

**Рискоориентированный подход к системе показателей оценки
деятельности страховой организации**

Аннотация

В статье исследуются вопросы, связанные с систематизацией показателей оценки финансового состояния и финансовой устойчивости страховой организации; проведен сравнительный анализ эффективности применения показателей с точки зрения адекватной оценки деятельности страховщика; обоснована необходимость дополнения традиционной системы показателей такими группами, как показатели оценки инвестиционной деятельности, оценки финансовых рисков.

Ключевые слова: показатели оценки деятельности страховщика, финансовая устойчивость, платежеспособность страховой организации, страховые резервы, собственные средства, инвестиционная деятельность, финансовые и страховые риски.

The summary

This article investigates issues related to the systematization of indicators to assess the financial condition and financial stability of the insurance organization, the comparative analysis of the effectiveness of performance in terms of an adequate assessment of the insurer, justified the need to supplement the traditional system of indicators such groups as indicators for assessing the investment, financial risk assessment.

Keywords: performance evaluation of the insurer's financial stability, solvency of the insurance company, insurance reserves, own funds, investment, financial and insurance risks.

В современных условиях развития экономики страхование становится одной из наиболее динамичных отраслей хозяйственной деятельности, которая способствует защите имущественных интересов

предприятий и граждан, безопасности и стабильности предпринимательства. Роль страхования особенно важна в контексте проводимых в России экономических реформ, поскольку наличие страховой защиты стимулирует развитие рыночных отношений и деловой активности, улучшает инвестиционный климат в стране.

Характерными чертами функционирования предприятий на современном российском рынке стали неопределенность и неоднозначность ситуаций, вызванных нестабильностью уровней спроса и предложения, изменениями конъюнктуры рынка, колебаниями валютных курсов, неконтролируемой инфляцией и другими негативными факторами, особенно усугубившимися необходимостью преодоления последствий глобального финансового кризиса, поразившего мировую экономическую систему. Очевидно, что в таких условиях роль страхования, как финансового механизма компенсации ущерба от реализации различных рисков, безусловно, трудно переоценить, поскольку инфраструктура рынка немыслима без становления и развития надежно функционирующей и устойчивой системы страхования.

При этом, условия для страховой деятельности в России все еще остаются экстремальными: это и несовершенство действующего законодательства, и неотлаженность существующей системы налогообложения страховых операций, и постоянно ужесточающиеся требования к платежеспособности со стороны государственного регулятора страхового рынка, и усиливающаяся конкуренция, вызванная экспансией иностранных и федеральных страховщиков в регионы. Необходимо также подчеркнуть наличие существенной зависимости российского страхового рынка от размеров доходов от сырьевого экспорта и государственной политики распределения доходов от него. В целом, динамика воспроизводственных процессов на современном отечественном страховом рынке определяется пассивным следованием за колебаниями макроэкономической конъюнктуры. С другой стороны, сохраняется

тенденция устойчиво слабого спроса на реальные страховые услуги. Это подтверждается достаточно низким уровнем в течение ряда лет доли страховых взносов в ВВП и даже снижением доли реального страхования: в 2004 г. она составляла 2,81% (без учета нерисковых операций по ОМС - 2,23%), в 2005 г. - 2,27% (1,62%), в 2006 г. - 2,25% (1,50%), в 2007 г. - 2,35% (1,47%), в 2008 г. - 2,27% (1,33%).

В такой ситуации современное состояние финансов страховых организаций требует поиска новых форм и методов повышения их конкурентоспособности и финансовой устойчивости, поэтому сейчас становится очевидной необходимость создания систем более эффективной оценки деятельности страховой компании и повышения уровня ее финансовой устойчивости.

Специфика деятельности страховых компаний обуславливает необходимость выделения системы определенных показателей, характеризующих особенности функционирования страховщиков как финансовых институтов. Ниже нами предложена систематизация показателей, в рамках которой все их многообразие представлено в виде двух блоков: показатели оценки финансовых результатов и показатели оценки финансового состояния (рис. 1).

