

СТРАХОВАНИЕ

Ю. В. Нерадовская¹

канд. экон. наук, докторант кафедры статистики и эконометрики Санкт-Петербургского государственного университета экономики и финансов

ОСОБЕННОСТИ ОЦЕНКИ УРОВНЯ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ СТРАХОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

Оценка финансового благополучия страховой организации является крайне актуальной как для самой страховой организации, так и для ее партнеров и клиентов. Это утверждение верно также и для других форм экономической деятельности, однако в финансовом секторе экономики оно проявляется наиболее сильно. Осуществление страховой деятельности невозможно без достаточного объема финансовых средств. В отличие от других финансовых институтов, задача страховой организации состоит не только в сохранении и в определенной степени приумножении средств клиентов, но и в выполнении обязательств по оплате убытков клиентов, вне зависимости от соответствия величины этих убытков собранным средствам. Это в значительной степени увеличивает риск финансовых потерь страховщика.

Значимость оценки финансового состояния страховой организации обусловила появление большого количества публикаций, касающихся категорий, связанных с понятием «финансовое состояние страховой организации», в том числе платежеспособности, финансовой устойчивости, ликвидности.

В Федеральном законе от 27 ноября 1992 г. № 4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации» для характеристики финансового состояния страховой организации используется категория «финансовая устойчивость» страховой организации. В соответствии с п. 1 ст. 25 Закона гарантиями финансовой устойчивости являются экономически обоснованные страховые тарифы; страховые резервы, достаточные для исполнения обязательств по страхованию, со страхованию, перестрахованию, взаимному страхованию; собственные средства; перестрахование. Для обеспечения финансовой устойчивости к страховым организациям в п. 4 ст. 25 Закона выдвигается требование выполнения норматива по соотношению собственных средств и принятых обязательств, который в приказе Минфина России от 2 ноября 2001 г. № 90-н называется маржой платежеспособности. Определения финансовой устойчивости и маржи платежеспособности в этих документах не приводятся.

Анализируя работы различных исследователей, можно отметить значительное разнообразие формулировок определений названных выше категорий (Телепина, 2005), различия в которых для каждой категории, однако, не являются принципиальными. В то же время почти не уделяется внимание вопросу дифференциации этих категорий, что приводит к определенной путанице и подме-

¹ Эл. адрес: juvic@mail.ru

не одних понятий другими или синонимизации принципиально разных понятий.

Дадим определения показателей финансового состояния страховой организации, которые, по нашему мнению, обобщают определения, приводимые другими исследователями, или по крайней мере не противоречат им.

Платежеспособность страховой организации — это такое состояние ее активов, которое позволяет исполнять имеющиеся обязательства в установленные этими обязательствами сроки.

Финансовая устойчивость страховой организации — это ее способность сохранять платежеспособность при отрицательных для страховщика изменениях в объемах одного или нескольких финансовых потоков (уменьшение поступлений, увеличение выплат). Финансовая устойчивость определяется как активами, так и пассивами страховой организации.

Ликвидность страховой организации — это характеристика активов страховщика с точки зрения скорости и стоимости их перехода в денежную форму.

Очевидно, что данные категории не образуют иерархию, а являются взаимодополняющими. Платежеспособность является не условием, а признаком финансовой устойчивости, имеющей место на определенном интервале времени. Платежеспособность обусловлена определенной структурой активов, финансовая устойчивость — методами формирования отдельных видов пассивов (например, резервов) и их величиной. Ликвидность не является синонимом платежеспособности, ибо оценивает скорость превращения активов в денежную форму, а платежеспособность предполагает соотношение активов различной степени ликвидности с обязательствами различной срочности.

Рассмотрим категорию «платежеспособность» страховой организации, конкретизируя термины, входящие в ее определение.

