

УДК 336.7 DOI: 10.14451/1.233.321

Анализ устойчивости деятельности страховой организации

© 2024 Решетников Владимир Николаевич

Аспирант 1 курса кафедры бизнес-аналитики факультета налогов, аудита и бизнес-анализа. Финансовый университет при Правительстве РФ.

E-mail: tdk090@gmail.com

Ключевые слова: страховая организация, страховой рынок, страховая отрасль, страхование, устойчивость деятельности, анализ, финансовая устойчивость, рыночная устойчивость, операционная устойчивость.

Страховая отрасль имеет большой потенциал для развития в России и играет важную роль в обеспечении финансовой стабильности и снижении рисков для бизнеса и общества. В статье рассматриваются подходы к анализу устойчивости деятельности страховой организации. Сделан вывод о взаимосвязи развития страхового рынка и разработки важности эффективной методики анализа устойчивости деятельности страховых организаций. Предложен комплексный теоретико-методический подход к проведению анализа устойчивости деятельности страховых организаций. Сделан вывод о роли данного подхода в повышении прозрачности и надежности страхового рынка, что будет обеспечивать принятие обоснованных стратегических решений как для самих страховщиков, так и для инвесторов, государства и страхователей.

Страховая индустрия является неотъемлемой частью современной финансовой системы и экономики в целом [1]. Экономический смысл страхования заключается в передаче части рисков одного экономического субъекта (страхователя) другому (страховщику) на контрактной основе (рис. 1). Логика данной операции заключается в том, что для страхователя наступление данного риска является скорее крайне маловероятным, но материальным, способным нанести значительный финансовый ущерб. В свою очередь, страховщик формирует портфель таким образом, чтобы наступление даже большей части таких рисков не оказывало значительного финансового ущерба на организацию [9].

При более детальном рассмотрении схемы взаимодействия страхователя и страховщика появляются еще и посредники. Страховая индустрия устроена таким образом, что страховые компании редко реализуют свои услуги напрямую клиенту (около 15% от всех премий) [6]. В роли посредников могут выступать такие субъекты страховой деятельности, как банки, страховые агенты, страховые брокеры, маркетплейсы и т. д. В случае, если страховая сумма значительна для страховщика, чтобы оставаться гибким и не причинить значительный урон своему финансовому состоянию, страховая организация может воспользоваться услугами перестраховщика – другой страховой организации, которая возьмет на себя часть рисков. Примером может высту-

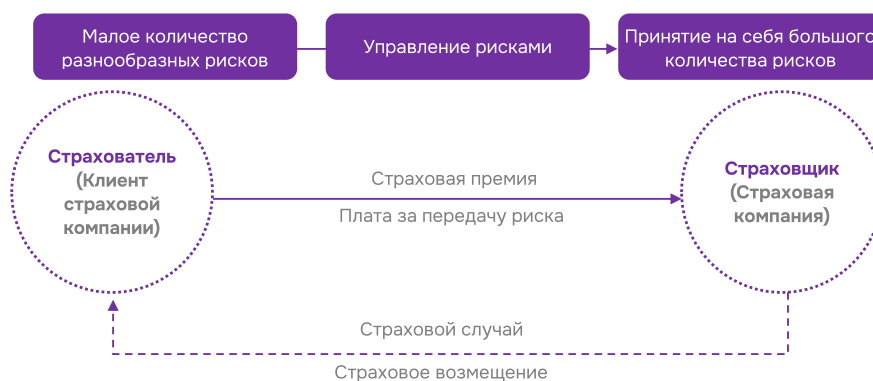


Рис. 1. Визуальное изображение схемы взаимодействия страхователя со страховщиком в упрощенном виде.



Рис. 2. Проникновение страхования к ВВП в мире в 2022 г.

Источник: составлено автором по данным [12].

пать страхование дорогостоящего имущества промышленных предприятий, космическое страхование и прочие типы страхования нестандартных классов имущества.

Рынок, формирующий спрос и предложение на услуги, описанные выше, называется страховым. Наличие развитой страховой индустрии является неотъемлемой составляющей поддержания финансовой стабильности и уверенности как отдельных граждан, так и бизнеса [10]. В данном контексте страховые организации играют ключевую роль, обеспечивая защиту от рисков и компенсацию убытков в случае наступления страховых событий и тем самым способствуя уменьшению финансовых потерь для граждан и бизнеса, что обеспечивает сохранение стабильности в экономике государства в целом.

В качестве критерия для измерения степени развитости страховой отрасли используют такой показатель, как уровень проникновения объема собранных страховых премий (страхового рынка) в ВВП государства (далее — «проникновение»). Данный показатель в России в настоящее время находится на низком уровне и имеет потенциал для роста. В то время, как средний уровень проникновения в мире и развивающихся странах в 2022 г. составил 6,7% и 3,0% соответственно, в России данный уровень находился на уровне 0,9% [12]. В развитых странах проникновение доходит до 12%, при этом в среднем по всем развитым странам составляет 9,5% (рис. 2).