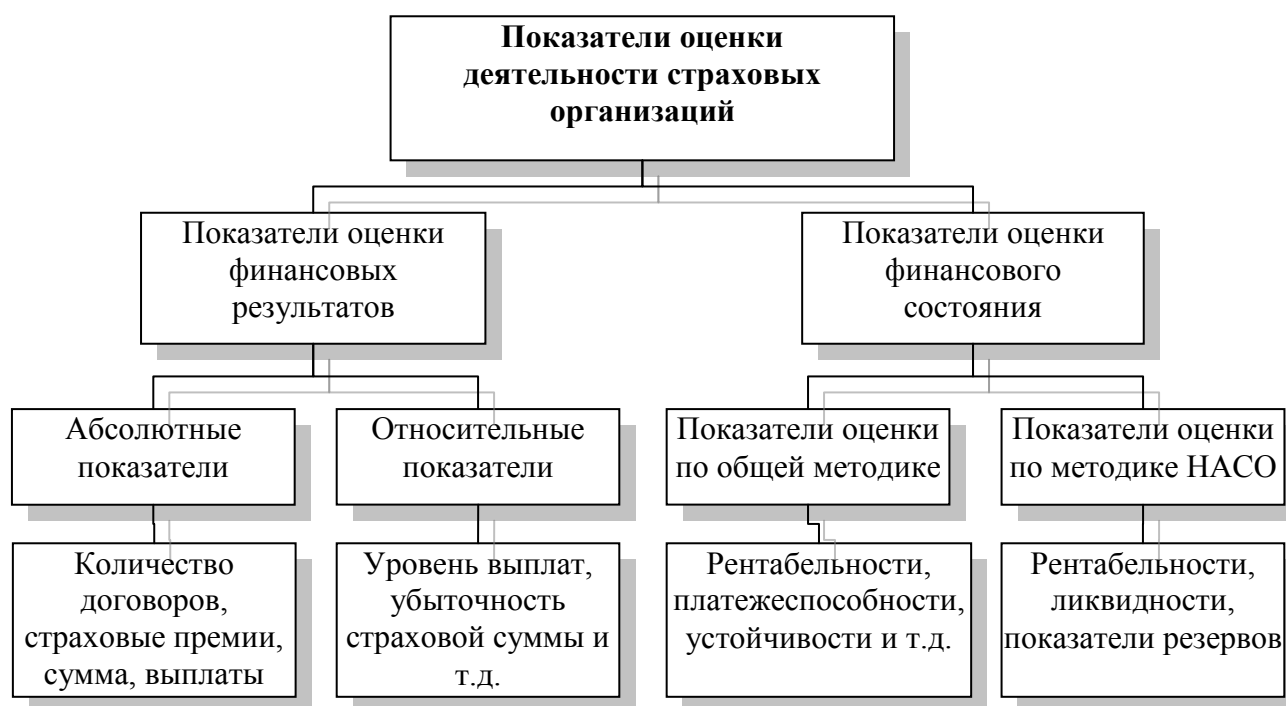


Рис. 1. Система показателей оценки деятельности страховых организаций

Абсолютные показатели оценки финансовых результатов деятельности страховой компании включают в себя следующие:

1. Количество заключенных договоров. Этот показатель применяется для характеристики страхового портфеля и степени охвата страхового поля, спроса на страховую услугу, определения места страховой организации на страховом рынке. Неотъемлемой частью анализа этого показателя, на наш взгляд, является расчет его динамики.

2. Расчетный страховой портфель представляет собой число действующих договоров страхования на отчетную дату (увеличенное на количество выбывших за отчетный период договоров в связи с окончанием срока страхования, наступлением страховых случаев и досрочным прекращением). Данный показатель отражает уровень развития страховых операций в страховой компании, его динамика свидетельствует о качественной стороне деятельности страховщика.

3. Страховая сумма застрахованных объектов. При ее анализе рассматривается совокупная величина и средняя страховая сумма на один договор. Данный показатель характеризует объем ответственности, принимаемой на себя страховой компанией.

4. Общая страховая премия выражает размер текущих финансовых средств, которыми располагает страховая компания для ведения страховой деятельности.

5. Страховые выплаты. Показатель характеризует объем исполненной ответственности и действительный уровень платежеспособности страховой компании. Важным моментом анализа является определение отклонений фактических размеров выплат от плановых и установление причин этих отклонений.

6. Совокупные доходы страховой компании. Этот показатель рассматривается в динамике, при этом изучаются его состав, структура и факторы увеличения (снижения)¹.