Под активами можно понимать все активы страховой организации или их часть. В первом случае речь идет о так называемой ликвидационной стоимости активов. Например, Я. Е. Телепин со ссылкой на Wilcox приводит метод оценки платежеспособности, заключающийся в «оценке стоимости вынужденной реализации», которая рассчитывается как разность между ликвидационной стоимостью активов и размером всех обязательств страховщика. Если эта разность положительна, то имеется маржа платежеспособности. С этим утверждением сложно согласиться. Действительно, если при оценке платежеспособности одновременно не поставлено условие сохранения деятельности страховой организации, то можно говорить о покрытии долгов всеми активами. Активы в этом случае учитываются по заниженной, ликвидационной стоимости, т. е. стоимости максимально быстрой реализации, что не позволяет рассматривать положительную разницу между ликвидационной стоимостью активов и стоимостью обязательств как маржу платежеспособности. Это некий остаток средств после ликвидации компании, который подлежит распределению между ее учредителями.

Поставив условие сохранения деятельности страховой организации, получим, что в стоимость активов не должны включаться те из них, которые обеспечивают базу проведения страхования. К ним можно отнести нематериальные активы, основные средства, запасы. Не могут быть также использованы для выполнения любых обязательств, кроме налоговых, отложенные налоговые активы и налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям (стр. 250 ф. 1). Так как у страховой организации могут иметься также обязательства по налогам и сборам, сумму активов следует уменьшить на величину превышения отложенных налоговых выплат над отложенными налоговыми обязательствами и задолженностью по налогам и сборам. При отрицательных значениях этой разности сумма активов корректироваться не должна. Назовем активы, которые

можно учесть для покрытия обязательств страховщика без прекращения деятельности страховой организации, *доступными*.

В состав обязательств страховой организации входят как традиционные для любой предпринимательской деятельности, так и особые страховые обязательства. В частности, в разделе III бухгалтерского баланса отражаются страховые резервы, которые рассчитываются как оценка величины обязательств страховой организации перед страхователями. Обязательства, связанные с расчетами между субъектами рынка страхования, приводятся также в разделе IV бухгалтерского баланса. Это задолженность по депо премий перед перестрахователями (стр. 610 ф. 1), кредиторская задолженность по операциям страхования, со-страхования (стр. 630 ф. 1), кредиторская задолженность по операциям перестрахования (стр. 640 ф. 1). Таким образом, все обязательства страховой организации можно дифференцировать на страховые и нестраховые. Отметим, что к нестраховым обязательствам относится задолженность по налогам и сборам, которую, по нашему мнению, следует учитывать только при условии отрицательного сальдо отложенных налоговых выплат и задолженности по налогам и сборам.

Особую роль при оценке платежеспособности страховой организации имеет временная дифференциация рассматриваемых активов и обязательств. В соответствии с определением, страховая организация платежеспособна только в том случае, если выполняет свои обязательства в установленные для этого договорами или нормативными актами сроки. Таким образом, активы и обязательства страховщика подлежат группировке по срокам их реализации (активы) и исполнения (обязательства). Для своевременного исполнения обязательств следует иметь активы, срок перевода которых в высоколиквидное состояние не должен превышать срока исполнения обязательств.

Введем обозначения. Обозначим рассматриваемый момент времени, на который оценивается платежеспособность страховой организации, как нулевой момент ($t = 0$). Дата исполнения обязательств равна t_k . Тогда длина временного интервала, на котором оценивается платежеспособность, также равна t_k .

Активы, принимаемые для определения платежеспособности за период t_k (доступные активы), равны

$$Ak_{t_k} = \sum_{i=0}^{t_k} A_i,$$

где Ak_{t_k} — объем активов, сроки реализации которых не превышают величины t_k ; A_0 — денежные средства; $A_i, i > 0$ — активы, сроки реализации которых больше, чем $i - 1$, и меньше, чем $i + 1$.

В дальнейшем будем рассматривать следующие группы активов и обязательств по срокам их реализации (для активов) или исполнения (для обязательств):

- краткосрочные — со сроком реализации (исполнения) менее одного месяца;
- среднесрочные — со сроком реализации (исполнения) от одного месяца до года;
- долгосрочные — со сроком реализации (исполнения) более одного года.

