

Раздел 6. Экономика страхования и финансовые основы страховой деятельности. Инвестиционная деятельность страховых компаний.

Докладчики: Смирнова Инна,
Софронова Юлия



План:

- * 1. Факторы, обеспечивающие финансовую устойчивость страховой компании.
- * 2. Особенности организации финансов страховщиков.
- * 3. Доходы, расходы и прибыль страховщиков.
- * 4. Собственный капитал страховщика.
- * 5. Сущность, назначение и виды страховых резервов.
- * 6. Обеспечение платежеспособности страховой компании.
Нормативные соотношения между активами и обязательствами страховщика.
- * 7. Необходимость проведения инвестиционной деятельности страховщиками.
- * 8. Принципы инвестирования временно свободных средств страховщика.

1. Факторы, обеспечивающие финансовую устойчивость страховой компании.

- * **Финансовая устойчивость страховщика** это его способность исполнять принятые на себя обязательства в рамках подписанных договоров страхования независимо от изменения экономической конъюнктуры.
- * Для определения уровня финансовой устойчивости страховых организаций, существуют определенные нормативные требования, на основании которых рассчитывается соблюдение баланса соотношения активов компании и ее обязательств. Этот баланс называется маржа платежеспособности страховой компании, который рассчитывается, как разность между активами компании и ее обязательствами.

Устойчивость страховой компании — финансовая устойчивость страховщика (ФУС) — зависит от:

- достаточного собственного капитала, к которому относятся уставный капитал, резервный фонд, сформированный за счет прибыли; нераспределенная прибыль. В ряде случаев к нему относят также фонд потребления и фонд накопления, сформированные за счет чистой прибыли.

- * Высокий размер собственного капитала позволяет страховой организации более уверенно планировать свое поведение на страховом рынке осуществлять крупные операции и тем самым выстоять в конкурентной борьбе. При крупных выплатах по страховым рискам и недостаточности резервов он позволит обеспечить платежеспособность страховой компании;



- обязательств (включая технические резервы). Страховые резервы предназначены для обеспечения обязательств страховщика по заключенным со страхователем договорам страхования. Каждый вид обязательств, которые имеет страховщик, покрывается соответствующим видом резерва, формируемым согласно нормативам. Резервы в экономическом смысле являются средствами страхователей и предназначены для страховых выплат согласно обязательствам по неоконченным на отчетную дату договорам. Величина страховых резервов должна полностью покрывать суммы предстоящих выплат по действующим договорам;

- размещения активов. Согласно ст. 27 закона это размещение должно производиться на условиях диверсификации, возвратности, прибыльности и ликвидности;

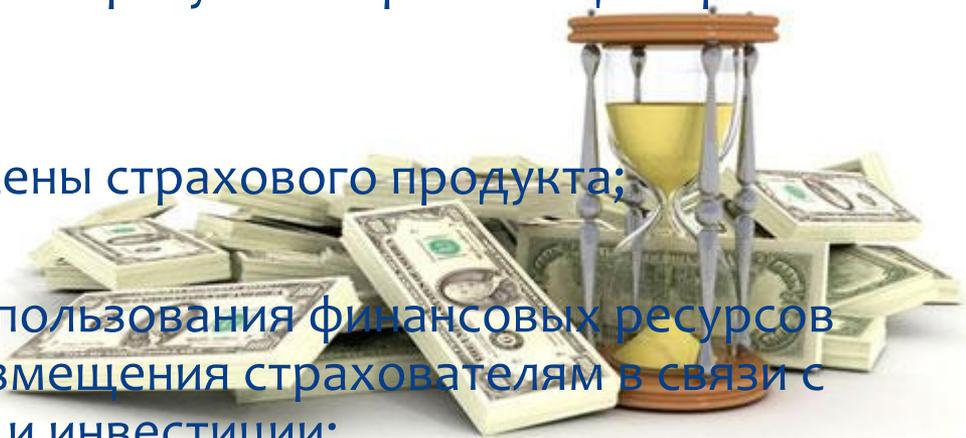
* ограничения единичного риска (перестрахование). ФУС угрожают не только крупные риски, но и скопление рисков на ограниченном страховом пространстве и во времени, что может привести к крупным убыткам страховой компании. Во избежание этого применяется деление рисков между несколькими страховщиками либо деление риска с передачей его в перестрахование, оставляя определенную долю риска на собственном удержании.

