

Отправным методологическим аспектом в представленной схеме механизма государственного регулирования потребительского рынка является утверждение, что социально-экономические элементы первичны в системе приоритетов на потребительском рынке. Это значит, что товарное предложение, как элемент потребительского рынка, и механизм его регулирования должны быть вторичными по отношению к спросу и механизму его регулирования. В управленческих схемах это предполагает приоритет системы социально-экономических потребностей, интересов и целей потребителей по отношению к экономическим интересам других участников рынка.

Литература

1. Большой толковый словарь русского языка / Сост. и гл. ред. С.А. Кузнецов. СПб., 1998.
2. Ожегов С.И., Шведова Н.Ю. Толковый словарь русского языка. М., 1998.

М.Е. КАРПИЦКАЯ

МЕХАНИЗМ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ СТРАХОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ В РЫНОЧНОЙ ЭКОНОМИКЕ

В условиях перехода к рыночным отношениям важное значение имеет обеспечение финансовой устойчивости субъектов хозяйствования. Предоставляемая свобода деятельности в экономической сфере позволяет не только получать дополнительные доходы, но и в значительной степени повышает вероятность потерь, а при самых неблагоприятных обстоятельствах может привести к финансовой несостоятельности и банкротству. Недобросовестность партнеров по бизнесу и конкурентов, несовершенство законодательной базы, форс-мажорные обстоятельства, обусловленные стихийными бедствиями природного, техногенного и экологического характера, могут поставить на грань банкротства любое самое крупное и экономически устойчивое предприятие. Страхование является одним из необходимых инструментов функционирования экономики и надежным механизмом нейтрализации рисков. Страховые организации, выполняющие задачи стабилизирующего элемента рыночной системы хозяйствования, в свою очередь должны быть сами надежными в финансовом отношении и являться гарантом принятых финансовых обязательств по возмещению ущерба.

В период становления страхового бизнеса в Республике Беларусь среди теоретиков и практиков обсуждаются проблемы финансовой устойчивости страховых компаний, однако на сегодня нет единства в определении этого понятия и, соответственно, нет четко согласованных критериев оценки финансовой устойчивости.

Следовательно, одной из важнейших задач функционирования страховой организации становится поиск оптимальных путей формирования механизма, обеспечивающего финансовую устойчивость, обоснование предложений по использованию новых принципов и методов оценки финансовой устойчивости, практическое применение которых в деятельности страховых организаций, на взгляд автора, будет способствовать обеспечению результативности функционирования страховщиков Республики Беларусь.

Финансовая устойчивость подразумевает способность страховщика выполнять принятые обязательства по договорам страхования в “нормальных” и в экстремальных экономических условиях, т.е. при воздействии ряда неблагоприятных факторов, как способность адекватно реагировать на внешние и внутренние дестабилизирующие воздействия.

Сущность финансовой устойчивости определяется эффективным формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов предприятия. Оценка финансовой устойчивости позволяет определить финансовые возможности субъекта хозяйствования относительно его платежеспособности на длительную перспективу.

Итак, финансовая устойчивость должна характеризоваться таким состоянием финансовых ресурсов и управления ими, которое диктуется требованиями рынка и потребностями развития предприятия.

Факторы, определяющие финансовую устойчивость страховой организации, можно разделить на внешние и внутренние.

К *внешним факторам* относятся:

рыночная конъюнктура, уровень экономического развития государства, инфляция, курс национальной валюты, законодательная и нормативная база, норма ссудного процента, конъюнктура страхового рынка, фактическая убыточность страховой суммы по основным видам страхования.

К *внутренним факторам* можно отнести: размер оплаченного уставного капитала, финансовые результаты деятельности страховщика, объем страховых операций, величину и структуру страхового портфеля, систему перестрахования, объем и структуру инвестиционного портфеля страховщика.

При проведении анализа финансовой устойчивости основное внимание уделяется тем внутренним факторам, которые зависят от деятельности страховых организаций и на которые она имеет возможность влиять, корректировать их воздействие и в определенной мере управлять ими.

Законодательно (Положение о страховой деятельности в Республике Беларусь, утвержденное Декретом Президента Республики Беларусь от 28.09. 2000 г. № 20) определены условия, обеспечивающие финансовую устойчивость страховщиков: наличие оплаченного уставного фонда, страховых резервов, а также системы перестрахования. Такой подход обусловлен традициями контроля в системе государственного регулирования страховой деятельности.

По мнению автора, это далеко не все условия обеспечения финансовой устойчивости страховщика в новых условиях функционирования страхового рынка. Следует не только выделить основные составляющие элементы механизма обеспечения финансовой устойчивости страховых организаций, но и определить их последовательность в процедуре финансового оздоровления.