7. Совокупные расходы страховых компаний. Изучение данного показателя аналогично предыдущему.

8. Прибыль инвестиционная отражает разницу между доходами и расходами, связанными с инвестиционной деятельностью.

9. Прибыль общая фактическая, представляет собой разницу доходов за отчетный период и понесенных затрат страховщика. Кроме того, на ее размер оказывают существенное влияние результаты инвестиционной деятельности.

10. Прибыль чистая. Этот показатель характеризует финансовый результат деятельности страховой компании за вычетом налогов и обязательных платежей в государственные бюджеты.

11. Объем страховых резервов. При анализе показателя необходимо рассмотреть его динамику, состав, структуру по видам резервов, описанных в первой главе.

Основными *относительными показателями* оценки финансовых результатов выступают показатели рентабельности, что вполне логично, поскольку эти показатели отражают соотношение прибыли с затратами, объемами деятельности, ресурсами и т.д. Разнообразие взглядов на этот аспект оценки финансовых результатов позволяет обобщить и выделить наиболее существенные из них: рентабельность страховой услуги, рентабельность продаж, рентабельность страхового дела, рентабельность активов, рентабельность инвестиционной деятельности и рентабельность собственного капитала. Особенностью определения этих показателей является то, что в каждом конкретном случае для расчета используется определенный вид прибыли страховой компании.

¹ Гаспарян А.Э. К вопросу оценки результатов управления деятельностью страховой компании // Страховое дело. 2007. № 6.

Также важным относительным показателем выступает уровень расходов, отражающий отношение суммы страховых выплат и расходов на ведение дела к общей сумме уплаченных страховых премий. В некоторых источниках этот показатель носит название «комбинированный коэффициент»¹.

Показатель уровня выплат характеризует отношение выплат страхового возмещения к общей сумме уплаченной страховой премии. Оптимальный его уровень составляет 60-80%, что характеризует правильность страховых расчетов на стадии заключения договоров, достаточность принятых превентивных мер и эффективность деятельности страховщика в целом. Следует отметить, что в различных исследованиях (например, у А.И. Гинзбурга) этот показатель рассматривается как коэффициент убыточности.

На наш взгляд, также целесообразно в числе относительных показателей выделить уровень убыточности страховой суммы, который определяется как отношение суммы страхового возмещения, выплаченного за отчетный период, к совокупной страховой сумме по договорам страхования. Он рассчитывается как отдельно по каждому виду страхования, так и по всей компании в целом. Этот показатель отражает долю совокупной страховой суммы, которая выбывает из страхового портфеля при наступлении страхового случая, и позволяет сопоставить расходы на выплату с объемом принятой на себя страховой компанией ответственности.

Таким образом, показатели, характеризующие финансовые результаты деятельности страховой компании, представляют собой исходную информацию для оценки и контроля выбранной стратегии. Они позволяют выявить «узкие места», т.е. малоэффективные и убыточные виды страхования, и определить направления повышения их эффективности.

¹ Гинзбург А.И. Экономический анализ. – СПб: Питер, 2003.

Показатели оценки финансового состояния страховой компании по общей методике включают четыре группы: показатели рентабельности, показатели ликвидности, показатели деловой активности и показатели финансовой устойчивости.

Первая группа показателей нами была рассмотрена выше, где были определены основные, на наш взгляд, показатели, характеризующие рентабельность деятельности страховой компании.

Показатели ликвидности, как известно, характеризуют платежеспособность организации. А.И. Гинзбург включает в эту группу два коэффициента: коэффициент абсолютной ликвидности, характеризующий, какую часть краткосрочной задолженности страховая компания может погасить в ближайшее время, и коэффициент текущей ликвидности (общего покрытия)¹. Последний показатель является наиболее обобщающим и отражает достаточность оборотных средств у страховщика, которые могут быть использованы для погашения обязательств при наступлении страхового случая.

Группа показателей деловой активности включает показатели оборачиваемости, которые имеют большое значение для оценки финансового состояния организации. Это обусловлено тем обстоятельством, что с увеличением скорости оборота капитала увеличивается прибыль, поступающая от операций страхования, инвестиционной и прочей деятельности.