В данном случае страховщик несет ответственность перед страхователем в полном объеме, а при страховом событии ущерб выплачивается пропорциональными долями от принятой ответственности страховщиком и перестраховщиками;

* тарифной политики. В тарифе доминирующей в расчете является нетто-ставка. Ее правильное определение — гарантия ФУС, ибо она обеспечивает создание оптимально необходимого страхового резерва по каждому виду страхования. Занижение тарифа и соответственно нетто-ставки против оптимального расчетного уровня приведет к недоначислению резервов и потере ФУС.

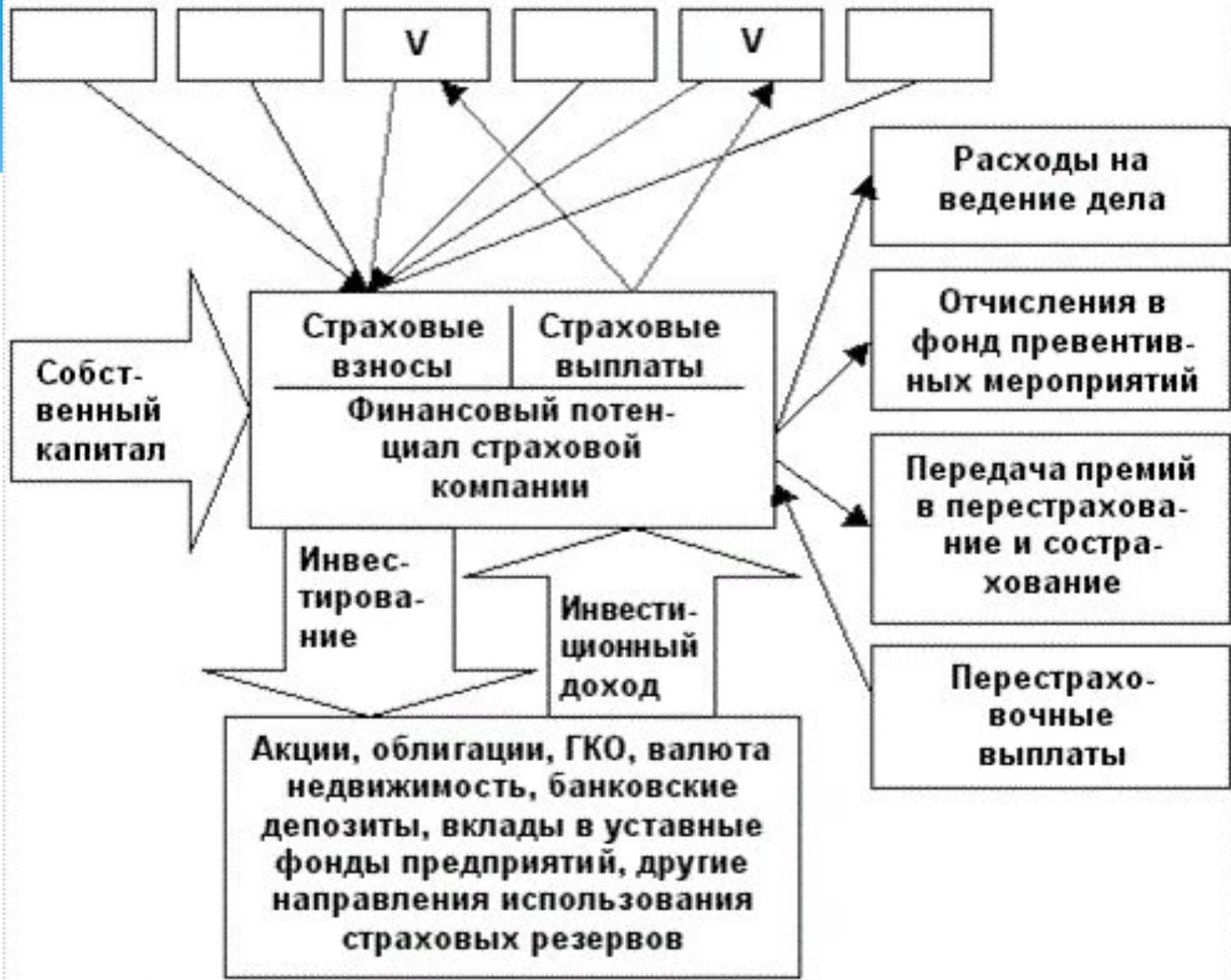
2. Особенности организации финансов страховщиков.