В качестве основных условий, обеспечивающих финансовую устойчивость страховщика, целесообразно выделить: собственный капитал, страховые резервы, инвестиционную деятельность, реинвестирование, перестрахование — традиционное и финансовое, сострахование, франшизы.

Механизм обеспечения финансовой устойчивости страховых организаций представляет собой совокупность приемов и способов укрепления финансовой устойчивости, а также строгую последовательность процедур финансового оздоровления.

Под *эффективным механизмом обеспечения финансовой устойчивости страховых организаций* следует понимать систему проведения этих мероприятий, обеспечивающих положительный финансовый результат деятельности страховщика, как в нормальных, так и в экстремальных экономических условиях.

Исследование основных условий, обеспечивающих финансовую устойчивость и платежеспособность страховых организаций, следует проводить комплексно с учетом влияния каждого фактора и выявления возможных резервов повышения финансовой устойчивости страховых организаций.

Комплексный финансовый анализ дает основную характеристику деятельности и финансово-экономического благополучия страховых организаций. Его результаты характеризуют страховую, инвестиционную и финансово-хозяйственную деятельность в целом, содержат необходимую информацию для инвесторов, страхователей, органов страхового надзора.

Исходными данными для определения финансового положения страховой организации являются его финансовая и статистическая отчетность, состав которой определяется в соответствии с действующим законодательством. В результате анализа данных финансовой отчетности страховщика оценивается текущее финансовое состояние компании, перспективы и темпы ее развития, наличие финансовых средств и эффективность их использования, механизм перестраховочной защиты.

Цель финансового анализа определяется сроком, на который заключается договор страхования. Если договор краткосрочный, то следует изучить текущее финансовое положение страховой компании, ликвидность текущих активов, их оборачиваемость. При долгосрочных договорах требуется более детальный анализ с прогнозированием деятельности компании на длительный период, ее способности покрывать постоянные издержки и выполнять принятые на себя обязательства при различных экономических условиях.

На первом этапе необходимо определить, соответствует ли размер уставного капитала страховой организации законодательно установленному минимуму, проанализировать структуру собственных средств компании, поскольку в случае неплатежеспособности они являются гарантией выполнения обязательств перед страхователями.

Как известно, уставный капитал обеспечивает финансовую устойчивость страховщика на момент его создания и начальный период деятельности, когда объем поступлений страховых премий невелик. Минимальный размер уставного капитала определяется действующим законодательством и учредительными документами компании. Он может быть использован как для обеспечения уставной деятельности, так и для покрытия расходов по страховым выплатам в случае недостаточности страховых резервов и поступлений страховых премий.

В ходе дальнейшего анализа определяется величина собственного капитала страховой организации. Для этого анализируется структура бухгалтерского баланса. В состав активов включаются: имущество страховой компании — основные средства, материальные ценности, денежные средства и затраты, отражаемые во втором разделе актива баланса, а также финансовые вложения.

Анализ структуры активов позволяет выявить динамику развития страховой организации в целом. Прирост активов свидетельствует о росте деловой активности компании. Однако этого недостаточно, для детализации данных необходим углубленный анализ с учетом структуры активов баланса. Следует обратить внимание на величину и срок погашения дебиторской задолженности компании. Если анализ деятельности страховщика за несколько периодов (например, кварталов) показал, что дебиторская задолженность имеет тенденцию к росту, то это может свидетельствовать о неудовлетворительном состоянии внутреннего контроля за расчетами (со страхователями и прочими дебиторами) и об увеличении сбора страховых премий. Если прирост активов обеспечивается именно за счет собранной премии, то можно сделать вывод, что деятельность компании эффективна. В активе баланса показываются и финансовые вложения страховщика (краткосрочные, долгосрочные). При прочих положительных показателях его деятельности рост доли вложений можно рассматривать как фактор, обеспечивающий регулярный доход страховой компании при условии эффективности инвестиционной деятельности.

Оценивая структуру актива баланса страховщика, следует также обратить внимание и на состав его активов. В нестабильной экономической ситуации их стоимость может резко понизиться, поэтому при заключении договоров долгосрочного страхования важным является не только надежность страховщика в настоящий момент, но и в будущем.

В ходе анализа пассива баланса исследуется собственный и заемный капитал. Заемный капитал представляет собой обязательства страховой компании, в состав которых включаются страховые резервы, займы и кредиты банков, иные заемные и привлеченные средства, арендные обязательства, резервы предстоящих расходов и платежей, расчетные обязательства по перестраховочным операциям и прочая кредиторская задолженность.