В упомянутой выше работе А.И. Гинзбурга показатели финансовой устойчивости представлены двумя коэффициентами: коэффициентом автономии и коэффициентом соотношения заемных и собственных средств. Причем, следует отметить, что эти коэффициенты дополняют друг друга. Необходимым условием повышения финансовой устойчивости страховой компании является увеличение коэффициента автономии, т.е. финансовой независимости компании. Однако, по нашему мнению, этих

¹ Гинзбург А.И. Экономический анализ. – СПб: Питер, 2003.

показателей недостаточно для характеристики финансовой устойчивости страховой компании. В этой связи мы считаем целесообразным дополнить эту группу показателей следующими показателями, представленными ниже.

1. Уровень платежеспособности рассчитывается как отношение собственных средств к обязательствам компании:

$$C_1 = \frac{CC}{OB}, \quad (1)$$

где C_1 - уровень платежеспособности;

CC – собственные средства страховщика;

OB – размер обязательств страховщика.

В случае серьезных затруднений, связанных с неблагоприятными итогами страховой или общей финансовой деятельности компании, она может обеспечить выполнение своих обязательств только за счет собственного капитала. Таким образом, собственный капитал выступает как дополнительная финансовая гарантия финансовой устойчивости страховщика. Кроме того, данный относительный показатель финансовой устойчивости позволяет сопоставить темпы прироста собственных средств и обязательств компании во времени, а также сравнивать между собой уровни платежеспособности разных компаний. Необходимо отметить, что при расчете данного показателя учитываются как страховые, так и иные обязательства страховщика.

2. Показатель достаточности собственных средств. Рассчитывается как отношение объема собственных средств к сумме резервов:

$$C_2 = \frac{CC}{РЖ + СРТ} * 100 \%, \quad (2)$$

где C_2 - уровень достаточности собственных средств;

CC – собственные средства страховщика;

$РЖ$ - резервы по страхованию жизни;

$СРТ$ - технические резервы.

В идеале значение показателя должно быть равно 100%.

3. Отношение собственного капитала к активам:

$$C_3 = \frac{CC}{A}, \quad (3)$$

где CC – собственные средства страховщика;

A – активы страховщика.

Показатель характеризует, в какой степени имущество приобретено за счет собственных средств компании, а в какой за счет привлеченных (кредитов, займов и т.п.). Чем выше этот показатель, тем страховая организация надежнее. Для промышленных предприятий, например, нормальным считается его величина на уровне 0,5. Но у работающей страховой компании какая-то часть активов должна быть сформирована за счет страховых резервов - не собственных средств. Так что слишком большая величина этого показателя говорит о недостаточно активной работе страховой компании.

4. Отдача (оборачиваемость) собственного капитала.

Рассчитывается как нетто-премии к капиталу (не должно превышать 300%):

$$C_4 = \frac{PP_{\text{нетто}}}{CC} * 100\%, \quad (4)$$

где C_4 - оборачиваемость собственного капитала;

$PP_{\text{нетто}}$ – нетто-премия за отчетный период;

CC – собственные средства страховщика.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала с финансовой точки зрения определяет скорость оборота собственного капитала, а с экономической - активность денежных средств, которыми рискуют учредители. Умеренный рост показателя говорит о повышении эффективности использования собственного капитала компании, в то время как слишком быстрый рост свидетельствует о значительном превышении объемов страхования над вложенным в компанию капиталом, что влечет за собой увеличение кредитных ресурсов. С увеличением отношения нетто-премии к собственному капиталу снижается

безопасность страховой деятельности компании, что может иметь достаточно негативные последствия.

5. Обратный предыдущему показатель, отношение капитала к нетто-премии (должно быть не менее 33%, а для мелких компаний -20%):

$$C_5 = \frac{CC}{Пр_{нетто}} * 100\% , \quad (5)$$

где C_5 – отношение капитала к нетто-премии;

CC – собственные средства страховщика;

$Пр_{нетто}$ – нетто-премия за отчетный период.

