в 2009 г. (6,737 млрд грн). По данным Государственной комиссии по регулированию рынков финансовых услуг Украины [10], по состоянию на 28 февраля 2011 г. в Украине зарегистрировано 456 страховых компаний, в том числе 66 специализируются на страховании жизни.

Обобщение теоретических исследований и практического опыта деятельности страховщиков на современном рынке позволило сформулировать основы мониторинга финансового развития страховщика с использованием интегрированной информационной базы показателей оценки, которая включает группы: первичных показателей; показателей доходности; рентабельности и обеспеченности собственными средствами; прибыльности; финансовой устойчивости, надежности и платежеспособности; отраслевых показателей развития. При этом под мониторингом подразумевается механизм осуществления непрерывного наблюдения за результатами финансовой и страховой деятельности с целью текущей оценки и прогнозирования в управлении страховой компанией [11].

Рассмотрим использование интегрированной информационной базы на примере страховщика с иностранным капиталом, головной офис которого находится в южном регионе Украины [12]. Анализ страховой деятельности компании показал, что наибольший удельный вес в страховом портфеле составляет обязательное страхование. Структура страхового портфеля перетерпела существенные изменения в 2010 г. по сравнению с аналогичным периодом 2009 г. (табл. 1).

Таблица 1

Структура поступлений страховых платежей по видам страхования, тыс. грн

Вид страхования	Годы				
	2006	2007	2008	2009	2010
Личное страхование	552,9	557,3	1595,3	1074,8	861,7
Страхование КАСКО	1985,4	2905,5	5638,5	6136,4	2804,6
Страхование груза и багажа	820,1	128,1	2740,4	206,2	1496,1
Страхование имущества	27585,5	49684,2	35365,6	15863,2	14787,6
Страхование финансовых рисков	27151,9	19450	14840,9	1830,8	6343,8
Прочие добровольные виды	156,6	69,7	83,9	7151,1	11654,9
Обязательное страхование ГПО (ОСГПО)	2700,8	4414,5	8006,8	16576,1	28417
Прочие обязательные виды	1094,8	605,8	8324,1	1917,5	1265,1
ИТОГО	62048	77815,1	76595,5	50 756,1	67630,8

В основном это связано со сложившейся экономической ситуацией в Украине. Наибольший удельный вес в полученных платежах, в отличие от 2009 г., занимает обязательное страхование – 43,88 %. Объем поступлений страховых платежей по данному виду страхования по сравнению с предыдущим годом увеличился на 60,49 %, при этом в страховом портфеле компании доля платежей по обязательному страхованию увеличилась на 20,45 %.

Группа первичных показателей характеризует динамику страховых резервов, премий и выплат, собственного капитала и перестрахования. Выплаты и резервы за анализируемый период имеют тенденцию к увеличению, это говорит о том, что компания активно развивается, наращивает фонды, для обеспечения гарантий выплат страхового возмещения и страховых сумм (табл. 2).

Таблица 2

Первичные показатели финансового состояния страховщика, тыс. грн

№ п/п	Наименование показателя	Годы				
		2006	2007	2008	2009	2010
1	Собственный капитал	33947,1	34022,8	29966,6	30016,4	30076,2
2	Страховые резервы	9379,2	16502,2	21649,5	22987,1	35924,8
3	Страховые премии	44006,1	62048	76 595,5	50 756,1	67630,9
4	Страховые выплаты	5567,9	9219,9	8167,0	11007,1	10118,9
5	Подписанные премии	9036,8	13927,0	12954,0	18671,3	25148,6
6	Перестрахование	34969,3	48120,9	6364,5	32 084, 8	42482,2
7	Чистая прибыль	-979,5	75,7	2704,4	49,8	59,8
8	Суммарные активы	32556,9	37 917,0	35786,1	41 996,1	44693,3

Однако за 2010 г., несмотря на незначительное увеличение объема выплат на фоне роста сборов на 33 %, удельный вес выплат по обязательному страхованию возрос с 33 до 78 %, что является негативной тенденцией в портфеле компании на фоне того, что обязательное страхование составляет 43 % от сборов (рис. 1).