Страховая деятельность предполагает наличие значительной доли заемных средств в структуре пассивов. Чем больше величина заемных средств, тем шире возможности для получения прибыли, но тем выше степень риска от невыполнения обязательств перед кредиторами, к группе которых относятся и страхователи. Для оценки платежеспособности страховой компании величина собственного капитала должна превышать объем ее обязательств, т.е. собственный капитал должен быть больше заемного.

Особое значение уделяется анализу структуры собственного капитала. Так, кроме уставного фонда, который формируется за счет взносов инвесторов и полу-

ченной в результате финансово-хозяйственной деятельности прибыли, финансовую устойчивость страховщика обеспечивают еще и другие элементы собственного капитала: добавочный капитал, образованный вследствие переоценки основных фондов; резервный капитал; целевое финансирование и целевые поступления, а также капитал, сформированный за счет чистой прибыли страховщика — фонд накопления, фонд потребления и нераспределенная прибыль.

Собственный капитал — это часть чистых активов страховой компании, которая является ее собственностью. При анализе платежеспособности под активами понимается общая сумма оплаченного в денежной форме уставного фонда, имеющиеся страховые резервы, резервный фонд, сформированный за счет чистой прибыли. Под страховыми обязательствами в данном случае понимается совокупная сумма принятой страховщиком ответственности по договорам прямого страхования, сострахования и перестрахования перед юридическими и физическими лицами по защите их страховых интересов. Страховая организация, не покрывающая принятые по договорам страхования обязательства за счет имеющихся активов, обязана обеспечить их исполнение с помощью перестрахования.

Важнейшей проблемой обеспечения финансовой устойчивости страховых организаций является достижение ими реальной платежеспособности. Проблема платежеспособности очень актуальна для страхового рынка Республики Беларусь, учитывая особенности кругооборота средств страховщика, в основе которого лежит категория риска. В этой связи необходим особый подход к определению понятия “платежеспособность”, методике и критериям оценки, гарантиям ее обеспечения. Платежеспособность страховой организации можно определить, как способность страховщика своевременно выполнить принятые обязательства, обусловленные законом или договором страхования. Другими словами, платежеспособность должна быть обеспечена в любой момент, на любую дату. Для обеспечения платежеспособности страховая организация должна соблюдать соотношение между активами и принятыми обязательствами.

В экономической литературе используется понятие “свободные активы”, представляющие собой имущество страховой компании (основные средства, материальные ценности, денежные средства, финансовые вложения), свободное от любых обязательств (за исключением прав требований учредителей). Величина свободных активов — показатель, позволяющий оценить объем обязательств, которые могут быть приняты страховой компанией без какого-либо ущерба для финансовой устойчивости. Следовательно, чем больше свободных активов, тем организация более финансово устойчива и платежеспособна.

Для оценки платежеспособности страховой компании законодательно определяются нормативы. Если страховая организация не соблюдает данные требования, то контролирующие органы могут лишить ее лицензии или приостановить деятельность.

Помимо оптимального соотношения активов и обязательств устойчивость страховых организаций зависит от многих других факторов: объема поступлений страховых премий; эффективности управления страховым портфелем и расходами на ведение дела; способности выполнять свои обязательства перед страхователями при любых обстоятельствах; возможности превращать инвестиции в наличность, в случае необходимости (ликвидность вложений); степени влияния инфляционных процессов; гибкости тарифной политики; наличия оплаченного уставного капитала и резервов.

Несмотря на то что в условиях белорусского рынка размер собственного капитала не обеспечивает финансовую стабильность деятельности страховой организации, величина уставного капитала принимается за основу при составлении рейтинговых таблиц.

Как отмечалось выше, финансовая устойчивость страховой компании в равной степени зависит как от достаточности собственного капитала, так и от адекватности страховых резервов принятым обязательствам. Страховые компании обязаны создавать страховые резервы, предназначенные для выполнения обязательств по выплате страхового возмещения (страхового обеспечения) при наступлении страховых случаев. Сформированные в достаточных размерах страховые резервы являются основой финансовой устойчивости страховщика и гарантией выплат страхователям.

В процессе формирования резервов проводится анализ предполагаемого объема премий и инвестиционного дохода, а также цен на страховые продукты (страховые тарифы). Величина резервов определяется в зависимости от срока страхования, на который заключается договор.

Поскольку в распоряжении страховщика в течение длительного срока находятся временно свободные от обязательств средства, они должны быть размещены в инвестиции в целях получения дополнительного дохода (государственные ценные бумаги, ценные бумаги национального банка, ценные бумаги местных исполнительных и распорядительных органов, ценные бумаги субъектов хозяйствования, недвижимость и другие объекты вложений). Страховые организации могут инвестировать как собственные средства, так и средства страховых резервов.