- * 1) как и у любых предприятий отраслей нематериального производства, у страховых компаний в процессе кругооборота финансовых ресурсов отсутствует стадия производства, а финансовые ресурсы на протяжении всего кругооборота имеют только денежную форму;
- * 2) основным источником финансовых ресурсов страховых компаний являются страховой фонд, уставный капитал, а также доходы от инвестиций и средства, полученные в результате реализации права на суброгацию;
- * 3) страховой взнос играет роль цены страхового продукта;
- * 4) основными направлениями использования финансовых ресурсов являются выплата страхового возмещения страхователям в связи с наступлением страховых случаев и инвестиции;



- * 5) страхование выступает также как «одна из форм финансового посредничества, в процессе которого средства, полученные от держателей страховых полисов, инвестируются в финансовые или другие активы»;
- * 6) инвестиционная деятельность страховых компаний основана на принципах диверсификации, возвратности, прибыльности и ликвидности;
- * 7) для обеспечения своей платежеспособности страховые компании обязаны соблюдать определенные соотношения между находящимися в их распоряжении активами и взятыми на себя обязательствами, что обуславливает существование механизма перестрахования;
- * 8) финансовый контроль над деятельностью страховых компаний и управление финансами в сфере страхования на макроуровне осуществляется Министерством финансов РФ.

К Л И Е Н Т Ы



- * 1. *Собственные средства страховой компании* формируются из двух источников: за счет взносов учредителей и за счет получаемой прибыли. Характерным для собственных средств является то, что они свободны от каких-либо внешних обязательств. В целях обеспечения финансовой устойчивости страховщика, как в России, так и за рубежом, законодательно устанавливается требование к минимальному уровню уставного капитала. В настоящее время законом «Об организации страхового дела в Российской Федерации» установлен минимальный размер оплаченного уставного капитала в размере 30 млн руб., за исключением компаний, занимающихся страхованием жизни (60 млн руб.) и 120 млн руб. для профессиональных перестраховщиков.

- * 2. *Страховая премия (брутто-премия, страховой взнос)* — размер страховых платежей по договору страхования, уплачиваемый страхователем страховщику за определенный период времени со всей страховой суммы. Брутто-премия зависит от величины страховой суммы, степени риска и периода, за который делается этот страховой взнос.

- * 3. Основным источником получения прибыли для страховой организации является *инвестиционная деятельность*, которая проводится путем использования части средств страхового фонда в коммерческих целях.

* Несмотря на то, что целью страховой деятельности является оказание страховых услуг, имеющих большое социальное значение, а целью инвестиционной деятельности является получение прибыли, они органически связаны между собой: с одной стороны, источником финансирования инвестиционной деятельности является страховой фонд, с другой стороны, прибыль от инвестиционной деятельности может быть направлена на финансирование страховых операций. Основными требованиями, которым должна отвечать инвестиционная политика страховых организаций, являются надежность и доходность.

* Финансовым потенциалом страховой организации называются финансовые ресурсы, находящиеся в хозяйственном обороте и используемые для проведения страховых операций и осуществления инвестиционной деятельности. Доход от инвестиций складывается из процентов по банковским вкладам, дивидендов по акциям, доходов по ценным бумагам, от недвижимости и т.д.



Доходы по страховым операциям

Страховые премии

Страховые премии по прямому страхованию

Страховые премии по сострахованию

Страховые премии по рискам, полученным в перестрахование

Возмещение убытков по рискам, переданным в перестрахование

Полученные комиссионные вознаграждения и тантьемы

Возврат страховых резервов

Прочие доходы от страховых операций

Суммы процентов, начисленные на депо премий

Суммы, полученные в порядке регресса после исполнения СК своих обязательств по страховым выплатам

Расходы страховых компаний

выплаты страховых сумм и страховых возмещений

отчисления в централизованные страховые резервные фонды

отчисления в технические резервы, кроме резерва незаработанных премий

расходы на проведение страхования

другие расходы, включаемые в себестоимость

ДОХОДЫ СТРАХОВОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

Доходы
по страховым
операциям

Доходы
от инвестирования
страховых резервов

Прочие
доходы

вычесть

РАСХОДЫ СТРАХОВОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

Расходы
по страховым
операциям

Расходы
на ведение
дела

Прочие
расходы

равно

ФИНАНСОВЫЙ РЕЗУЛЬТАТ СТРАХОВОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

4. Собственный капитал страховщика.

- * К **собственным средствам** или собственному капиталу страховщика относятся уставный капитал, добавочный капитал, резервный капитал, нераспределенная прибыль. В ряде случаев к собственным средствам можно отнести сформированные за счет чистой прибыли страховщика фонд потребления и фонд накопления. Общим для них является свобода от каких-либо внешних обязательств, поэтому в зарубежной практике их принято называть «свободными резервами» или «резервом платежеспособности».
- * Собственные средства формируются из двух источников: за счет взносов учредителей и за счет прибыли, получаемой в результате деятельности страховщика. Для целей обеспечения платежеспособности величина свободных резервов должна быть тем больше, чем больше объем операций страховой компании. При этом в зависимости от характера и динамики операций в качестве их объема принимаются либо объем поступивших страховых взносов, либо средняя за ряд лет сумма страховых выплат, либо величина технических резервов (последнее, как правило, в страховании жизни). Свободные резервы можно определить также как разность между активами страховщика и суммой его обязательств, основную часть которых составляют страховые резервы.