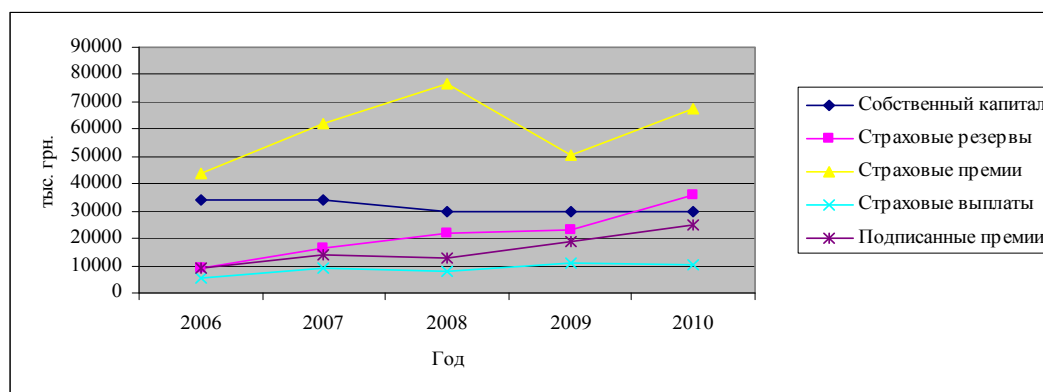


Рис. 1. Динамика первичных показателей финансового состояния страховщика в 2006–2010 гг., выборочно

По группе показателей доходности (табл. 3) сравнивалась доходность страховой и инвестиционной деятельности. Отрицательная прибыль в 2006 и 2007 гг. являлась причиной низкой общей доходности. Снижение уровня общей и инвестиционной доходности в 2010 г. происходит за счет увеличения страховых резервов. Общая доходность в 2010 г. снижается с 0,5 до 0,09.

Таблица 3

Группа показателей доходности страховщика в 2006–2010 гг.

№ п/п	Наименование показателя	Годы				
		2006	2007	2008	2009	2010
1	Уровень общей доходности (соотношение чистой прибыли к сумме страховых резервов и собственного капитала), %	-2,373	-1,999	1,719	0,50	0,09
2	Уровень инвестиционной доходности (соотношение инвестиционной прибыли к сумме страховых резервов и собственного капитала), %	2,027	0,034	0,947	0,99	0,35
3	Объем финансовых инвестиций, тыс. грн.	3727,75	718,15	736,30	1198,2	1678,9
4	Доходы от инвестирования, тыс. грн.	284,4	9,8	347,6	524,7	233,9
5	Коэффициент дохода от инвестиций	4,16	1,95	1,57	2,8	0,93
6	Соотношение уставного капитала и гарантийного фонда	1,31	1,44	1,42	2,91	3,95
7	Соотношение прибылей от страховой и инвестиционной деятельности	-3,49	-67,72	4,32	0,11	3,5

Группа показателей рентабельности и обеспеченности собственными средствами иллюстрирует тенденции изменения соотношения собственных и заемных средств, прироста в виде прибыли на собственные средства (табл. 4).

Таблица 4

Группа показателей рентабельности и обеспеченности собственными средствами страховщика в 2006–2010 гг.

№ п/п	Наименование показателя	Годы				
		2006	2007	2008	2009	2010
1	Рентабельность собственного капитала (соотношение чистой прибыли и собственного капитала), %	-3,59	-4,18	4,03	0,166	0,166
2	Коэффициент обеспечения текущей деятельности собственными оборотными средствами	1,009	0,997	1,018	0,99	1,02
3	Коэффициент затрат (соотношение административных расходов и страховых премий), % (аналог EXPENSE RATIO, соотношение расходов на андеррайтинг и страховых премий), %	3,43	1,81	2,29	2,11	1,76
4	Коэффициент выплат (соотношение страховых выплат и чистых страховых премий), % (аналог LOSS RATIO, соотношение затрат на урегулирование и долгосрочных резервов к заработанным премиям), %	61,6	66,1	63,05	58,95	40,23
5	Комбинированная ставка = Ставка убытков + ставка расходов	65,03	67,91	65,34	61,06	41,99
6	Соотношение премий на собственном удержании и премий, переданных перестраховщикам	0,26	0,29	0,20	0,58	0,59
7	Уровень достаточности покрытия собственными средствами (соотношение разности фактического и нормативного запасов платежеспособности к нормативной платежеспособности), %	5,67	3,57	2,74	4,29	2,91

Согласно полученным данным, страховщик полностью обеспечивает текущую деятельность за счет собственных оборотных средств. Рентабельность собственного капитала нестабильна из-за колебаний размера чистой прибыли. При этом по всем показателям наблюдается тенденция к снижению.

Группа показателей прибыльности (табл. 5) сосредотачивается на исследовании прибыли как источнике формирования результата предпринимательской деятельности.