Страховые обязательства как часть обязательств страховщика не только отражают специфику данного вида экономической деятельности, но и имеют особенности с точки зрения времени их исполнения. В частности, речь идет об обязательствах по выплате страхового возмещения (обеспечения), которые чаще всего не имеют фиксированной даты выполнения, а определены на временном интервале, соответствующем периоду действия договора страхования. Более то-

го, разные договоры страхования имеют разный срок действия, от нескольких дней (например, при медицинском страховании выезжающих за рубеж) до нескольких лет (в страховании жизни).

Обязательства, подлежащие выполнению в период времени t_k , равны

$$Ob_{t_k} = \sum_{i=0}^{t_k} O_{1i} + \sum_{i=t_j}^{t_k} O_{2i},$$

где Ob_{t_k} — сумма обязательств, подлежащих выполнению в период времени t_k ; O_{1i} — обязательства, имеющие фиксированную дату исполнения; O_{2i} — обязательства, имеющие случайную дату исполнения.

Таким образом, к обязательствам O_1 относятся все нестраховые обязательства, а также страховые обязательства с фиксированной датой выплаты — по страхованию на дожитие, ренты (пенсии), финансовых рисков и ответственности за неисполнение обязательств, обязательства перед субъектами страхового рынка. К обязательствам O_2 относятся обязательства по прочим видам страхования.

Очевидно, что для группы обязательств с определенной датой исполнения их дифференциация по срочности не вызывает затруднений. Для обязательств с неопределенной датой исполнения необходимо провести оценку их временного распределения. Обязательства по договорам страхования отражаются в резервах страховой организации, т. е. задача их временной дифференциации сводится к задаче временной дифференциации объемов страховых резервов.

Обязательными резервами страховой организации являются:

- резервы премий:
 - а) в страховании жизни — математический резерв;
 - б) в рискованных видах страхования — резерв незаработанной премии;
- резервы убытков:
 - а) в страховании жизни — резерв выплат по заявленным, но неурегулированным страховым случаям;
 - б) в рискованных видах страхования:
 - 1) резерв заявленных, но неурегулированных убытков;
 - 2) резерв произошедших, но незаявленных убытков;
- стабилизационный резерв (обязателен для некоторых видов страхования).

Для страхования жизни фиксированные даты исполнения имеют договоры по страхованию на дожитие, рент и пенсий. Для этих видов страхования дифференциация математического резерва по срочности исполнения обязательств означает группировку обязательств по дате их исполнения: дате окончания действия договора (для договоров по страхованию на дожитие) или дате очередной выплаты (для договоров ренты или пенсии). Таким образом, неопределенные даты исполнения обязательств в страховании жизни имеют только договоры страхования на случай смерти.

Рассмотрим договор страхования на случай смерти на n лет, заключенный в начале календарного года k лет назад с уплатой единовременного взноса. В этом случае размер резерва на рубль страховой суммы (стоимость полиса) составит

$${}_kV_x = \bar{A}_{x+k:\overline{n-k}|}.$$

Эту величину можно представить следующим образом:

$$\bar{A}_{x+k:\overline{n-k}|} = \bar{A}_{x+k:\overline{1}|} + {}_1\bar{A}_{x+k:\overline{1}|} + \dots + {}_{n-k-1}\bar{A}_{x+k:\overline{1}|},$$

где $\bar{A}_{x+k:\overline{n-k}|}$ — обязательства страховой организации на рубль страховой суммы на оставшийся период страхования $n - k$; $\bar{A}_{x+k:\overline{1}|}$ — обязательства страховой ор-

ганизации на рубль страховой суммы на текущий год; ${}_1\bar{A}_{x+k:\bar{1}}$ — обязательства страховой организации на рубль страховой суммы на год, следующий за текущим; ${}_{n-k-1}\bar{A}_{x+k:\bar{1}}$ — обязательства страховой организации на рубль страховой суммы на последний год действия договора страхования.

Каждое из слагаемых является текущей оценкой обязательств страховщика по страхованию на случай смерти на определенный год нахождения в страховании. Таким образом, обязательства на ближайший год составят $\bar{A}_{x+k:\bar{1}}$ с рубля страховой суммы. Приведенное выражение можно записать иначе, выделяя обязательства ближайшего года (среднесрочные) и прочих лет (долгосрочные):

$$\bar{A}_{x+k:\overline{n-k}|} = \bar{A}_{x+k:\bar{1}} + {}_1\bar{A}_{x+k:\overline{n-k-1}|}, \quad (1)$$

где ${}_1\bar{A}_{x+k:\overline{n-k-1}|}$ — обязательства страховой организации на рубль страховой суммы с возраста застрахованного $x + k + 1$ лет на период страхования $n - k - 1$.