Страховые резервы, наряду с собственными средствами, являются одним из основных элементов системы финансовых гарантий страховщика. Они создаются для обеспечения выполнения компанией принятых на себя страховых обязательств в соответствии с действующими в компании Правилами формирования страховых резервов. Оценивать страховые резервы с точки зрения их достаточности следует, исходя из характера операций осуществляемых страховщиком. Их структура чрезвычайно многообразна, как и методы, с помощью которых они могут быть рассчитаны. Поэтому говорить о достаточности страховых резервов можно применительно к одной компании. Хотя определенные выводы можно сделать, анализируя резервы компаний, имеющих схожую структуру страхового портфеля. Совершенно неправильно было бы утверждать, что страховых резервов должно быть как можно больше, так как хотя их уровень отражает “масштабность” деятельности компании, нельзя забывать, что он отражает и соответствующий уровень страховых обязательств компании. В целом же, уровень страховых резервов должен быть адекватен принятым на себя компанией обязательствам по договорам страхования.

6. Обеспеченность страховыми резервами.

Рассчитывается как отношение страховых резервов к сумме полученных страховых премий (взносов):

$$P_1 = \frac{CPT}{ПР_{\text{нетто}}} * 100\%, \quad (6)$$

где P_1 - обеспеченность страховыми резервами;

CPT - технические резервы;

$ПР_{\text{нетто}}$ – нетто-премия за отчетный период.

Наибольший интерес, данный коэффициент может представлять, если сравнивать его значение со значениями аналогичных коэффициентов у компаний, имеющих схожую структуру страхового портфеля.

7. Показатель, характеризующий динамику изменения объема страховых взносов.

Рассчитывается как отношение разности между размерами страховых премий (взносов) в текущем и прошлом году к страховым нетто-премиям прошлого года (должно быть в пределах от -33% до +33%):

$$-33\% < \frac{\text{нетто} - \text{премия}(\text{тек.год}) - \text{нетто} - \text{премия}(\text{прош.год})}{\text{нетто} - \text{премия}(\text{прош.год})} < 33\% \quad (7)$$

Перестрахование является одним из условий обеспечения финансовой устойчивости страховой организации. Оно способствует выравниванию страховых обязательств по принятым на страхование рискам и созданию сбалансированного страхового портфеля с вытекающим из этого приведением потенциальной ответственности по договорам страхования в соответствие с финансовыми возможностями страховщика и обеспечением финансовой устойчивости страховых операций.

8. Доля перестрахования.

Эта норма устанавливается Правилами размещения страховых резервов и рассчитывается как отношение объема страховых взносов, переданных в перестрахование, к общей сумме собранной страховой премии:

$$\text{Доля перестрахования} = \frac{ПП}{ПР}, \quad (8)$$

где $ПП$ – премии переданные перестраховщику;

ПР – общая сумма страховых премий.

Высокое значение этого показателя, как правило, свидетельствует о низких финансовых возможностях страховой компании, в связи с чем она вынуждена привлекать для выполнения обязательств перед клиентами активы других компаний - перестраховщиков. Но и низкое значение не так уж положительно характеризует компанию: оно может говорить о некоторой рискованности (непродуманности) страховой политики.

Таким образом, как слишком высокое, близкое к единице, так и слишком низкое, близкое к нулю, значение данного показателя нежелательно. Так, в первом случае идет речь о чрезмерной зависимости от перестраховщика, а во втором – о недостаточной диверсифицированности принимаемых компанией рисков. Оптимальным считается значение показателя между 0,15 и 0,5 (в зарубежной практике - от 5% до 50%), хотя, строго говоря: оптимальное значение зависит от структуры страхового портфеля компании - для крупного портфеля мелких рисков допустимы и более низкие значения.

9. Доля перестраховщика в страховых выплатах.

Рассчитывается как отношение величины страховых выплат, покрытых за счет средств перестраховщиков, к общей сумме страховых выплат:

$$\text{Доля перестраховщика в страховых выплатах} = \frac{ВП}{В}, \quad (9)$$

где *ВП* – выплаты произведенные перестраховщиком;

В- общая величина выплат.

Наилучшим является большее значение показателя по сравнению с предыдущим, таким образом, можно оценить эффективность перестраховочной защиты. Так, при наличии крупного диверсифицированного страхового портфеля большей степени участия должна соответствовать большая эффективность защиты.

Специфической особенностью страховой деятельности является авансовые платежи за предоставляемые страховщиком услуги. Таким образом, в его распоряжении в течение некоторого срока оказываются временно свободные от обязательств средства, которые могут быть инвестированы в целях получения дополнительного дохода. Кроме того, страховые операции в любом отчетном периоде могут не принести прибыли или быть убыточными, а полученный в достаточном объеме инвестиционный доход может обеспечить общий положительный финансовый результат.