Соответственно, уровень проникновения в развивающихся регионах имеет более высокий потенциал роста по сравнению с развитыми

странами. Россия имеет большой потенциал для развития страхового рынка по сравнению с аналогичной группой стран на развивающихся рынках. Повышение уровня проникновения оказывает положительный эффект не только на финансовый сектор, но и на рост экономики в целом. Так, согласно исследованию Организации экономического сотрудничества и развития, рост проникновения страхования в ВВП на 1% ведет к дополнительному увеличению темпов роста ВВП на 4,8% [11]. Развитие страхового рынка оказывает синергетическое воздействие на всю экономику. Если говорить о развитии экономики любого государства в целом, то развитию страховой отрасли следует уделять повышенное внимание.

На сегодняшний день основными барьерами для повышения уровня проникновения в России являются следующие факторы [7]:

1. низкий объем инвестиций в отрасль;
2. отсутствие разнообразия продуктовой линейки, в том числе небольшой перечень покрываемых рисков для существующих страховых продуктов;
3. низкий уровень доверия к страховой индустрии со стороны страхователей и потенциальных страхователей;
4. отсутствие понимания механизма работы страховой компании у заинтересованных сторон.

Для преодоления негативного влияния перечисленных факторов на рост страхового рынка необходимо обеспечить устойчивость деятельности страховых организаций, повысить прозрачность их функционирования и осведомленность населения и бизнеса о пользе страхования. Для достижения этих целей требуется комплексный подход к анализу устойчивости деятельности страховой организации [4].

Кроме того, в условиях санкций российский рынок страхования подвергается повышенным экономическим рискам. Анализ устойчивости деятельности страховых организаций становится важнейшим инструментом для оценки их

эффективности и способности к функционированию в переменчивой экономической конъюнктуре [8].

Важным также является специфика деятельности страховой организации, которая отлична от компаний из других секторов. Она проявляется в таких направлениях, как управление рисками, формирование резервов, уникальное регулирование со стороны государства (в частности, в России регулированием страховой отрасли занимается Центральный Банк РФ) и особенные нормативы [5]. Это требует специализированных методов анализа устойчивости деятельности и подходов к оценке их деятельности.

Устойчивости деятельности страховой организации можно дать следующее определение – это способность компании успешно справляться с различными финансовыми, операционными и рыночными вызовами, сохраняя при этом свою финансовую стабильность, операционную эффективность, конкурентоспособность, рыночные позиции и способность к росту. Исходя из этого, можно выделить три ключевых фактора, определяющих устойчивость компании [3].

Первым и, вероятно, наиболее понятным фактором является финансовая устойчивость страховой организации, которая определяет способность компании эффективно управлять своими финансовыми ресурсами, обеспечивать стабильную доходность и генерировать денежный поток, а также наличие достаточного капитала и резервов для покрытия потенциальных убытков страховой компании и обеспечение высокого уровня ликвидности.

Вторым не менее важным фактором является рыночная устойчивость. Под ней подразумевается способность компании эффективно адаптироваться к изменениям на рынке, сохранять и расширять свою клиентскую базу, а также успешно конкурировать с другими участниками отрасли.

Третьим фактором, который является наименее очевидным, но наиболее широким и комплексным, является устойчивость бизнес-модели

Таблица 1. Объекты и методы анализа факторов устойчивости деятельность страховой организации.

Факторы	Ключевые объекты анализа	Ключевые методы анализа
Финансовая устойчивость	<ul style="list-style-type: none"> – Ликвидность – Рентабельность – Способность выплачивать дивиденды – Способность выполнять законодательные и регуляторные требования (анализ достаточности капитала и резервов) 	<ul style="list-style-type: none"> – Финансовый анализ – Финансовое моделирование – Стресс тестирование достаточности капитала
Рыночная устойчивость	<ul style="list-style-type: none"> – Конкурентоспособность – Доля рынка – Способность наращивать / удерживать долю рынка 	<ul style="list-style-type: none"> – Анализ рыночной позиции – Анализ конкурентоспособности – Моделирование рынка – SWOT-анализ
Операционная устойчивость	<ul style="list-style-type: none"> – Риск менеджмент – ИТ-инфраструктура – Диверсификация продуктов – Диверсификация клиентской базы – ESG-анализ 	<ul style="list-style-type: none"> – Операционное моделирование – Анализ ИТ-инфраструктуры – Анализ управления рисками

Источник: составлено автором по данным [2].

страховой организации или ее операционная устойчивость. Данный фактор характеризует способность компании эффективно поддерживать непрерывную операционную деятельность, обеспечивая качество обслуживания клиентов и минимизируя риски сбоев в бизнес-процессах, а также способность внедрять новые технологии и методы работы, развивать новые продукты и услуги, чтобы оставаться конкурентоспособной и своевременно реагировать на потребности клиента.

