

КОНТРОЛЬ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ НУЖДАЕТСЯ В КОРРЕКТИРОВКЕ

ТАТЬЯНА ВЕРЕЗУБОВА,

кандидат экономических наук, доцент БГЭУ

Проведенные исследования по опубликованным данным отчетности белорусских страховых организаций за ряд лет свидетельствуют о том, что нормативный размер маржи платежеспособности у них в несколько раз меньше фактического размера, а у страховщиков жизни – в несколько сот раз. Вместе с тем даже хорошие показатели соотношения фактической и нормативной маржи еще не дают абсолютной гарантии платежеспособности компании.

В настоящее время в Беларуси законодательно установлено, что ежеквартально при сдаче отчетности в Министерство финансов страховщики рассчитывают соотношение нормативной и фактической маржи платежеспособности. Суть этого расчета заключается в том, что фактическая маржа платежеспособности исчисляется в процентах от страховых взносов за 12 месяцев (18%) или страховых выплат за предшествующие три года. Нормативный размер маржи платежеспособности – это фактически собственный капитал страховой организации с поправкой на вычитаемый размер стоимости нематериальных активов (для страховщиков жизни он составляет 4% от суммы накопленных математических резервов на отчетную дату).

Следует отметить, что в специальной экономической литературе отсутствует обоснование применяемых коэффициентов 18% от страховых взносов и 26% от страховых выплат. Такие коэффициенты были приняты в директиве Евросоюза в начале 90-х годов прошлого века. После они вместе с данным расчетом стали применяться в Российской Феде-

рации для контроля платежеспособности страховщиков, а с 2001 года применяются в Республике Беларусь. То есть они были эмпирически выведены изначально в Евросоюзе и специальных исследований по их адаптации к условиям в рамках постсоветского пространства не проводилось.

Расчет соотношений фактической и нормативной маржи платежеспособности на сегодня относительно устарел. В частности, данная система контроля учитывает лишь общие страховые риски при определении требований к капиталу страховщика, не исследует взаимосвязи между активами и обязательствами по балансу, не требует постоянного мониторинга и актуализации изменений в системе риск-менеджмента. В ней анализируются исключительно количественные показатели, тогда как многочисленные риски, сопровождающие страховую деятельность, не оцениваются. Кроме того, отдельные строки при расчете показателей не заполняются, так как информация по ним уже учтена в других строках (например, возврат страховых взносов учтен в сумме страховых взносов), имеются элемен-

ты двойного счета (дважды учитывается влияние фактора перестрахования).

Необходимо учитывать и специфику условий функционирования страховых организаций в Беларуси:

- неразвитость рынка ценных бумаг, что снижает возможности оптимизации портфеля инвестиций страховщиков (временно свободные средства страховых резервов в основном находятся на депозитах в банках, что, в свою очередь, значительно уменьшает риск финансовых потерь);

- нерациональная структура страхового сектора, в котором страхование жизни занимает незначительный удельный вес (4,9%), в то время когда в развитых странах его доля превышает 50%;

- высокая степень монополизации государством страхового сектора: в рисковом страховании – 55% (Белгосстрах и Белэксимгарант), в страховании жизни – 73% (Стравита), в перестраховании – 100% (БНПО).

Эти и другие особенности, не смотря на административное регулирование государством страхового рынка, не в полной мере

обеспечивают финансовую безопасность страхового сектора.

Учет иных факторов, влияющих на текущее финансовое состояние страховщика (уровень рентабельности, расходов на ведение дела, страховых выплат, обеспеченности страховых резервов и минимального размера уставного капитала и др.), показывает, что необходимы новые инструменты для мониторинга текущего финансового состояния страховой организации. Кроме того, изменяются рыночные условия внешней среды, что должно оперативно учитываться при анализе финансовой устойчивости страховщика в текущем периоде и на перспективу.

Недостатки действующей системы контроля отмечаются и в исследованиях европейских ученых. Там предложена и обсуждается в настоящее время новая директива по контролю платежеспособности страховщиков Solvency II, суть которой заключается в трехстороннем контроле платежеспособности страховых организаций:

1) внутренний контроль установления и исполнения количественных требований к минимальному и платежеспособному уровню капитала, который предполагает расчет технических резервов по справедливой стоимости в определении МСФО;

2) контроль со стороны государственного надзора по выбору и реализации финансовой стратегии страховщика, постановке основных бизнес-процессов, квалификации рисков и способности управлять этими рисками, а также подготовке и представлению форм отчетности;

3) контроль со стороны рынка на основе раскрытия информации, которая должна отвечать требованиям прозрачности рисков страховых компаний и уровня капиталов.

Для отечественных страховых компаний, которые с принятием новой редакции Закона «О бухгалтерском учете и отчетности» будут применять МСФО, целесообразным является учет мировых стандартов также и при организации комплексного надзора за платежеспособностью, позволяющего гарантировать финансовую безопасность страхового рынка. Для этого, в частности, требуется подготовка условий стресс-тестов и их проведение. Заметим, что стресс-тестирование уже два года осуществляется в белорусских банках на основании системы контроля платежеспособности Базель II. Сценарии стресс-тестов разрабатываются самими банками и утверждаются Национальным банком Республики Беларусь. Это позволяет более точно оценить возможные изменения в финансовом состоянии банка при развитии негативного сценария и, соответственно, принять меры к их нивелированию.

Сценарии стресс-тестирования страховых организаций можно рассмотреть на основе данных за конкретный промежуток времени, например, по состоянию на первое число последнего месяца тестируемого квартала до конца следующего квартала. Оцениваются возможные источники средств для исполнения обязательств, рассчитывается в динамике коэффициент краткосрочной ликвидности и соотношение ликвидных и суммарных активов. Так, например, по ин-

вестиционному риску сценарий может предполагать неисполнение банком, в котором находятся депозиты страховщика, обязательств по двум наиболее крупным депозитам. Валютный риск можно оценить, предложив стрессовую ситуацию по предполагаемому изменению курсов Национального банка по валютам, в которых принимаются страховые взносы и формируются страховые резервы (доллару США, евро и российскому рублю) на максимальный процент изменения курса за каждые 5 последовательных операционных дней за последние три года. Риски, которые закладываются в стресс-тесты, регулярно пересматриваются в связи с изменяющейся экономической ситуацией.

По результатам проведенных расчетов по крайним стрессовым сценариям можно оценить влияние последствий реализации таких сценариев на прибыль, собственный капитал и маржу платежеспособности на период до конца следующего квартала.

Таким образом, новая система контроля платежеспособности является более прогрессивной, так как базируется на учете современной экономической ситуации, строится на рисковом модели регулирования и позволяет оперативно выявлять не только существующие, но и возможные в будущем негативные тенденции. Особенно актуальным становится такое изменение подхода государственного контроля за платежеспособностью страховщиков в связи с готовящимся переходом белорусских страховых организаций на принципы международных стандартов финансовой отчетности.