Влияние инвестиционной деятельности на платежеспособность страховых организаций определяется в общем двумя факторами, а именно уровнем риска при осуществлении вложений и доходностью. Величина инвестиционного риска может быть определена путем взвешивания отдельных видов вложений по степени их рискованности и определение общего коэффициента риска (как это установлено у кредитных организаций).

Дополнительно при анализе инвестиционной деятельности можно изучить степень диверсификации активов, определение доли вложений в наиболее крупные объекты инвестиций. При этом желательно, чтобы объем вложений в один объект не превышал 10% инвестиционных активов страховщика.

Доходность от инвестиционной деятельности можно определить путем деления полученного за год дохода от инвестиций на среднегодовой объем инвестиционных активов. Для того, чтобы оценить доходность, полученный результат следует сопоставить со среднегодовой учетной ставкой рефинансирования ЦБ РФ. Доходы, значительно превышающие ставку рефинансирования, могут указывать на рисковый характер инвестиций. В этом случае необходимо пересмотреть проводимую инвестиционную политику и состав портфеля инвестиций.

Особенно важно оценить доход от инвестиционной деятельности по операциям страхования жизни. Здесь следует использовать отношение годового дохода от инвестиций резервов к среднегодовой величине резерва по страхованию жизни. Полученный результат следует сравнивать с нормой доходности, заложенной в тарифные ставки по договорам страхования жизни. Если фактическая доходность инвестиций получится ниже заложенной в тариф, то страховщик рискует утратить возможность сформировать резервы, достаточные для выполнения обязательств перед застрахованными по выплатам в связи с окончанием срока договоров. Поэтому необходимо изменить инвестиционную политику или уменьшить норму доходности, заложенную в тарифную ставку.

Показатель степени диверсификации инвестиций рассчитывается как отношение суммы вложений в один объект к общей сумме инвестиций:

$$И_1 = \frac{CB}{ОИ}, \quad (10)$$

где $И_1$ - степень диверсификации инвестиции;

CB - сумма вложений в один объект;

$ОИ$ - среднегодовой объем инвестиций, определяемый как сумма инвестиций на начало и конец года, деленная на два.

Показатель доходности от инвестиционной деятельности по страхованию “не жизни” рассчитывается как отношение дохода от инвестиций за год к среднегодовому объему инвестиций:

$$И_{2a} = \frac{ДТ}{CPT}, \quad (11)$$

где $И_{2a}$ - доходность от инвестиционной деятельности;

$ДТ$ - доход от инвестиций по рисковому видам страхования;

CPT - среднегодовая величина технических резервов.

Показатель доходности от инвестиционной деятельности по страхованию жизни рассчитывается как отношение дохода от инвестиций к среднегодовому объему резерва по жизни:

$$I_{26} = \frac{ДЖ}{РЖС}, \quad (12)$$

где I_{26} - доходность от инвестиционной деятельности;

$ДЖ$ - доход от инвестиций;

$РЖС$ - среднегодовая величина резерва по жизни.

Следует отметить, что два из предложенных выше показателей и, соответственно, их предельные значения мы заимствовали из методики Национальной ассоциации страховых организаций США (речь о которой пойдет ниже), а именно, оборачиваемость собственного капитала и динамика изменения объема страховых премий, поскольку считаем их вклад в определение реального уровня финансовой устойчивости достаточно существенным. Необходимость включения в систему остальных показателей подтверждена эмпирическим путем при проведении автором аудиторских проверок страховых компаний УрФО.

Автором проведен анализ деятельности страховых компаний Уральского федерального округа за пятилетний период с 01.01.2004 по 01.01.2009 г.г. В целях настоящего исследования в группу были включены все региональные страховщики, кроме компаний, занимающихся обязательным медицинским страхованием. Результаты проведенного анализа представлены в таблицах 1 и 2 в виде усредненных по группе показателей оценки финансового состояния, финансовых результатов и вычисленные на их основе показатели финансовой устойчивости (в таблице приведены значения по группе крупных региональных страховщиков, названия которых, по понятным причинам, не указываются).

