

ТЕОРЕТИКО-МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ СТРАХОВЩИКА

Финансовая устойчивость компании характеризует ее финансовое положение с позиции достаточности и эффективности использования собственного капитала. Показатели финансовой устойчивости вместе с показателями ликвидности характеризуют надежность фирмы. Если потеряна финансовая устойчивость, то вероятность банкротства высока, предприятие финансово несостоятельно.

Применительно к предприятию финансовая устойчивость в зависимости от факторов, влияющих на нее, может быть:

1. Внутренняя устойчивость – это такое общее финансовое состояние предприятия, при котором обеспечивается стабильно высокий результат его функционирования. В основе ее достижения лежит принцип активного реагирования на изменение внешних и внутренних факторов.

2. Внешняя устойчивость предприятия обусловлена стабильностью экономической среды, в рамках которой осуществляется его деятельность. Она достигается соответствующей системой управления рыночной экономикой в масштабах всей страны.

3. Общая устойчивость предприятия – это такое движение денежных потоков, которое обеспечивает постоянное превышение поступления средств (доходов) над их расходами (затратами).

4. Финансовая устойчивость является отражением стабильного превышения доходов над расходами, обеспечивает свободное маневрирование денежными средствами предприятия и путем эффективного их использования, способствует бесперебойному процессу производства и реализации продукции. Поэтому финансовая устойчивость формируется в процессе всей производственно-хозяйственной деятельности и является главным компонентом общей устойчивости предприятия.

Суждение о надежности страховой компании не может основываться исключительно на анализе финансовых показателей Баланса и Отчета о прибылях и убытках. Для этого необходимо анализировать структуру акционеров страховой компании, срок деятельности СК на страховом рынке, принадлежность страховой компании к какой-либо финансово-промышленной группе, развитость филиальной сети СК и сети представительств, уделять внимания анализу перечня и оказываемых страховых услуг в т.ч. количеству видов страхования, которыми имеет право заниматься страховая компания.

Анализ страховых компаний можно разделить на 2 части:

1. финансовый анализ деятельности страховой компании (большая часть показателей формализуема);

2. анализ бизнеса страховой компании (показатели неформализуемы).

Согласно ст.46 Закона РК «О страховой деятельности» уполномоченным органом установлены пруденциальные нормативы и иные обязательные к соблюдению нормы и лимиты, соблюдение которых обеспечивают платежеспособность и финансовую устойчивость страховых организаций. К ним относятся: минимальный размер уставного капитала; минимальный размер гарантийного фонда; минимальный размер маржи платежеспособности; норматив достаточности маржи платежеспособности и гарантийного фонда; норматив достаточности высоколиквидных активов; нормативы диверсификации активов.

За последние 4 года постоянно повышались требования законодательства к деятельности страховых организаций, в том числе к минимальным размерам их уставного и собственного капиталов, что способствовало уходу с рынка ненадежных, финансово

неустойчивых страховых компаний. Необходимо отметить, что Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору за финансовым рынком и финансовыми организациями (АФН) проводилась и проводится планомерная работа по повышению требований к минимальным размерам уставного и собственного капиталов страховой организаций, начиная с 1999г. На сегодняшний день минимальный размер уставного капитала для вновь создаваемой страховой (перестраховочной) организации составляет при получении лицензии:

- по отрасли «общее страхование» - 430 млн. тенге;
- по отрасли «страхование жизни» - 670 млн.тг.
- по отрасли «общее страхование» и лицензии по перестрахованию - 450 млн. тенге;
- по отрасли «страхование жизни» и лицензии по перестрахованию - 690 млн. тенге;
- по перестрахованию с осуществлением перестрахования как исключительного вида деятельности - 530 млн. тенге.

Гарантийный фонд создается в целях обеспечения финансовой устойчивости и платежеспособности страховой (перестраховочной) организации в результате снижения маржи платежеспособности ниже минимально установленного размера.