В обозначениях стоимости полиса формула (1) примет вид

$${}_kV_x = \bar{A}_{x+k:\bar{1}} + ({}_kV_x - \bar{A}_{x+k:\bar{1}}). \quad (2)$$

Так как даты заключения договора страхования и составления бухгалтерской отчетности в общем случае не совпадают, то соответствующую стоимость полиса необходимо скорректировать. В простейшем случае можно предположить равномерное распределение величины обязательств страховщика в рамках одного года. Если с даты заключения договора страхования до отчетной даты прошло a дней, то стоимость полиса на отчетную дату составит

$${}_kV_x(a) = {}_kV_x + ({}_{k+1}V_x - {}_kV_x) \frac{a}{365} = {}_kV_x \left[1 - \frac{a}{365} \right] + {}_{k+1}V_x \frac{a}{365}, \quad (3)$$

где ${}_kV_x(a)$ — обязательства страховой организации на рубль страховой суммы на отчетную дату для договора страхования, дата заключения которого на a дней раньше отчетной даты; ${}_kV_x$ — обязательства страховой организации на рубль страховой суммы на дату заключения договора страхования, предшествующую отчетной дате; ${}_{k+1}V_x$ — обязательства страховой организации на рубль страховой суммы на дату заключения договора страхования, следующую за отчетной датой; a — число дней, прошедшее от даты заключения договора страхования до отчетной даты.

С учетом формул (2) и (3) получим:

$${}_kV_x(a) = (\bar{A}_{x+k:\bar{1}} + ({}_kV_x - \bar{A}_{x+k:\bar{1}})) \left[1 - \frac{a}{365} \right] + (\bar{A}_{x+k+1:\bar{1}} + ({}_{k+1}V_x + \bar{A}_{x+k+1:\bar{1}})) \frac{a}{365}.$$

Сгруппируем обязательства на обязательства ближайшего года и обязательства последующих лет:

$$\begin{aligned} {}_kV_x(a) = & \left[\bar{A}_{x+k:\bar{1}} \left[1 - \frac{a}{365} \right] + \bar{A}_{x+k+1:\bar{1}} \frac{a}{365} \right] + \\ & + \left[({}_kV_x - \bar{A}_{x+k:\bar{1}}) \left[1 - \frac{a}{365} \right] + ({}_{k+1}V_x - \bar{A}_{x+k+1:\bar{1}}) \frac{a}{365} \right]. \end{aligned}$$

В первых квадратных скобках записаны обязательства ближайшего года, во вторых — обязательства последующих лет.

В случае если договор страхования предполагал уплату ежегодных взносов и этот процесс еще не завершен, стоимость обязательств страховщика должна быть уменьшена на стоимость обязательств страхователя. В частности, величи-

на обязательств страховой организации на рубль страховой суммы на ближайшую отчетную дату составит

$${}_kV_x(a) = \left[\bar{A}_{x+k:\bar{1}} \left(1 - \frac{a}{365} \right) + \bar{A}_{x+k+1:\bar{1}} \frac{a}{365} \right] + \\ + \left[({}_kV_x + P_x - \bar{A}_{x+k:\bar{1}}) \left(1 - \frac{a}{365} \right) + ({}_{k+1}V_x - \bar{A}_{x+k+1:\bar{1}}) \frac{a}{365} \right],$$

где P_x — размер ежегодного взноса, при условии что

$$({}_{k+1}V_x - \bar{A}_{x+k+1:\bar{1}}) \frac{a}{365} > 0.$$

В противном случае обязательства текущего года необходимо уменьшить на эту величину:

$${}_kV_x(a) = \left[\bar{A}_{x+k:\bar{1}} \left(1 - \frac{a}{365} \right) + \bar{A}_{x+k+1:\bar{1}} \frac{a}{365} + ({}_{k+1}V_x - \bar{A}_{x+k+1:\bar{1}}) \frac{a}{365} \right] + \\ + \left[({}_kV_x + P_x - \bar{A}_{x+k:\bar{1}}) \left(1 - \frac{a}{365} \right) \right].$$