5. Сущность, назначение и виды страховых резервов.

- * «Для обеспечения исполнения обязательств по страхованию, перестрахованию страховщики в порядке, установленном нормативным правовым актом органа страхового надзора формируют страховые резервы. Средства страховых резервов используются исключительно для осуществления страховых выплат» (из ст. 26 ФЗ РФ «Об организации страхового дела в Российской Федерации»).



Страховая организация располагает резервами двух видов:

- * 1. Резерв капитала (резервный капитал), являющийся частью собственного капитала, поскольку источником образования его служит прибыль от страховой и инвестиционной деятельности. При определенных обстоятельствах резервный капитал может быть использован для выплаты доходов учредителям, на покрытие балансового убытка, на расчеты с дебиторами. Это резерв страховщика, который расходуется в случае недостаточности средств соответствующих фондов на внутрихозяйственные расчеты. Такая ситуация может сложиться в убыточные для страховой организации годы. Формирование и использование данного резерва основано на законодательстве об акционерных обществах.
- * 2. Страховые резервы, используемые для осуществления выплат при наступлении страховых случаев и формируемые за счет взносов страхователей.

- * Если назначение первых резервов состоит в обеспечении защиты капитала страховщика, то наличие страховых резервов — основа платежеспособности страховых организаций. Исходным принципом отношений страховщика и страхователя является эквивалентность обязательств, т. е. равенство между страховыми выплатами и поступающими страховыми премиями в части нетто-ставки, идущей на образование страхового фонда.
- * Понятие «размер страхового фонда» весьма условное, так как объем ответственности страховщика по договорам страхования из-за непрерывности страховых операций и динамики количества страхователей не может быть неизменным. В этом смысле более корректно применять термин «страховые резервы».

* Страховыми резервами страховых организаций называются специальные денежные фонды, формируемые за счет страховых премий, предназначенные для осуществления страховых выплат и используемые как временно свободные средства в качестве источника инвестиционной деятельности.

* Резервы страховых организаций в соответствии с требованиями страхового законодательства России разделяются на резервы по страхованию жизни и резервы по видам страхования иным, чем страхование жизни (рисковые виды).



6. Обеспечение платежеспособности страховой компании. Нормативные соотношения между активами и обязательствами страховщика.

- * Поскольку степень ответственности страховщика перед клиентами и обществом за социальные последствия его деятельности достаточно высока, особое внимание следует уделить платежеспособности страховой организации.
- * Примем за основу определение, предложенное профессором Л.А. Орланюк-Малицкой: платежеспособность организации — это «способность хозяйствующего субъекта к своевременному выполнению денежных обязательств, обусловленных законом или договором».

Основа гарантии платежеспособности страховой организации:

- * соблюдение нормативных соотношений между активами и принятыми страховыми обязательствами;
- * перестрахование рисков исполнения соответствующих обязательств, превышающих возможности их исполнения страховщиком за счет собственных средств и страховых резервов;
- * размещение страховых резервов страховщиками на условиях диверсификации, возвратности, прибыльности и ликвидности;
- * наличие собственного капитала.



Методика расчета соотношения между активами и принятыми ими страховыми обязательствами и их нормативные размеры устанавливаются Инструкцией о порядке расчета нормативного соотношения активов и обязательств страховщиков. Она предусматривает, что для обеспечения платежеспособности размер свободных активов страховщика, исчисленный как разность между общей суммой активов и суммой его обязательств, должен соответствовать нормативному размеру, т.е. должно соблюдаться равенство

$$A - O = H,$$

где А - фактический размер активов страховщика;

О - фактический объем обязательств страховщика;

Н - нормативный (т.е. минимально допустимый) размер превышения активов страховщика над его обязательствами.



7. Необходимость проведения инвестиционной деятельности страховщиками.