В целом, следует отметить, что (как видно из приведенных расчетов и графика на рисунке 2) страховые компании УрФО в докризисный период демонстрировали, в принципе, неплохую динамику стабильного роста показателей финансовой устойчивости, за исключением показателей $C4$ и $P1$, которые у большинства региональных страховщиков не соответствуют

рекомендуемым предельным уровням в рамках рассматриваемой нами методики.

Таблица 1. Показатели финансового состояния страховщиков УрФО

Наименование Показателя	2004	2005	2006	2007	2008
Собственные средства	87721	119597	176310	277751	257409
Страховые резервы	250435	276658	281065	401160	322154
Обязательства	52931	73440	73456	34407	31487
Собственные средства	87721	119597	176310	277751	257409
Страховые резервы	250435	276658	281065	401160	322154
Собственные средства	87721	119597	176310	277751	257409
Активы страховщика	391087	469695	530831	713318	611050
Нетто-премии (жизнь, нежизнь)	1267 440723	247 599801	749701	965961	1076320
Собственные средства	87721	119597	176310	277751	257409
Страховые резервы	250435	276658	281065	401160	322154
Нетто-премии (жизнь, нежизнь)	1267 440723	247 599801	749701	965961	1076320
Доля перестраховщика в страховых резервах	5411	7832	7878	11078	5291
Доля перестраховщика в страховых выплатах	4225	4195	347	15663	13750

Таблица 2. Показатели финансовой устойчивости страховщиков УрФО

Наименование показателя	2004	2005	2006	2007	2008
Уровень платежеспособности С1	0,289	0,199	0,497	0,638	0,727
Показатель достаточности собственных средств С2	0,350	0,432	0,627	0,692	0,799
Отношение собственного капитала к активам С3	0,224	0,255	0,332	0,389	0,421
Оборачиваемость собственного капитала С4	5,038	5,017	4,252	3,477	4,181
Отношение капитала к нетто-премии С5	0,198	0,199	0,235	0,287	0,239
Обеспеченность страховыми резервами Р1	0,566	0,461	0,375	0,415	0,299