Таким образом, стоимость обязательств на рубль страховой суммы на следующий за отчетной датой год (среднесрочные обязательства) будет равна

$${}_kV_x(a)_{0-12} = \bar{A}_{x+k:\bar{1}} \left(1 - \frac{a}{365} \right) + \bar{A}_{x+k+1:\bar{1}} \frac{a}{365}, \text{ если } ({}_{k+1}V_x - \bar{A}_{x+k+1:\bar{1}}) \frac{a}{365} > 0;$$

$${}_kV_x(a)_{0-12} = \bar{A}_{x+k:\bar{1}} \left(1 - \frac{a}{365} \right) + \bar{A}_{x+k+1:\bar{1}} \frac{a}{365} + ({}_{k+1}V_x - \bar{A}_{x+k+1:\bar{1}}) \frac{a}{365},$$

$$\text{если } ({}_{k+1}V_x - \bar{A}_{x+k+1:\bar{1}}) \frac{a}{365} < 0,$$

где ${}_kV_x(a)_{0-12}$ — среднесрочные обязательства страховой организации на рубль страховой суммы на отчетную дату для договора страхования, дата заключения которого на a дней раньше отчетной даты.

С учетом выдвинутой ранее гипотезы о равномерности распределения страховых выплат внутри года краткосрочные обязательства на рубль страховой суммы, подлежащие выполнению в ближайшем месяце, будут равны $1/12$ от величины ${}_kV_x(a)_{0-12}$.

Переходя от стоимости полиса к общему объему обязательств, имеем:

$$O_{2,1} = \frac{1}{12} \sum_j {}_kV_x(a)_{0-12,j} S_j;$$

$$O_{2,1-12} = \sum_j {}_kV_x(a)_{0-12,j} S_j;$$

$$O_{2,12+} = \sum_j {}_kV_x(a)_j = O_{2,1} - O_{2,1-12},$$

где j — номер договора страхования.

Кроме математического резерва страховая организация, проводящая страхование жизни, формирует резерв выплат по заявленным, но неурегулированным страховым случаям. Так как в большинстве случаев для страхования жизни не требуется длительный период урегулирования, величину этого резерва можно рассматривать как краткосрочные обязательства (менее месяца).

Приведенные выше рассуждения можно использовать при проведении внутреннего анализа платежеспособности страховой организации. Внешние пользо-

ватели не располагают всей необходимой информацией, имея в своем распоряжении только официально публикуемую бухгалтерскую отчетность. В ней приводятся данные о суммарной величине резервов по всем видам страхования жизни. Поэтому для оценки текущих и долгосрочных обязательств необходимо экспертным путем оценить среднюю длительность действия договора страхования жизни и предположить характер распределения обязательств страховщика внутри года. Придерживаясь принятой ранее гипотезы об их равномерном распределении, получим следующие оценки обязательств по страхованию жизни:

$$O_{l,1} = \frac{Rz(510)}{12n};$$

$$O_{l,1-12} = \frac{Rz(510)}{12n} \cdot 11;$$

$$O_{l,12+} = \frac{Rz(510)}{n} (n - 1),$$

где $O_{l,1}$ — краткосрочные (менее месяца) обязательства по страхованию жизни; $Rz(510)$ — величина резервов по страхованию жизни (строка 510 ф. 1); n — среднее число лет действия договора страхования; $O_{l,1-12}$ — среднесрочные (от месяца до года) обязательства по страхованию жизни; $O_{l,12+}$ — долгосрочные (более года) обязательства по страхованию жизни.

В этом случае мы полагаем, что выплаты по неурегулированным страховым случаям периода до отчетной даты будут равны выплатам по неурегулированным страховым случаям после отчетной даты, а срок урегулирования не превысит одного месяца.