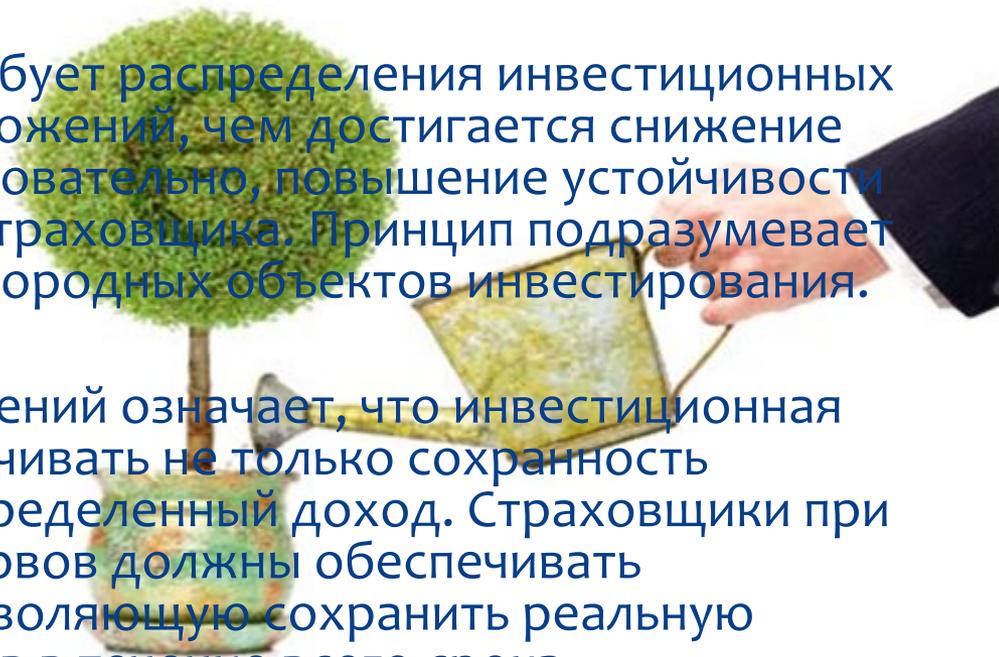
- * Одна из особенностей страховой деятельности состоит в следующем. В отличие от сферы производства, где товаропроизводитель сначала несет затраты на выпуск продукции, а затем компенсирует их за счет выручки от ее реализации, страховщики сначала аккумулируют средства страховых взносов, создавая необходимые страховые резервы, и лишь в дальнейшем при наступлении страхового случая несут затраты, связанные со страховыми выплатами. Страховщики распоряжаются имеющимся у них уставным капиталом и другими собственными средствами.
- * При накопительно-сберегательном страховании страховые организации получают возможность в течение определенного периода времени (порой длительного) распоряжаться полученными от страхователей средствами. Это предопределяет возможность и необходимость осуществления страховщиками инвестиционной деятельности.
- * Данная деятельность является еще одним источником прибыли страховых организаций, которая в ряде случаев даже компенсирует те убытки, которые страховщики могут иметь от осуществления непосредственно страховой деятельности.

8. Принципы инвестирования временно свободных средств страховщика.

- * В соответствии с законодательством Российской Федерации размещение страховщиками временно свободных резервов должно осуществляться на условиях диверсификации, возвратности, прибыльности и ликвидности. Данные принципы общепризнаны в мировой практике.
- * Рассмотрим эти принципы в последовательности с точки зрения их вклада в обеспечение финансовой устойчивости страховщика.



- * *Принцип возвратности* подразумевает размещение активов, обеспечивающее их возврат в полном объеме.
- * *Принцип ликвидности* означает, что структура вложений должна обеспечивать наличие у страховщика средств, способных быстро и без дополнительных затрат обратиться в денежные средства.
- * *Принцип диверсификации* требует распределения инвестиционных рисков на различные виды вложений, чем достигается снижение общей рискованности, а следовательно, повышение устойчивости инвестиционного портфеля страховщика. Принцип подразумевает наличие большого числа разнородных объектов инвестирования.
- * *Принцип прибыльности* вложений означает, что инвестиционная деятельность должна обеспечивать не только сохранность вложений, но и приносить определенный доход. Страховщики при размещении страховых резервов должны обеспечивать прибыльность вложений, позволяющую сохранить реальную стоимость вложенных средств в течение всего срока инвестирования.



Перечень контрольных вопросов

1. Что Вы понимаете под финансовой устойчивостью страховщиков?
2. Как определяется платежеспособна или нет страховая компания?
3. Что такое маржа платежеспособности?
4. Какова роль собственного капитала в обеспечении платежеспособности страховщика?
5. С какой целью формируются страховые резервы?
6. Какие резервы формирует страховая компания?
7. Как определяется и от чего зависит финансовый результат страховых операций?
8. Какова роль и значение инвестиционной деятельности страховых организаций?