

ФАКТОРЫ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ СТРАХОВЫХ КОМПАНИЙ

FACTORS PROVIDING FINANCIAL OF INSURANCE COMPANY

G. Serikova

Annotation

The article regards guaranteeing of financial stability of insurance companies. Financial stability of insurance companies as the ability to follow the adopted liability to insurers according to the agreement of insurance in accordance to negative internal and external impact. Important (significant) factors, providing financial stability of insurance companies are the following: private capital, insurance reserves, access, reinsurance. Financial stability of insurance companies is the most important factor, defining insurance activity effectiveness, increasing trust to insurance business.

Keywords: Financial stability of insurance company, capital, access, reserves, reinsurance.

Серикова Гулзира Салмаганбетовна
К.э.н., доцент, Карагандинский
экономический университет
Казпотребсоюза

Аннотация:

В статье рассматриваются вопросы обеспечения финансовой устойчивости страховых компаний. Финансовую устойчивость страховой компании можно определить как способность безусловно выполнять принятые обязательства перед страхователями по договорам страхования с учетом неблагоприятного воздействия внешних и внутренних факторов. К значимым факторам, обеспечивающим финансовую устойчивость страховых компаний относятся достаточный собственный капитал, страховые резервы, размещение активов, перестрахование. Финансовая устойчивость страховых компаний является важнейшим условием, определяющим эффективность страховой деятельности, повышение доверия к страховому бизнесу.

Ключевые слова:

Финансовую устойчивость страховой компании, капитал, активы, резервы, перестрахование.

В современных условиях финансовая устойчивость страховых компаний является важнейшим условием, определяющим эффективность страховой деятельности, развитие страховой системы и повышение доверия к страховому бизнесу.

Финансовую устойчивость страховой компании можно определить как способность безусловно выполнять принятые обязательства перед страхователями по договорам страхования с учетом неблагоприятного воздействия внешних и внутренних факторов.

Можно выделить наиболее значимые факторы, обеспечивающие финансовую устойчивость страховых компаний:

- ◆ достаточный собственный капитал;
- ◆ страховые резервы;
- ◆ размещение активов;
- ◆ перестрахование.

К собственному капиталу страховщика относятся:

- ◆ уставный капитал;
- ◆ резервный капитал, сформированные за счет прибыли;
- ◆ нераспределенная прибыль.

Уставный капитал предназначен для обеспечения уставной деятельности предприятия и может быть использован для покрытия расходов по страховым выплатам при недостатке средств страховых резервов и текущих

поступлений страховых взносов. Уставный капитал формируется в порядке и размерах, определенных действующим законодательством и учредительными документами. Минимальный размер уставного капитала для казахстанских страховых компаний определен в Инструкции о нормативных значениях и методике расчетов пруденциальных нормативов страховой (перестраховочной) организации, норматива достаточности маржи платежеспособности страховой группы, формах и сроках представления отчетов о выполнении пруденциальных нормативов [1].

На сегодняшний день согласно указанной Инструкции минимальный размер уставного капитала для страховой (перестраховочной) организации составляет:

- ◆ при получении лицензии по отрасли "общее страхование" – 1 100 000 000 (один миллиард сто миллионов) тенге;
- ◆ при получении лицензии по отрасли "страхование жизни" – 1 200 000 000 (один миллиард двести миллионов) тенге;
- ◆ при получении лицензии по отрасли "общее страхование" и лицензии по перестрахованию – 1 200 000 000 (один миллиард двести миллионов) тенге;
- ◆ при получении лицензии по отрасли "страхование жизни" и лицензии по перестрахованию – 1 300 000 000 (один миллиард триста миллионов) тенге;

◆ при получении лицензии по перестрахованию с осуществлением перестрахования как исключительного вида деятельности – 1 000 000 000 (один миллиард) тенге.

Для вновь создаваемой страховой организации, получающей лицензию в отрасли "общее страхование" по классу "ипотечное страхование", минимальный размер уставного капитала составляет 1 600 000 000 (один миллиард шестьсот миллионов) тенге.