Инвестиционный доход является дополнительным источником прибыли страховщика помимо прибыли от проведения страховых операций. В результате эффективной инвестиционной деятельности снижается ставка дохода, закладываемая в структуру страхового тарифа, и, следовательно, уменьшается цена страховой услуги, в чем в равной степени заинтересованы как страховщики, так и страхователи. Инвестиционная деятельность осуществляется на условиях диверсификации, возвратности, прибыльности, ликвидности, которые общепризнаны в международной практике. Так, если страховые резервы будут размещены в неликвидные активы и будет нарушен принцип возвратности, то страховщик не сможет превратить эти объекты инвестирования в денежные средства и выполнить свои обязательства перед страхователем. От эффективности и надежности размещения временно свободных средств зависят не только доход страховщика, но и его платежеспособность. В связи с этим размещение страховых резервов находится под жестким контролем со стороны государства.

Создание устойчивого страхового портфеля является одной из важных целей страховой компании. Степень ответственности страховщика по принятым на себя договорам страхования должна соответствовать его финансовым возможностям. Для обеспечения финансовой устойчивости компании целесообразно создать портфель с большим числом договоров и невысокой степенью ответственности. Выплаты страхового возмещения по договорам страхования не должны отражаться на финансовом положении страховщика.

Практика показывает, что количество заключенных договоров страхования не всегда свидетельствует об устойчивом финансовом положении. Значительное число клиентов, которого не сложно достичь, например, предложив более низкие тарифы по сравнению с конкурентами, предлагающими аналогичные страховые услуги, еще не является показателем надежности компании.

С одной стороны, большой страховой портфель означает высокую сумму обязательств, а низкие страховые тарифы могут привести к тому, что собранных средств может не хватить для выплат страхователям по договорам.

С другой стороны, большая сумма обязательств означает, что страховщику для получения дополнительных средств необходимо инвестировать временно свободные ресурсы в рискованные объекты.

Если страховщик в основном осуществляет краткосрочное страхование, то к его инвестициям предъявляется дополнительное требование — высокая ликвидность вложений. В случае необходимости страховщик должен иметь возможность за короткое время реализовать активы для выполнения своих обязательств перед страхователями.

Важнейшим показателем, который следует учитывать при оценке финансовых возможностей страховщика, является качество его страхового портфеля. Разнородность рисков при небольшой величине страхового портфеля может привести к непредсказуемости результатов при расчете страховых тарифов из-за невозможности использовать в расчетах статистические закономерности, на основании которых и осуществляются актуарные расчеты. Причиной финансовой неустойчивости может также стать принятие страховщиком на себя большого числа однородных рисков на ограниченном страховом поле.

Показатели собранной страховой премии необходимо оценивать в динамике по сравнению с предыдущими периодами деятельности компании. В целом, чем больше премий собирает страховая компания, тем больше она имеет клиентов. Если этот показатель чрезмерно высок, то необходимо принятие мер по поддержанию

финансовой устойчивости через систему перестрахования. Если в страховой компании наблюдается тенденция к снижению темпа роста премий, то целесообразно выяснить причину данных изменений.

При наличии в страховом портфеле большого числа мелких однородных рисков страховая компания может оказаться в ситуации, когда при чрезвычайных обстоятельствах все эти риски реализуются одновременно, т.е. произойдет кумуляция риска. Мелкие риски превращаются в один крупный, что приводит к возникновению больших убытков. В страховой практике кумуляция зачастую становится причиной банкротства страховщика, поскольку в этом случае для покрытия расходов требуется не только использование всех страховых резервов, но и собственного капитала.

Чтобы оградить себя от финансовых затруднений, страховые компании прибегают к помощи перестраховщиков. Передача части рисков в перестрахование позволяет решить часть важных проблем: стабилизировать результаты деятельности страховщика за продолжительный период по всему страховому портфелю; расширить масштабы деятельности (принятие на себя большого числа рисков) и повысить конкурентоспособность; защитить собственные активы при неблагоприятных обстоятельствах. Однако при этом страховая организация должна оценить экономическую эффективность данного решения.