При проведении рискованных видов страхования резервом взносов является резерв незаработанной премии. Для большинства рискованных видов страхования дата страхового случая неизвестна. Исключение составляет страхование предпринимательских (финансовых) рисков и страхование ответственности за неисполнение обязательств. Для этих видов страхования временную дифференциацию ответственности следует проводить, группируя договоры по дате их окончания. Для прочих рискованных видов страхования методики определения резерва незаработанной премии, рекомендованные органами страхового надзора, основываются на принципе равномерного распределения выплат внутри страхового года по каждому договору страхования. Этот же принцип можно использовать, дифференцируя резерв незаработанной премии на краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные обязательства страховщика:

$$O_{2,1} = \sum_j \left[\frac{1}{n_j} NZP_j \right],$$

где $O_{2,1}$ — краткосрочные обязательства по произошедшим страховым случаям по договорам с неопределенной датой наступления страховых обязательств; NZP_j — резерв незаработанной премии для j -го договора страхования; n — число месяцев действия договора страхования;

$$O_{2,1-12} = \sum_j \left[\frac{11}{n} NZP_j \right] \quad (\text{для } n \geq 12),$$

где $O_{2,1-12}$ — среднесрочные обязательства по произошедшим страховым случаям по договорам с неопределенной датой наступления страховых обязательств;

$$O_{2,12+} = \sum_j \left[\frac{n-12}{n} NZP_j \right] \quad (\text{для } n > 12),$$

где $O_{2,12+}$ — долгосрочные обязательства по произошедшим страховым случаям по договорам с неопределенной датой наступления страховых обязательств.

Отметим, что в рисковом виде страхования срок страхования может быть меньше года, что нашло отражение в дополнительном условии для величины n .

В бухгалтерской отчетности содержатся сведения о совокупном резерве незаработанной премии (стр. 520 ф. 1). Предполагая равномерное распределение выплат в течение года по всему портфелю рисковом виде страхования, получим следующие формулы для расчета обязательств по произошедшим страховым случаям:

$$O_{r,1} = \frac{Rz(520)}{n};$$

$$O_{r,1-12} = \frac{Rz(520)}{n} \cdot 11;$$

$$O_{r,12+} = \frac{Rz(520)}{n} (n - 12),$$

где $Rz(520)$ — величина резерва незаработанной премии (строка 520 ф. 1); n — среднее число месяцев действия договора страхования.

Резервы убытков отражают объем обязательств страховой организации по уже произошедшим страховым случаям. В рисковом виде страхования к ним относятся резерв заявленных, но неурегулированных убытков и резерв произошедших, но незаявленных убытков.

Величина резерва заявленных, но неурегулированных убытков может рассматриваться как оценка краткосрочных обязательств страховой организации, так как в большинстве страховых случаев сроки урегулирования не превышают одного месяца.

Величина резерва произошедших, но незаявленных убытков является оценкой суммы будущих исков по страховым случаям прошлых периодов. Темпы прироста накопленных выплат по страховым случаям конкретного периода (месяца, квартала) образуют временной ряд с тенденцией к снижению значений его уровней до единицы, т. е. до момента прекращения появления новых исков. Таким образом, при исследовании обязательств данного вида гипотеза об их равномерном распределении во времени не может быть принята. Опираясь на методику расчета резерва произошедших, но незаявленных убытков, оценим краткосрочные и долгосрочные обязательства данного вида.

Исходными данными при расчете резерва произошедших, но незаявленных убытков являются данные о выплатах за квартал с их дифференциацией по кварталу наступления страхового случая и виду страхования. Прогнозируемая величина прироста обязательств на квартал, следующий за отчетной датой, составит

$$O_{2,1-4} = \sum_i \left[(x_{i,N-i+1}(C_{i,i+1} - 1) \frac{\bar{U}}{U_i} - ZU_i) \right] \cdot 1,03,$$

где $O_{2,1-4}$ — величина обязательств по произошедшим, но незаявленным убыткам на ближайший квартал по договорам с неизвестной датой наступления страхового случая; $x_{i,N-i+1}$ — величина выплат, накопленных за $(N - i + 1)$ кварталов, прошедших после наступления страховых случаев в квартале i ; $C_{i,i+1}$ —

цепной коэффициент роста накопленных выплат в квартале $i + 1$ по сравнению с кварталом i ; \bar{U} — средний коэффициент выплат, полученный в ходе расчета резерва произошедших, но незаявленных убытков; U_i — ожидаемый коэффициент выплат по страховым случаям i -го квартала, полученный в ходе расчета резерва произошедших, но незаявленных убытков; ZU_i — величина заявленных, но неурегулированных убытков по страховым случаям i -го квартала; 1,03 — коэффициент, применяющийся при расчете резерва произошедших, но незаявленных убытков в соответствии с Правилами формирования страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни.