Минимальный размер гарантийного фонда с развитием страхового рынка периодически увеличивался и на данный момент для страховых (перестраховочных) организаций должен быть не менее следующих величин для страховой организации:

- имеющей лицензию по отрасли «общее страхование» - 350 млн. тенге;
- имеющей лицензию по отрасли «страхование жизни» - 500 млн. тенге;
- имеющей лицензии классов в добровольной форме страхования и любого из классов в обязательной форме страхования - 450 млн. тенге;

Для перестраховочной организации, осуществляющей перестрахование как исключительный вид деятельности - 450 млн. тенге.

В странах с рыночной экономикой установлены нормы размещения средств активов страховой компании. Правила инвестиционной деятельности направлены на развитие стабильно функционирующего страхового рынка и обеспечения гарантии платежеспособности каждого страховщика. В РК страховым (перестраховочным) организациям установлены следующие нормативы диверсификации активов:

1) инвестиции во вклады (депозиты) одного банка второго уровня (БВУ) РК - (НД1) < 15% от суммы активов;

2) инвестиции в ЦБ одного БВУ РК и эмитентов РК, входящих в банковскую группу данного банка (Листинг А) (НД2) < 10% от суммы активов;

3) инвестиции в ЦБ одного БВУ РК и эмитентов РК, входящих в банковскую группу данного банка (Листинг В) (НД3) < 5% от суммы активов;

4) инвестиции в ЦБ одного БВУ РК и эмитентов РК, входящих в банковский конгломерат (Листинг А и В) (НД4) < 10% от суммы активов;

5) суммарное размещение активов в одном юридическом лице (НД4.1) < 20% от суммы активов;

6) суммарный размер инвестиций в ипотечные облигации эмитентов РК (за исключением ипотечных облигаций БВУ РК и эмитентов РК, входящих в банковскую группу данного банка) (НД5) < 20% от суммы активов;

7) суммарный размер инвестиций в облигации АО «Банк Развития Казахстана» (НД6) < 15% от суммы активов;

8) суммарный размер инвестиций в ЦБ иностранных государств, негосударственные ЦБ эмитентов - нерезидентов РК, ЦБ международных финансовых организаций (НД7) < 30% от суммы активов;

9) суммарный размер займов страхователям (для страховых организаций, осуществляющих деятельность в отрасли «страхование жизни») (НД8) < 10% от суммы активов.

С 2004 г. АФН используют тесты раннего предупреждения неустойчивой работы страховых компаний, представляющие собой систему оценок по четырехбалльной шкале, что позволяет быстро определять компании с проблемами платежеспособности и

оперативно принимать необходимые регуляторные действия. Таким образом, с рынка вытесняются слабые участники и основные сегменты концентрируются в руках крупных компаний.

Осуществляется анализ областей риска СО (капитал, активы, перестрахование, актуарные резервы, руководство, доходность, ликвидность, дочерние предприятия (CARAMELS) и выставляется соответствующая оценка.

1. Устойчивая – показатели финансовой устойчивости значительно превышают средние по рынку.

2. Удовлетворительная – отсутствуют серьезные проблемы, финансовые показатели находятся на среднем или несколько выше среднего уровня показателей по рынку.

3. Предельная – финансовое состояние вызывает опасения, имеются проблемы в управлении, слабая реакция менеджмента, финансовые показатели находятся значительно ниже средних показателей по рынку.

4. Неудовлетворительная – считается недопустимым, показатели работы требуют принятия немедленных мер по исправлению недостатков, неустойчивое, наличие постоянных проблем, отсутствие реакции менеджмента и акционеров.

По состоянию на 01.01.06 г. из 37 страховых компаний республики выполнили все нормативы только 33. Нормативы диверсификации активов нарушили АО «СК «Казахмыс» (НД1=15,11%) и АО «СК «ТрансОйл» (НД1=15,82%). Эти страховые компании превысили установленный лимит инвестирования во вклады БВУ, АО «СК «Сентрас Иншуранс» превысила норматив инвестирования в негосударственные ЦБ одного эмитента РК. Норматив достаточности собственного капитала нарушила страховая компания АО «СК «Темир Ат», - он составил 0,57 (Нк>1). На 01.01.06г. у страховой компаний АО «СК «Темир Ат» была самая низкая капитализация по всему рынку.