Формирование и размещение страховых резервов, следующего фактора обеспечения финансовой устойчивости, определяется сущностными моментами категории страхования. В основе формирования резервов лежит вероятность ущерба, исчисляемая на основе статистических данных и теории вероятности. Расходование резервов происходит в результате фактического ущерба, который может отклоняться от предполагаемого как в пространстве, так и во времени.

Понятие страховых резервов определено в Законе Республики Казахстан "О страховой деятельности". В ст. 47 Закона указано, что для обеспечения исполнения принятых обязательств по действующим договорам страхования и перестрахования страховая (перестраховочная) организация обязана иметь сформированные страховые резервы в объеме, рассчитанном актуарием [2].

В страховой практике Республики Казахстан состав и порядок определения размеров страховых резервов установлены нормативными актами органа страхового надзора, в частности Инструкцией о требованиях к методике расчета страховых резервов страховых (перестраховочных) организаций Республики Казахстан [3].

Страховые резервы страховых компаний в соответствии с требованиями казахстанского страхового законодательства формируются отдельно по каждому классу страхования на основании актуарного заключения.

Посредством своей деятельности страховщики концентрируют в своих руках огромные финансовые резервы, которые активно используются в инвестиционном процессе. От эффективности и надежности размещения временно свободных средств зависит не только доход страховщика, но и его платежеспособность, т.е. возможность выплаты по всем своим обязательствам. В связи с этим размещение страховых резервов находится под жестким контролем со стороны государства.

В Республике Казахстан размещение резервов регулируется Инструкцией о нормативных значениях и методике расчетов пруденциальных нормативов страховой (перестраховочной) организации, норматива достаточности маржи платежеспособности страховой группы, формах и сроках представления отчетов о выполнении пруденциальных нормативов.

Соблюдение предусмотренных Инструкцией условий инвестирования обязательны для исполнения всеми страховыми организациями Казахстана. Для контроля за соблюдением страховщиками установленных требований в состав финансовой отчетности страховой организации

включена специальная форма, отражающая размещение активов, покрывающих страховые резервы.

Страховая (перестраховочная) организация Республики Казахстан может размещать свои активы в ценные бумаги, имеющие международную рейтинговую оценку не ниже "BBB-" агентства "Standard & Poor's", или рейтинг аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств, эмитированные следующими международными финансовыми организациями:

- 1) Международным банком реконструкции и развития;
- 2) Европейским банком реконструкции и развития;
- 3) Межамериканским банком развития;
- 4) Банком международных расчетов;
- 5) Азиатским банком развития;
- 6) Африканским банком развития;
- 7) Международной финансовой корпорацией;
- 8) Исламским банком развития;
- 9) Европейским инвестиционным банком;
- 10) Евразийским банком развития.

При осуществлении инвестиционной деятельности страховыми компаниями должны соблюдаться принципы ликвидности, прибыльности, диверсификации. Следует отметить, что данные принципы являются общепризнанными в мировой страховой практике.

Под ликвидностью активов понимается возможность быстрого и безущербного обращения их в денежную наличность для выполнения страховщиком своих обязательств по страховым выплатам. Этот принцип имеет важное значение для любой компании в любой отрасли народного хозяйства. Достаточно отметить, что ликвидные активы имеют высокий статус при оценке портфеля компаний.

При проведении страховщиком рискованных видов страхования, особенно если страховой портфель состоит из высокорисковых видов страхования, может возникнуть необходимость в очень короткое время превратить свои активы в наличные деньги для погашения обязательств перед страхователями. Отсюда следует, что к компаниям, занимающимся рискованными видами страхования должны предъявляться более жесткие требования по обеспечению ликвидности средств.

В соответствии с принципом прибыльности вложений ресурсы должны размещаться с учетом ситуации на рынке капиталовложений и должны приносить постоянную и достаточно высокую прибыль.

Согласно принципу диверсификации не должно допускаться превалирование каких-либо вложений над другими. Структура вложений капитала не должна быть односторонней, не должна допускаться региональная концентрация капитала. Данный принцип способствует распределению инвестиционных рисков, которые могут возникнуть в зависимости от вида вложений и тем самым обеспечивает устойчивость инвестиционного портфеля страховщика.