Таблица 5

Группа показателей прибыльности страховщика в 2006–2010 гг.*

№ п/п	Наименование показателя	Годы				
		2006	2007	2008	2009	2010
1	Уровень прибыльности продаж (соотношение прибыли и валового объема страховых премий), %	-2,26	-1,07	1,93	1,59	0,88
2	Соотношение прибылей от страховой и инвестиционной деятельности	-3,49	-67,72	4,32	0,11	3,5
3	Чистая прибыль, тыс. грн.	-979,5	75,7	2704,4	49,8	59,8

Увеличение прибыли в 2010 г. стало фактором изменения соотношения прибыли от страховой и инвестиционной деятельности. Таким образом, страховая деятельность в 2010 году являлась стабилизирующим источником прибыли.

Существенное снижение финансовой устойчивости в 2007 и 2010 годах объясняется уменьшением прибыли (табл. 6).

Таблиця 6

Группа показателей финансовой устойчивости, надежности и платежеспособности страховщика в 2006–2010 гг.

№ п/п	Наименование показателя	Годы				
		2006	2007	2008	2009	2010
1	Коэффициент финансовой устойчивости (соотношение суммы доходов и гарантийного фонда к сумме затрат)	3,89	2,36	2,16	2,57	1,49
2	Показатель финансовой устойчивости (соотношение чистой прибыли и страховых премий)	-0,02	-0,02	0,01	0,10	0,09
3	Нормативный запас платежеспособности, тыс. грн	4085,90	5771,70	7280,30	5670,90	7693,50
4	Фактический запас платежеспособности, тыс. грн	27254,00	26162,70	27217,10	29997,30	30059,90
5	Уровень платежеспособности	6,67	4,53	3,73	5,20	3,90
6	Коэффициент платежеспособности (текущей ликвидности), (соотношение оборотных активов и краткосрочных обязательств)	1256,23	37,13	448,61	1451,00	339,80
7	Коэффициент надежности (соотношение собственного капитала и страховых резервов)	1,94	0,92	0,74	1,31	0,79
8	Коэффициент абсолютной ликвидности (соотношение высоколиквидных активов к общей сумме обязательств)	4,10	2,21	1,71	1,36	1,11
9	Коэффициент маржи платежеспособности, (соотношение чистых страховых премий и уставного капитала), %	112,96	174,09	276,60	77,79	104,79
10	Уровень финансового Ливериджа (соотношение страховых резервов и собственного капитала)	0,51	1,09	1,35	0,77	0,84
11	Коэффициент финансового потенциала (соотношение суммы собственного капитала и страховых резервов к чистым страховым премиям)	4,57	3,92	3,96	2,83	2,62

Снижение фактической платежеспособности (в 2007 и 2008 гг.) может быть обусловлено «изъятием» ликвидных средств, например, инвестированием. Это же демонстрирует коэффициент платежеспособности (превышение средств над обязательствами). Как видно из рис. 2, значения показателей данной группы снижаются.

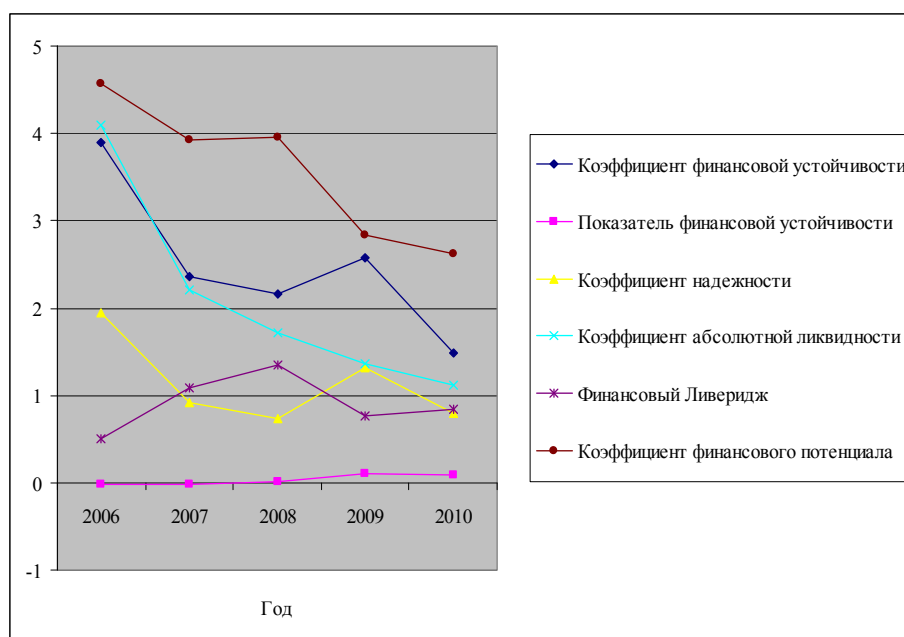


Рис. 2. Динамика показателей финансовой устойчивости, надежности и платежеспособности страховщика в 2006–2010 гг.