На 01.01.07г. из 39 страховых компаний выполняли все нормативы 32. Нормативы диверсификации активов не выполняли страховые компаний АО «СК «САЯ» (НД2=12,77%), АО "СК "Темир Ат" (НД2=14,45%), АО "КСЖ "Халык-Life" (НД1=15,22%), по нормативу достаточности высоколиквидных активов страховые компаний АО "СК "Валют-Транзит-Полис" (0,77), АО КСЖ "Валют-Транзит Life" (0,35), по нормативу маржи платежеспособности АО "СК "Валют-Транзит-Полис" (-0,11), АО "PREMIER СТРАХОВАНИЕ" (0,79), АО «СК «Алтын - Полис» (0,82), АО КСЖ "Валют-Транзит Life" (-0,77).

На 01.01.08г. из 41 страховой компании выполняли нормативы 37. По нормативам диверсификации активов нарушения наблюдаются у страховых компаний АО КСЖ "Валют-Транзит Life" (НД4.1=83,91%), АО "СК "Валют-Транзит-Полис" (НД4.1=37,67%), АО "Страховая компания "Alliance-Страхование Жизни" (НД4.1=20,32%). По нормативу маржи платежеспособности нарушили страховые компаний АО "СК "Валют-Транзит-Полис" (0,07), АО КСЖ "Валют-Транзит Life" (-0,64), АО "КК ЗиМС "ИНТЕРТИЧ" (0,81).

Таким образом, можно сделать вывод о том, что на каждую отчетную дату в среднем 12% страховых компаний нарушают пруденциальные нормативы. Норматив достаточности маржи платежеспособности нарушают страховые компаний, у которых размер общих активов не высок (не больше 2% от активов всего рынка). С 01.01.07г. АО КСЖ "Валют-Транзит Life", АО "СК "Валют-Транзит-Полис" периодически нарушали все нормативы, это связано с принудительной ликвидацией АО «Валют-Транзит банк» (1 марта 2007г.).

В Казахстане банки изначально были отстранены от работы в инвестиционной и страховой сфере, но никто не ограничивал их в области создания финансовых конгломератов. Небанковский финансовый сектор развивался за счет банковских ресурсов и попал в зависимость от них. Вследствие этого проблемы в банковском бизнесе могут угрожать всему финансовому сектору.

Страховые компании, аффилированные с банками, имеют в своем портфеле так называемые банковские продукты – это те договоры страхования, которые приходят в страховую компанию по линии банков. Страхуются квартиры, выдаваемые банками в кредит, сами заемщики от несчастных случаев и т.п. Высокая кредитная активность головного банка обеспечивает рост оборотов страховой компании. С возникновением кризиса ликвидности резко сократилось количество выдаваемых кредитов. Если в январе 2007 года банки выдали кредитов на сумму более 560 млрд. тенге, то в январе 2008-го - 380 млрд. тенге.

Таким образом, в основном невыполнение или нарушение пруденциальных нормативов страховыми компаниями обусловлены несоблюдением норматив достаточности высоколиквидных активов, маржи платежеспособности, также аффилированность с банками.

Рассмотрим анализ тестов раннего предупреждения на 1 января 2008 года по определению уровня финансовой надежности СО по данным финансовой отчетности.

После осуществления расчетов тестов раннего предупреждения (далее - Тест), финансовое состояние в целом по страховому рынку оценивается как удовлетворительное, оценка составила – 1,9, что свидетельствует о стабильном развитии страхового рынка в течение отчетного периода.

При рассмотрении итоговой оценки по Тестам в разрезе СО итоговая оценка превышающая либо равная данной оценке по рынку (1,8) отмечается по 6 СО. По 34 СО итоговая оценка варьируется от 1,9 до 3,1

Таблица 1.