Реализация принципа диверсификации обеспечивается путем соблюдения казахстанской страховой орга-

низацией следующих нормативов диверсификации активов:

1) суммарное размещение в ценные бумаги (с учетом операций обратное РЕПО), вклады и деньги в одном банке второго уровня, и аффилированных лиц данного банка – не более десяти процентов от активов страховых (перестраховочных) организаций за минусом активов перестрахования;

2) суммарное размещение в ценные бумаги (с учетом операций обратное РЕПО) и деньги в одном юридическом лице, не являющимся банком второго уровня и аффилированными лицами данного юридического лица – не более десяти процентов от активов страховых (перестраховочных) организаций за минусом активов перестрахования;

2-1) суммарное размещение в ценные бумаги (с учетом операций обратное РЕПО), имеющие статус государственных, выпущенные центральным правительством иностранного государства – не более десяти процентов от активов страховых (перестраховочных) организаций за минусом активов перестрахования;

2-2) суммарное размещение в ценные бумаги (с учетом операций обратное РЕПО) международной финансовой организации, которая входит в перечень, определенный органом страхового надзора – не более десяти процентов от активов страховых (перестраховочных) организаций за минусом активов перестрахования;

3) сделки "Обратного РЕПО", совершаемые с участием активов страховых (перестраховочных) организаций могут заключаться на срок не более тридцати дней и только автоматическим способом – не более тридцати

процентов от активов страховых (перестраховочных) организаций за минусом активов перестрахования;

4) аффинированные драгоценные металлы и металлические депозиты – не более десяти процентов от активов страховых (перестраховочных) организаций за минусом активов перестрахования на срок не более 12 месяцев;

5) суммарный размер займов страхователям страховой организации, осуществляющей деятельность в отрасли "страхование жизни", не должен превышать десяти процентов от активов страховых (перестраховочных) организаций за минусом активов перестрахования;

6) суммарный размер инвестиций в паи одного инвестиционного фонда – не более десяти процентов от активов страховых (перестраховочных) организаций за минусом активов перестрахования;

7) суммарный размер инвестиций в долговые ценные бумаги, выпущенные местными исполнительными органами Республики Казахстан – не более десяти процентов от активов страховых (перестраховочных) организаций за минусом активов перестрахования. Инвестиции страховых (перестраховочных) организаций в долговые ценные бумаги не должны превышать двадцать пять процентов от общего объема облигаций одной эмиссии банка второго уровня Республики Казахстан.

В таблице 1 представлены показатели инвестиционной деятельности страховых компаний Республики Казахстан.

Таблица 1

Инвестиционный портфель страховых компаний Республики Казахстан (млн. тенге)

Направления вложений активов	2009		2010			2011		
	Сумма	Доля	Сумма	Доля	Темп роста	Сумма	Доля	Темп роста
Государственные ценные бумаги РК	19 000	9,6	42 963,2	20,6	в 2,3 раза	44 964,0	19,4	4,6
Вклады в банках второго уровня	79 149	39,9	75 986,5	36,5	-4,0	70 699,7	30,5	-7,0
Ценные бумаги международных финансовых организаций	38	0,0	2 064,9	1,0	в 54,3 раза	5 618,8	2,4	в 2,6 раза
Паи инвестиционных фондов	138	0,1	149,1	28,6	8,0	127,2	0,1	-14,7
Негосударственные ценные бумаги эмитентов РК	67 011	33,8	59 430,6	0,1	-11,3	82 039,9	35,4	38,0
Государственные ценные бумаги иностранных эмитентов	1 006	0,5	5361,2	2,6	в 5,3 раза	5 785,1	2,5	7,9
Негосударственные ценные бумаги эмитентов - нерезидентов РК	4 498	2,3	13 299,3	6,4	в 2,9 раза	12 636,8	5,6	-5,0
Операции "Обратное РЕПО"	27 473	13,8	8 779,8	4,2	-68,0	9 589,2	4,1	9,2
Итого	198 314	100,0	208 034,6	100,0	4,9	231 460,7	100,0	11,3