Коэффициент надежности компании в 2007 г. снижается, так как часть средств была использована в качестве инвестиций. Так как срок возвратности инвестиций превышает 1 год, то 2008 году продолжается снижение показателя. С 2007 по 2008 гг. отмечается снижение этого показателя, что связано с решением об инвестировании финансового потенциала, а в 2009 г. отмечается рост. Но в 2010 г. снова произошло снижение, причиной которого стало увеличение страховых резервов.

Группа отраслевых показателей развития (табл. 7) представляет результаты оценки страховой и финансовой деятельности и сопоставляет их с накопленным финансовым потенциалом развития в виде показателя FDP (Financial Development Potential) [13]. При этом обязательно сравнение с динамикой коэффициента финансовой устойчивости за анализируемый период. Группу также целесообразно дополнить показателями рейтингового оценивания по объему страховых премий и выплат, показателями сравнения с аналогами по рынку: (коэффициент соотношения объема страховых премий к среднерыночному, коэффициент соотношения объема выплат к среднерыночному, коэффициент соотношения темпов роста объема продаж страховых продуктов к среднерыночному, коэффициент соотношения темпов роста размера выплат к среднерыночному, коэффициент соотношения между индексами изменений объемов страховых и перестраховочных платежей).

Таблица 7

Группа отраслевых показателей развития страховщика в 2006–2010 гг.

№ п/п	Наименование показателя	Годы				
		2006	2007	2008	2009	2010
1	Финансовый потенциал развития (FDP), тыс. грн	30155,2	41539,4	45048,2	38971,3	41168,0
2	Результат страховой деятельности (IB), тыс. грн	1478,30	3028,10	7166,30	6407,9	13614,9
3	Результат финансовой деятельности (FB), тыс. грн	4726,50	6567,70	9352,60	1387,4	12376,5
4	Сумма результатов страховой и финансовой деятельности, тыс. грн	6204,80	9595,80	16518,90	7795,3	25982,4
5	Коэффициент финансовой устойчивости	3,90	2,37	2,16	2,57	1,48
6	FDP/IB	20,40	13,72	6,29	6,08	3,03
7	FDP/FB	6,38	6,32	4,82	28,09	3,33
8	FDP/(FB+IB)	4,86	4,33	2,73	4,99	1,58

Расчеты свидетельствуют о том, что страховщик за анализируемый период накапливает и использует сформированный финансовый потенциал, не выходя за его пределы. Увеличение результатов страховой и финансовой деятельности (с 6204,8 тыс. грн в 2008 г. до 25982,4 тыс. грн в 2010 г.) свидетельствует о сохранении конкурентных позиций. Однако, изменение соотношения объема накопленного финансового потенциала к результатам страховой и финансовой деятельности с 4,99 до 1,58 в 2010 г. на фоне снижения финансовой устойчивости с 2,57 до 1,48 свидетельствует об угрозе достаточности таким источникам финансового развития.

В целом, использование интегрированной базы свидетельствует о том, что финансовое состояние страховщика за анализируемый период 2006–2010 гг. является неустойчивым. Динамика показателей финансовой устойчивости, надежности и платежеспособности страховщика негативная. Происходит снижение коэффициента финансовой устойчивости с 3,90 до 1,48 в 2010 г., при этом благоприятным фактором остается то, что само финансовое развитие позитивно: увеличивается результаты страховой и финансовой деятельности, страховщик не выходит за между накопленного финансового потенциала – его значение остается положительным.

ВІСНОВКИ

Для аналізу фінансового розвитку страхової компанії була вперше використана інтегрована інформаційна база моніторингу фінансового розвитку страховика по групах: первичних показувачів; показувачів доходності; рентабельності і забезпеченості власними засобами; прибутковості; фінансової стійкості, надійності і платіжеспособності; галузевих показувачів розвитку.