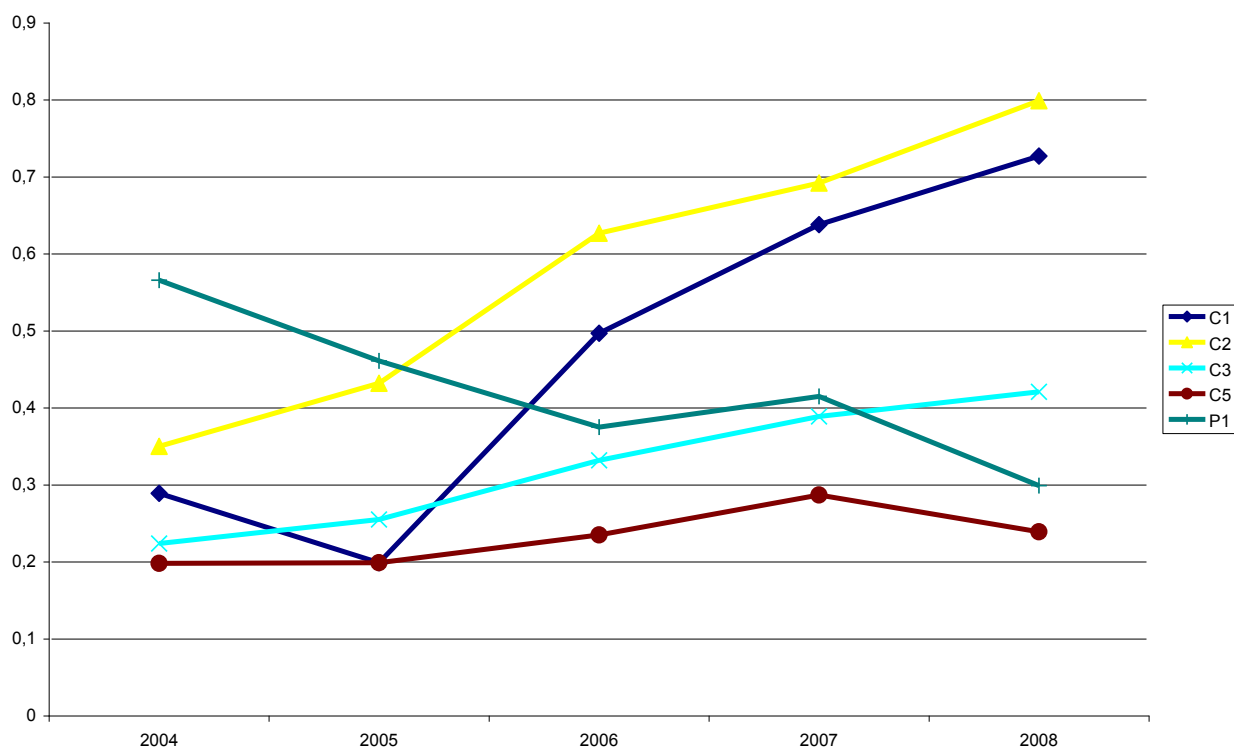


Рис. 2. Динамика показателей финансовой устойчивости страховых компаний УрФО

Общеизвестно, что в настоящее время страховой рынок в значительной мере глобализован. Это делает необходимым проводить анализ финансового состояния отечественных страховых компаний по общепринятым в мире методикам. В этой связи, по нашему мнению, представляет интерес методика оценки деятельности страховых компаний, разработанная Национальной ассоциацией страховых организаций США (NAIC). Следует отметить, что система показателей оценки деятельности страховых компаний по методике NAIC позволяет измерить уровень финансовой устойчивости компании, который может рассматриваться в качестве индикатора ее будущей платежеспособности. К показателям такого рода относятся определенные коэффициенты и их динамика, причем для каждого показателя установлены максимально и минимально допустимые пределы.

Коэффициенты в методике подразделяются на 4 группы: общие показатели, прибыльность, ликвидность и резервы.

В современных условиях вследствие расширения деятельности российских страховых компаний на внутреннем и внешнем рынке, увеличения совокупных страховых выплат, а также отсутствия целостной концепции финансового контроля подобная практика страхового надзора США представляется достаточно интересной при условии ее адаптации к принципам отечественного бухгалтерского учета и финансового управления.

Таким образом, предпринятая нами попытка систематизации показателей оценки результатов управления деятельностью страховой компании на основе исследования отечественного и зарубежного опыта позволила определить основные, на наш взгляд, параметры функционирования страховщика.

В заключение следует отметить, что все рассмотренные выше показатели оценки финансового состояния и финансовой устойчивости страховой организации сопряжены с появлением целого ряда рисков: это риски, связанные с принятием на страхование различных объектов (по личному, имущественному страхованию и страхованию ответственности) и расчетов тарифных ставок по этим объектам; риски, связанные с формированием собственных средств и определением уровня их достаточности; с формированием средств страховых резервов и их размещением на различных финансовых рынках и т.д.

Очевидно, что уровень финансовой устойчивости страховой организации, эффективности ее деятельности и конкурентоспособности в целом зависит от качественного и грамотного управления как своими собственными рисками, возникающими в процессе финансово-хозяйственной деятельности, так и рисками, принимаемыми по договорам страхования. Поэтому, на наш взгляд, создание систем наиболее эффективного управления такими рисками является главным и определяющим фактором повышения финансовой устойчивости страховщика в системе показателей оценки деятельности страховой

организации, обозначенных выше. Рассмотренная система показателей, в свою очередь, может служить реальным инструментом системы риск-менеджмента в страховании, оценки и контроля реализации стратегии развития страховой компании.

Библиография

1. Гаспарян А.Э. К вопросу оценки результатов управления деятельностью страховой компании // Страховое дело. 2007. № 6
2. Гинзбург А.И. Экономический анализ. – СПб: Питер, 2003.
3. Голубев С., Иванов С., Черная Л. Анализ финансовых показателей перестраховочной защиты страхового имущественного портфеля // Страховое дело. – 2007. - № 2.
4. Гребенщиков Э.С. Финансовый кризис в мире: последствия и уроки для страхового бизнеса, регуляторов и страхователей //Финансы. 2009. - № 3.
5. Слепухина Ю.Э. Финансовая устойчивость страховых организаций: теория, модели и методы управления рисками. Екатеринбург, Изд-во УрГЭУ, 2006.
6. Слепухина Ю.Э. Инвестиционный портфель страховой организации: финансовый механизм формирования и управления. Екатеринбург: Изд-во АМБ, 2010
7. Environmental Risk Management and Insurance at Chevron Corporation. – HBS case N9-799-062, April 2007.