Анализируя структуру инвестиций казахстанских страховых компаний, надо подчеркнуть, что в 2009 году основная часть резервов страховщиков была вложена в банковские депозиты (39,9%) и в негосударственные ценные бумаги эмитентов РК (33,8%), тогда как в государственные ценные бумаги было размещено только 9,6%, а в государственные ценные бумаги иностранных эмитентов – 0,5%. Но в 2010г. и в 2011г. наблюдалась тенденция увеличения вложений в государственные ценные бумаги – 20,6%, и 19,4%. В то же время доля вложений в операции "Обратное РЕПО" резко уменьшилась по сравнению с 2009г. почти в 3,5 раза и составила соответственно 4,2 % и 4,1 %.

На особенности инвестиционной политики, проводимой казахстанскими компаниями, по нашему мнению, оказывают влияние как внешние, так и внутренние по отношению к страховой системе факторы. К внешним факторам можно отнести такие, как зарождение рынка ценных бумаг, развитие торговли государственными ценными бумагами.

Внутренние причины – рост объемов страховых операций, а соответственно, и возможностей для более активной инвестиционной деятельности, постепенное приобретение страховщиками опыта работы по инвестированию своих активов. Немаловажным является то обстоятельство, что они начали понимать: операции по инвестированию средств могут дать больший доход, чем операции по прямому страхованию, поэтому значительно продуманнее стали строить всю инвестиционную политику. Для совершенствования инвестиционной деятельности, улучшения ее конечных результатов в страховых компаниях стали создаваться отделы по управлению финансовыми ресурсами. Эти отделы занимаются изучением рыночных условий инвестирования временно свободных денежных средств, проводят собственную ранжировку банков и других финансово-кредитных учреждений, делают выбор между многочисленными инвестиционными проектами. На этой основе компаниями разрабатываются программы движения финансовых ресурсов.

Общая положительная динамика позволяет прогнозировать существенное увеличение инвестиционной роли казахстанских страховых компаний в ближайшей перспективе.

Вместе с тем в настоящее время объем ресурсов, аккумулируемых казахстанскими страховыми компаниями невелик. Так, по имеющимся статистическим данным Республики Казахстан, сумма поступлений страховых премий на начало 2011 г. составила 139963,9 млн. тенге, совокупную величину страховых резервов можно оценить в сумму 114919,2 млн. тенге, а величину собственных средств страховых организаций – 208657,6 млн. тенге. Таким образом, совокупные инвестиционные возможности страхового рынка Казахстана на начало 2011г. составляли 463540,7 млн. тенге.

Иными словами, для отечественных страховщиков характерна низкая капитализация. Причина тому видится, прежде всего, в недооценке роли и места страхования со стороны государства, потенциальных инвесторов, имеющих возможность вкладывать капитал в создание и развитие страховых организаций, а также потребителей страховых услуг. Если в развитых странах доля страховых премий в величине ВВП достигает 8–12%, то в нашей стране на начало 2011 г. этот показатель составлял всего 0,73 %.

Отечественный страховой рынок характеризуется почти полной его концентрацией на краткосрочных рисках. Долгосрочное страхование жизни слабо развивается, страхование ответственности не развито в должной мере. Инвестиции тоже краткосрочны, и результат этого – отсутствие возможности для страховщиков, занимающихся инвестициями, накопить соответствующий опыт.

В качестве предложений по совершенствованию управления инвестиционным портфелем страховых компаний необходимо указать на необходимость развития всех направлений инвестирования, поиск инвестиционных инструментов с учетом специфики развития экономики региона. Инвестиции страховых компаний, могут быть увязаны с региональными интересами через областные или городские концепции развития региона, инвестиционные программы развития и другие формы [4].

Следующим фактором, решающим образом, влияющим на обеспечение финансовой устойчивости страховой компании, является перестрахование.

Для обеспечения своей платежеспособности страховые компании обязаны соблюдать нормативные соотношения между собственными активами и принятыми ими на себя страховыми обязательствами, поскольку недостаток собранных страховых премий и сформированных из них страховых резервов не освобождает страховщика от компенсации ущерба, нанесенного страхователю. В случае принятия на себя обязательств, превышающих возможности их исполнения за счет собственных средств и страховых резервов, страховщики обязаны застраховать у перестраховщиков риск исполнения соответствующих обязательств.