Если величина обязательств $O_{2,1-4}$ окажется меньше нуля, ее, в соответствии с Правилами формирования страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни, следует принять равной нулю. То есть скорректированные обязательства на ближайший квартал $O_{2,1-4 sk}$ будут равны нулю.

При наличии у страховщика информации о месячной динамике выплат аналогичную формулу можно привести для срочных (месячных) обязательств $O_{2,1}$.

Величина среднесрочных обязательств по оплате произошедших, но не заявленных убытков будет равна

$$O_{2,4-12} = \sum_i \left[x_{i,N-i+1} C_{i,i+1} (C_{i+1,i+2} C_{i+2,i+3} C_{i+3,i+4} - 1) \frac{\bar{U}}{U_i} \right] \cdot 1,03, \text{ если } O_{2,1-4} > 0$$

и

$$O_{2,4-12} = \sum_i \left[x_{i,N-i+1} C_{i,i+1} (C_{i+1,i+2} C_{i+2,i+3} C_{i+3,i+4} - 1) \frac{\bar{U}}{U_i} + O_{2,1-4} \right] \cdot 1,03, \text{ если } O_{2,1-4} < 0,$$

где $O_{2,4-12}$ — величина обязательств по произошедшим, но незаявленным убыткам на второй, третий и четвертый кварталы ближайшего года по договорам с неизвестной датой наступления страхового случая.

Если величина обязательств $O_{2,4-12}$ окажется меньше нуля, ее, как и для случая обязательств первого квартала, следует принять равной нулю. То есть скорректированные обязательства на кварталы со второго по четвертый $O_{2,4-12 sk}$ будут равны нулю.

Величину долгосрочных обязательств страховой организации по произошедшим, но незаявленным убыткам можно определить как

$$O_{2,12+} = RPNU - (O_{2,1-4 sk} - O_{2,4-12 sk}) \cdot 1,03,$$

где $O_{2,12+}$ — величина долгосрочных обязательств по произошедшим, но незаявленным убыткам по договорам с неизвестной датой наступления страхового случая; $RPNU$ — величина резерва произошедших, но незаявленных убытков по договорам с неизвестной датой наступления страхового случая.

В бухгалтерской отчетности резервы убытков (заявленных, но неурегулированных и произошедших, но незаявленных) отражаются в Отчете о платежеспособности страховой организации. Предположив, что максимальный объем выплат по всем страховым случаям производится в ближайшее время после их наступления, получим, что при анализе бухгалтерской отчетности все резервы убытков можно рассматривать как краткосрочные обязательства страховой организации. Иначе говоря,

$$O_{r2,1} = REZ(530) = REZ(073) + REZ(075),$$

где $O_{r2,1}$ — величина краткосрочных обязательств по произошедшим страховым случаям; $REZ(530)$ — величина резервов убытков (стр. 530 ф. 1); $REZ(073)$ — ве-

личина резерва заявленных, но неурегулированных убытков (стр. 073 гр. 1 ф. 6); $REZ(075)$ — величина резерва произошедших, но незаявленных убытков (стр. 075 гр. 1 ф. 6).