Використання інтегрованої інформаційної бази аналізу фінансового розвитку страховика дозволяє проводити моніторинг фінансового розвитку страховика по групах показувачів. По результатах моніторингу необхідна розробка програм розвитку страхової і фінансової діяльності в складі плану фінансового оздоровлення і прогнозу фінансових результатів по групах показувачів, нарощування достатнього потенціалу розвитку страхової компанії і забезпечення її фінансової стійкості.

При наявності економічного обґрунтування можливими операціями плану фінансового оздоровлення можуть стати: залучення додаткових фінансових ресурсів шляхом випуску акцій або збільшення розміру додаткового вкладеного капіталу; перегляд структури активів і методів інвестування резервів; скорочення витрат страховика на ведення справи за рахунок економії і відмови від аутсорсингу при проведенні експертизи; скорочення дебіторської і кредиторської заборгованості; збільшення асортименту страхових послуг, в тому числі антикризових; використання додаткових можливостей реалізації страхових угод, в тому числі через Інтернет; зміна порядку дистрибуції страхових угод і зменшення частки агентського винагородження в структурі страхової премії; корекція тарифних ставок з урахування інфляції; розширення перестраховочної захисту.

За межами розгляду в роботі залишився процес моніторингу достатності фінансового потенціалу розвитку з одночасним дотриманням вимог рівня фінансової стійкості при переході на стандарт платіжеспособності Solvency II [14] з використанням ризик-менеджменту. Цей аспект становить перспективи подальших досліджень

СПИСОК ВИКОРИСТАНОЇ ЛІТЕРАТУРИ

1. Директива 2002/13/ ЄС Європейського Парламенту та Ради Європейського Союзу, що вносить зміни до Директиви Ради 73/239/ЄС у частині, яка стосується вимог до маржі платоспроможності компаній, що здійснюють страхування, інші, ніж страхування життя [Електронний ресурс]. – Режим доступу: http://dfp.gov.ua/fileadmin/downloads/D_21.pdf.
2. Базилевич В. Д. Страхування / В. Д. Базилевич; за заг. ред. В. Д. Базилевича. – К.: Знання, КОО, 2008. – 1019 с.
3. Баранова В. Г. Фінансовий механізм функціонування страхової системи / В. Г. Баранова. – Одеса: Видавництво «ВМВ», 2009. – 380 с.
4. Куликов С. В. Фінансовий аналіз страхових організацій / С. В. Куликов. – М.: ФЕНІКС, 2006. – 204 с.
5. Кургин Е. А. Страховий менеджмент: управління діяльністю страхової компанії / Е. А. Кургин. – М.: РКонсульт, 2005. – 304 с.
6. Никулина Н. Н. Фінансовий менеджмент страхової організації: учеб. посібник / Н. Н. Никулина. – М.: ЮНІТИ-ДАНА, 2008. – 431 с.
7. Стратегічне управління страховою компанією: кол. моногр. / В. М. Фурман, О. Ф. Філонюк, М. П. Ніколенко, О. І. Барановський та ін. – К.: КНЕУ, 2008. – 440 с.
8. Хэмптон Д. Д. Фінансове управління в страхових компаніях / Д. Д. Хэмптон. – М.: Анкіл, 1995. – 264 с.
9. Внукова Н. М. Євроінтеграційне забезпечення розвитку системи фінансового моніторингу в Україні / Н. М. Внукова // Актуальні проблеми розвитку економіки регіону. – 2010. – № 6. – [Електронний ресурс]. – Режим доступу: http://www.nbuv.gov.ua/portal/Soc_Gum/Aprer/2010_6_2/18.pdf.
10. Інформація про стан і розвиток страхового ринку України за 12 місяців 2010 року [Електронний ресурс]. – Режим доступу: http://dfp.gov.ua/fileadmin/downloads/Zvit2010_insurance.pdf.
11. Бланк И. А. Энциклопедия финансового менеджера. В 4-х т. Т. 4. Управление финансовой стабилизацией предприятия / И. А. Бланк. – М.: Омега-Л, 2008. – 512 с.
12. Загальнодоступна інформаційна база даних ДКЦПФР про ринок цінних паперів [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.stockmarket.gov.ua/ua/report?id=50041>.
13. Nyenno I. Evaluation methodology of the insurer development capital / I. Nyenno // Вісник соціально-економічних досліджень Одеського державного економічного університету. – 2011. – Вип. 41. – С. 72–77.
14. Ткаченко Н. Новітні підходи до оцінки платоспроможності страхових компаній в рамках Solvency II / Н. Ткаченко // Банківська справа. – 2010. – № 4. – С. 62–71.

Стаття постуила в редакцію 16.05.2011 г.