

Существенным развитием рынка ценных бумаг должно стать создание института так называемых “marketmakers” (маркет-мейкеров), сотрудников профучастников, которые будут осуществлять котировку государственных ценных бумаг, что позволит повысить ликвидность госбумаг.

Т.А. Верезубова

БГЭУ (Минск)

ПРОБЛЕМЫ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ СТРАХОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

Финансовое состояние любой коммерческой организации — комплексное понятие, которое характеризуется системой показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов компании. Финансовое положение является результатом взаимодействия всех элементов системы финансовых отношений организации и потому определяется всей совокупностью производственных факторов.

Деятельность страховых компаний существенно отличается от других видов предпринимательской деятельности. Страховщики принимают на себя риски различных субъектов хозяйствования, объективно оценивают их и управляют ими. Поэтому для них важно правильно оценивать и четко представлять собственное финансовое состояние и своевременно выявлять отклонения от оптимальных показателей, чтобы принимать верные управленческие решения.

В свою очередь в объективной оценке финансового состояния страховщика нуждаются также потенциальные страхователи и инвесторы. При усилении конкуренции на рынке страховых услуг перед ними возникает объективная необходимость адекватной оценки деятельности страховых компаний, анализа их инвестиционной привлекательности и надежности. Списки компаний, публикуемые периодическими изданиями Беларуси на основании данных Минфина как органа надзора за страховой деятельностью, как правило, основаны на их ранжировании по общему объему активов, величине прибыли, оплаченному уставному фонду и т.д. Подобные публикации не отражают текущего финансового состояния страховых компаний. В условиях развивающегося рынка услуг страхователям, потенциальным инвесторам и другим контрагентам важно иметь представление о текущем финансовом состоянии компании, прогнозах ее будущей деятельности.

Существующие различные методики оценки финансового состояния, применяемые для анализа деятельности торговых, производственных, банковских и других предприятий, неприменимы для анализа страховых компаний в силу специфики их деятельности. В свою очередь зарубежные модели оценки финансового состояния этих компаний

основаны на данных балансов и отчетов страховщиков, составленных в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности, переход на которые для страховщиков Республики Беларусь возможен в будущем. Вот почему весьма актуальной проблемой является разработка методики оценки финансового состояния страховой организации на основе показателей форм отчетности, применяемых в настоящее время в Республике Беларусь.

Необходимо учитывать следующие важнейшие факторы финансовой устойчивости страховщика: объем поступлений страховых премий, их динамику и структуру, качество и степень диверсифицированности страхового портфеля, уровень выплат и динамику его изменения за тарифный период, объем и структуру доходов от инвестиций и динамику их роста, надежность инвестиционного портфеля, рентабельность, репутацию страховщика на рынке страховых услуг, квалификацию персонала и некоторые другие. Кроме того, необходимо учитывать и эффективность перестраховочной защиты.

Такой уникальный институт, как перестрахование, страховщики могут использовать для улучшения финансового состояния. Даже при недостатке собственных финансовых активов возможно осуществление страхования разнообразных (в некоторых случаях — катастрофических) рисков при наличии облигаторного перестрахования. Оно позволяет стабилизировать коэффициент текущей ликвидности и платежеспособности, гарантировать выполнение обязательств перед страхователями.

Ключевым фактором анализа являются достаточность ликвидных активов и наличие надежных программ перестрахования, а также уровень достаточности собственного капитала (собственных активов, в том числе ликвидных). Анализ, проводимый с позиции уровня инвестиционной привлекательности страховой компании, имеет своей целью оценку уровня рентабельности инвестиционных проектов.

Наличие программ перестрахования необходимо оценивать со стороны достаточности применения перестрахования. Из-за отсутствия объективной информации крайне сложно оценить надежность страховых компаний, в которых были перестрахованы риски. При этом степень приемлемости размера собственного удержания необходимо оценивать, исходя из финансовых ресурсов страховой компании, основой которых являются сформированные страховые резервы. Чем больше размер собственного удержания, тем больше риск, принимаемый на себя страховой компанией и тем больше должна быть сумма средств, которые покрывают этот риск. Средства, покрывающие риск страховой компании, состоят из технических резервов и собственных средств. В идеальном варианте риск должен покрываться суммами резервов.

Разработка методики оценки финансового состояния отечественных страховых организаций позволит в будущем построить их рейтинг и предоставить объективную информацию страхователям, инвесторам и самим страховщикам для принятия управленческих решений.