Стабилизационный резерв является особым видом технических резервов страховщика. Он формируется для обеспечения выполнения принципа эквивалентности обязательств страховщика и страхователя на длительном временном интервале для тех видов страхования, в которых возможны значительные отклонения выплат от среднего уровня. В силу того что этот резерв является источником дополнительных средств для выполнения обязательств страховой организации, его величину можно рассматривать как сумму среднесрочных и долгосрочных обязательств страховой организации. Представляется, что объем среднесрочных обязательств в данном случае может быть оценен как максимальная величина отклонения коэффициента состоявшихся убытков от его среднего значения, наблюдавшаяся в прошлые годы, умноженная на объем обязательств по непроизошедшим страховым случаям на отчетную дату, т. е. на величину незаработанной премии:

$$O_{2,1-12} = \sum_j \max_i (K_{ij} - \bar{K}_j) NZP_j,$$

где K_{ij} — коэффициент состоявшихся убытков в i -м году для j -го вида страхования; \bar{K}_j — средний коэффициент состоявшихся убытков для j -го вида страхования; NZP_j — резерв незаработанной премии для j -го вида страхования.

В бухгалтерской отчетности изменение стабилизационного резерва отражается в показателе «Изменение других страховых резервов» Отчета о прибылях и убытках (ф. 2 стр. 130). С определенной долей условности эти показатели можно приравнять.

Учитывая особенности временной дифференциации страховых обязательств, можно построить три показателя платежеспособности — краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной:

$$Pl_1 = \frac{Ak_1}{Ob_1} = \frac{\sum_{i=0}^1 A_i}{\sum_{i=0}^1 O_{1,i} + \sum_{i=0}^1 O_{2,i}};$$

$$Pl_{12} = \frac{Ak_{12}}{Ob_{12}} = \frac{\sum_{i=0}^{12} A_i}{\sum_{i=0}^{12} O_{1,i} + \sum_{i=0}^{12} O_{2,i}};$$

$$Pl_{12+} = \frac{Ak_{12+}}{Ob_{12+}} = \frac{\sum_{i=0}^{\omega_1} A_i}{\sum_{i=0}^{\omega_2} O_{1,i} + \sum_{i=0}^{\omega_3} O_{2,i}},$$

где Pl_1 — коэффициент краткосрочной платежеспособности страховой организации; Pl_{12} — коэффициент среднесрочной платежеспособности страховой организации; Pl_{12+} — коэффициент долгосрочной (полной) платежеспособности страховой организации; i — номер месяца; ω_1 — предельный срок реализации долгосрочных активов, месяцев; ω_2 — предельный срок ответственности по дол-

госрочным обязательствам с известной датой исполнения, месяцев; ω_3 — срок, в который заканчивается последний из действующих договоров страхования, месяцев.

Очевидно, что наиболее полно платежеспособность страховой организации характеризуется с помощью долгосрочного коэффициента платежеспособности. Показатели краткосрочной и среднесрочной платежеспособности также имеют существенное значение. Во-первых, они характеризуют ближайшие перспективы и в силу этого имеют более высокую степень точности. Во-вторых, если отсутствует краткосрочная платежеспособность, то возникает вопрос о дальнейшем существовании страховой организации, даже при условии что в долгосрочной перспективе она является платежеспособной.

Завершая рассмотрение показателей платежеспособности, сделаем одно, на наш взгляд, важное замечание, касающееся методики определения маржи платежеспособности, результаты расчетов которой часто интерпретируются как «платежеспособность» или ее отсутствие. В основе данной методики лежит анализ возможных негативных колебаний страховых выплат, что, по нашему мнению, фактически является анализом финансовой устойчивости страховой организации. Более того, в данной методике не учитываются нестраховые обязательства, которые также играют существенную роль с точки зрения платежеспособности страховщика. Таким образом, несмотря на название, данная методика не является оценкой платежеспособности страховой организации.

Источники

Об организации страхового дела в Российской Федерации: Федеральный закон от 27 ноября 1992 г. № 4015-1 // Ведомости Съезда народных депутатов РФ и Верховного Совета РФ. 1993. 14 янв.

Об утверждении Положения о порядке расчета страховщиками нормативного соотношения активов и принятых ими страховых обязательств: приказ Министерства финансов РФ от 2 ноября 2001 г. № 90-н.

Об утверждении правил формирования страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни: приказ Министерства финансов РФ от 11 июня 2002 г. № 51-н.

Телепин Я. Е. Финансовая устойчивость и платежеспособность страховых компаний // Финансы. 2005. № 1.