В настоящее время в Казахстане отсутствуют компании, осуществляющие перестрахование как исключительный вид деятельности. Проведением перестраховочных операций занимаются страховые компании, получившие лицензии на осуществление данного вида деятельности. Из-за неразвитости отечественного рынка перестрахования большая часть рисков казахстанских страховщиков размещается на зарубежных рынках перестрахования [5].

Согласно статистическим данным более 40 % страховых премий по договорам перестрахования передается

за рубеж. Данный факт, с одной стороны, является положительным, так как обеспечивает финансовую устойчивость и платежеспособность страховых компаний, но, с другой стороны, происходит отток страховых премий за рубеж и возникает зависимость отечественного страхового рынка от конъюнктуры мирового страхового рынка. С целью увеличения емкости отечественного страхового рынка и сокращения оттока финансовых ресурсов за границу органу государственного страхового надзора необходимо повысить требования к размеру лимита собственного удержания страховщика, установленного законодательством Республики Казахстан. Одной из проблем развития перестрахования является то, что место от-

ечественного перестраховщика на страховом рынке законодательно не закреплено.

В связи с этим целесообразна разработка "Положения о перестраховочных обществах", в котором бы излагались требования к размеру собственных средств и технических резервов перестраховщика, оценка их платежеспособности, особенности договоров перестрахования и перестраховочной деятельности. Принятие рассмотренных мер, на наш взгляд, обеспечит развитие механизма перестрахования, необходимого для перераспределения страховых рисков, и тем самым способствующего укреплению финансовой устойчивости и надежности страховых компаний.

ЛИТЕРАТУРА

1. Инструкция о нормативных значениях и методике расчетов пруденциальных нормативов страховой (перестраховочной) организации, норматива достаточности маржи платежеспособности страховой группы, формах и сроках представления отчетов о выполнении пруденциальных нормативов от 03.09.2010г., № 146 // www.afn.kz
2. Закон Республики Казахстан "О страховой деятельности" с изменениями и дополнениями от 15 июля 2011 г. №135-IV. –Алматы: ЮРИСТ, 2011 г. – 64с.
3. Инструкция о требованиях к методике расчета страховых резервов страховых (перестраховочных) организаций от 15 апреля 2009 года, № 211 // www.afn.kz
4. Концепция развития финансового сектора Республики Казахстан на 2007–2011 годы / www.afn.kz
5. Искакова З.Д. Финансово-кредитная система Казахстана в условиях рыночной экономики. –Алматы: Компьютерно – издательский центр Института философии и политологии МОН РК, 2009.– 237 с.

© Г.С. Серикова, (gulzira-serikova@mail.ru), Журнал «Современная наука: Актуальные проблемы теории и практики»,

ПРИ ПОДДЕРЖКЕ ПРАВИТЕЛЬСТВА САНКТ-ПЕТЕРБУРГА 

МЕЖДУНАРОДНЫЙ ФОРУМ
**ЭКОЛОГИЯ
БОЛЬШОГО ГОРОДА**

САНКТ-ПЕТЕРБУРГ, ЛЕНЭКСПО, павильон 7
20-23 МАРТА 2012



ОРГАНИЗАТОР

EXPOFORUM
КОНГРЕССНО-ВЫСТАВОЧНЫЙ ЦЕНТР
2012 / 2013 / 

ГЕНЕРАЛЬНЫЕ ИНФОРМАЦИОННЫЕ ПАРТНЕРЫ
ТБС ТОВАРЫ
И УСЛУГИ
ОТХОДЫ **ЭКОЛОГИЯ
ПРОИЗВОДСТВА** НАУЧНО-ПРАКТИЧЕСКАЯ АГЕНЦИЯ

ГЕНЕРАЛЬНЫЙ МЕДИА-ПАРТНЕР
РИА НОВОСТИ

www.infoeco.ru +7 812 240 4040 (многоканальный) www.ecology.expoforum.ru