Ключевые объекты и методы анализа в рамках каждого фактора, определяющего устойчивость деятельности организации, представлены в таблице 1.

В анализе устойчивости деятельности страховых организаций заинтересован целый ряд экономических субъектов, среди которых можно выделить как прямых стейкхолдеров, так и косвенных.

К прямым относятся:

- акционеры, которым анализ необходим для принятия управленческих решений, обеспечивающих стабильную доходность бизнеса и рост его стоимости;
- стратегические инвесторы, для которых важно на основе анализа прийти к обоснованному

решению об инвестировании в страховую компанию с целью получения синергетического эффекта от приобретения;

- финансовые инвесторы, инвестирующие в компанию с целью максимизации доходности;
- кредиторы, принимающие решение о способности компании возратить заемные средства в срок и в полном объеме.

К косвенным стейкхолдерам относятся:

- государство в лице регулятора, которое заинтересовано в принятии правильных решений по обеспечению стабильности финансовой системы государства, защите интересов потребителей и регулированию рынка
- клиенты компании (как юридические, так и физические лица), которым важно убедиться в надежности и способности компании выплатить страховые возмещения в случае наступления страхового случая.

Страхование играет важную роль в обеспечении финансовой стабильности и снижении рисков для бизнеса и общества, что делает отрасль перспективной, требующей дальнейшего развития и совершенствования. На сегодняшний день уровень такого важного показателя, как проникновение страхования в ВВП, в России

составляет только 0,9%, что значительно низко в сравнении с аналогичной группой стран на развивающихся рынках. Это говорит о значительном потенциале развития отрасли.

При этом для максимального раскрытия этого потенциала необходимо преодолеть ряд барьеров, мешающих развитию рынка, через повышение деловой активности в отрасли, увеличение объема инвестиций в страховые компании и большем вовлечении страховых услуг и продуктов в жизни потребителей. Для эффективного участия бизнеса и граждан в страховании

необходимо глубокое понимание его особенностей и методов анализа устойчивости деятельности, что позволит более эффективно использовать страховые услуги для защиты интересов и минимизации рисков.

Развитие эффективной методики анализа устойчивости деятельности страховых организаций позволит повысить прозрачность и надежность страхового рынка, обеспечить принятие обоснованных стратегических решений как для самих страховщиков, так и для инвесторов, государства и страхователей.

Библиографический список

1. Барчуков А. В., Фещенко И. В. GAP-анализ в системе финансового управления страховой компании : Труды Всероссийской научно-практической конференции. Хабаровск, 2022 // . – Хабаровск : Дальневосточный государственный университет путей сообщения, 2022. – С. 130–138. – URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=50285464>.
2. Герасимова Е. Б. Анализ деятельности экономических субъектов : учебник. – М. : Инфра-М, 2024. – 318 с.
3. Герасимова Е. Б. Комплексный анализ устойчивости деятельности организации: методология и технология стандартизации // Мир новой экономики. – 2018. – № 1. – С. 46–55.
4. Герасимова Е. Б. Стандартизированный подход к анализу устойчивости деятельности организации // Учет. Анализ. Аудит. – 2018. – Т. 5, № 2. – С. 44–51.
5. Добровольская С. С., Самороков А. В. Страховые резервы как основа финансовой устойчивости страховой организации // Теория и практика адаптации экономики, управления и права к условиям новой реальности. – М., 2023. – С. 67.
6. Ключевые показатели страхового рынка. – URL: <https://kept.ru/news/klyuchevye-pokazateli-strakhovogo-rynka> (дата обр. 14.04.2024).
7. Обзор российского страхового рынка и прогноз его развития (2023 г.) – URL: <https://kept.ru/news/obzor-rossiyskogo-strakhovogo-rynka-i-prognoz-ego-razvitiya-2023-g> (дата обр. 14.04.2024).
8. Пак В. В. Понятие финансовой устойчивости и платежеспособности // Проблемы и перспективы реализации междисциплинарных исследований : сборник статей Международной научно-практической конференции. Уфа, 2022. – Аэтерна, 2022. – С. 83–86.
9. Пинаева Е. А., Петрусева М. А. Финансовая устойчивость страховой организации и пути её улучшения // Сборник материалов IV Международной научно-практической конференции «Молодежь XXI века». – Минск, 2021. – С. 56.
10. Тарасова Ю. А. Использование ESG-факторов при оценке устойчивости страховой организации // Финансы и финансовые рынки в контексте цифровизации 2022 (FFMD2022). – М. : РУДН, 2022. – С. 159–170.
11. Insurance and economic development: Growth, stabilization and distribution. – URL: https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---ed_emp/documents/publication/wcms_614874.pdf (visited on 04/14/2024).
12. Sigma explorer radar by Swiss Re Institute. – URL: <https://www.sigma-explorer.com> (visited on 04/14/2024).