Итоговые оценки по тестам раннего предупреждения

Итоговая оценка	Наименование СО
1,7	АО «СК «Виктория», АО "СК "Евразия", АО "Зерновая страховая компания"
1,8	АО «СК «Казахмыс», АО «СК «САЯ», АО «ГСК»
1,9	АО «СК «Пана Иншуранс», АО "СК "АСКО", АО «СК «Казкоммерц-Life», АО "СК "БТА Забота", АО "Нефтяная страховая компания"
2,0	АО "СК "Альянс-Полис", АО "СК "Сентрас Иншуранс", АО "КСЖ Государственная аннуитетная компания"
2,1	АО "СО "ЦАСО", АО "Чешская Страховая Компания Казахстан - Страхование жизни", АО "БТА Страхование Жизни", АО «СК «Казкоммерцполис», АО «СК «Экополис», СП АО "СК "Лондон-Алматы", АО "СК "Темір Ат"
2,2	АО "СК "Темір Ат", АО "СК "ТрансОйл", АО "СК "АСКО", ОАО "СК "АМСГ"
2,3	АО "АСК "Коммекс-Омір", АО "СК "ЭйАйДжи Казахстан", АО "КИС "Казахинстрах", АО "Страховая компания "Нурполис", АО "КСЖ "Халык-Life"
2,4	АО «СК «Алтын-Полис», АО «Premier Страхование», АО "БТА Страхование", АО "Страховая компания "Alliance-Страхование Жизни "
2,5	АО «СК «Атланта-Полис»
2,6	АО СК "НОМАД Иншуранс", АО "СК Amanat insurance"
2,7	АО КК ЗиМС "ИНТЕРТИЧ"
2,8	АО "НСК "НАСКО-Казахстан", АО "СК "Алатау"
3,1	АО «СК «Валют-Транзит Life»

При рассмотрении таблицы 1 можно отметить, что несмотря на высокий рыночный среднеарифметический показатель по тестам раннего предупреждения, аналогичные показатели большинства СО ниже данного показателя, что объясняется индивидуальными особенностями развития каждой СО, ее финансовыми возможностями, специализация ее деятельности (страхование корпоративного бизнеса или розничные продажи).

Вместе с тем, при достаточно высоких итоговых оценках у таких СО, как АО «СК «Казкоммерц-Life», АО «СК «Пана Иншуранс», АО КК ЗиМС "ИНТЕРТИЧ", АО "НСК "НАСКО-Казахстан", АО КСЖ "Валют-Транзит Life", наблюдаются отрицательные тенденции развития в связи с недостаточностью собственного капитала, что влияет в целом на финансовую устойчивость СО.

Таким образом, АФН с помощью тестов раннего предупреждения производит проверку выполнения страховыми организациями требований страхового законодательства Республики Казахстан, выявив риски и негативные тенденции в деятельности страховых организаций и может своевременно вмешаться.

Литература:

1. Закон Республики Казахстан «О страховой деятельности» // Казахстанская правда. – 2000, 23 декабря.
2. Постановление Правления НБРК от 3 июня 2002 года №211 «Об утверждении Инструкции о требованиях к методике расчета страховых резервов страховых (перестраховочных) организаций РК»
3. Постановление Правления АФН от 25 марта 2006 года №87 «Об утверждении Инструкции о нормативных значениях и методике расчетов пруденциальных нормативов страховой (перестраховочной) организации, формах и сроках представления отчетов о выполнении пруденциальных нормативов»
4. Руководство АФН РК по осуществлению дистанционного надзора и анализа деятельности страховых (перестраховочных) организаций №328, 2005.
5. Теория и практика страхования: Учебное пособие под ред. Турбиной К.Е. М.: Анкил, 2003.
6. Гварлиани Т.Е., Балакирева В.Ю. «Денежные потоки в страховании» М: финансы и статистика, 2004.