Для определения части риска, подлежащего передаче в перестрахование, обосновывается лимит собственного удержания страховщика для определенных групп рисков в соответствии со своими финансовыми возможностями. Как показывает международная практика, отношение платежей по рискам, переданным в перестрахование к общему объему нетто-премии (коэффициент собственного удержания) не должно превышать 50 %. Объясняется это тем, что при слишком большой доле риска, переданного в перестрахование, страховая компания может попасть в серьезную зависимость от перестраховщика. Страховая организация заинтересована в покупке надежной перестраховочной защиты, так как в случае банкротства перестраховочной компании страховщик сам несет ответственность перед страхователем. За предоставление перестраховочного покрытия он должен заплатить перестраховочную премию, которая в случае безубыточного прохождения дел окажется для него потерянной. Вместе с тем финансовое перестрахование предлагает не только надежную перестраховочную защиту, но и возврат премии при благоприятном исходе. Поэтому наряду с традиционным перестрахованием (факультативным и облигаторным) следует применять финансовое перестрахование (передача портфеля убытков, покрытие неблагоприятного развития, квотное финансирование, договоры разброса убытков).

Эффективность деятельности страховщика в целом характеризует его конечный финансовый результат — балансовая прибыль или убыток, который складывается из: финансовых результатов от проведения страховых операций, от реализации основных средств, материальных ценностей и прочих активов и прибыли, полученной от внеоперационных операций (инвестиционной деятельности и пр.).

Под прибылью от проведения страховых операций следует понимать такой положительный финансовый результат, при котором достигается превышение доходов над расходами.

Получение максимальной прибыли не может являться целью страховой деятельности, иначе нарушается основной принцип тарифной политики — эквивалентность взаимоотношений страховщика и страхователя. К тому же в страховании национальный доход не создается, а лишь перераспределяется.

Прибыль является одним из важнейших результативных показателей деятельности страховой компании и основным источником увеличения его собственного капитала, а также гарант выполнения обязательств перед бюджетом, кредиторами, выплат дивидендов инвесторам.

Убыток от страховой деятельности не является показателем неудовлетворительной работы компании. Некоторые страховые компании снижают страховые тарифы в целях привлечения клиентов, а общие финансовые результаты зависят от доходности финансовых вложений.

Таким образом, финансовая устойчивость определяется эффективным использованием ресурсов, способностью полностью и в сроки отвечать по своим обяза-

тельствам, достаточностью собственных средств для исключения высокого риска, перспективами получения прибыли и эффективной перестраховочной деятельностью. Неустойчивость финансового положения выражается в неудовлетворительной платежной готовности, низкой эффективности использования ресурсов, неэффективном размещении средств, их иммобилизации. Пределом низкой финансовой устойчивости страховой организации является состояние банкротства, т.е. неспособность предприятия отвечать по своим обязательствам.

Из вышеизложенного можно сделать вывод, что, во-первых, финансовая устойчивость страховой организации — это такое состояние ее финансовых ресурсов, их распределение и использование, при котором обеспечивается развитие предприятия на основе роста прибыли и капитала, сохранение платежеспособности и конкурентоспособности при допустимом уровне риска; во-вторых, финансовая устойчивость является фундаментом стабильного функционирования страховой организации и обеспечивает такое же развитие других субъектов рыночных отношений.

Ю.Г. ИМАМУТДИНОВ, В.Я. АСАНОВИЧ, Н.И. ХОЛОД

МОДЕЛИРОВАНИЕ ДОЛГОСРОЧНОГО РАЗВИТИЯ НАЦИОНАЛЬНОЙ ЭКОНОМИКИ

На современном этапе большой интерес представляет моделирование долгосрочного развития экономики Республики Беларусь, которое позволяет исследовать закономерности экономического роста, а также может служить инструментом для проведения долгосрочных прогнозных расчетов и определения экономической политики государства.

Базой для создания долгосрочной математической модели экономики может являться модель Мерфи [1]. Ряд особенностей модели, описанных в [2], позволяет применить в модифицированной форме некоторые ее положения. Однако следует отметить уровни новизны работы, которые позволяют учитывать особенности Республики Беларусь как малой страны с ограниченными материальными ресурсами, но находящейся в выгодном геостратегическом расположении между Западом и Востоком, это:

создание нелинейной динамической модели экономики малой страны, учитывающей вариативность внешнеэкономических связей со странами Запада и Российской Федерации в условиях создания союзного государства;

рассмотрение факторов, влияющих на динамику конкурентной борьбы на внутреннем и внешнем рынках для страны с ограниченными материальными и финансовыми ресурсами;

использование эффективных финансовых инструментов кредитно-денежной политики при привлечении иностранных инвестиций.

Моделирование производственного блока. Моделируя производственный блок, с точки зрения авторов, следует отметить влияние монетарной политики в долгосрочном периоде, которая может существенно воздействовать на функционирование реального сектора. Для того чтобы показать эту связь, обратимся вначале к производственному блоку, структура которого представлена на рис. 1.

На первом уровне моделируются внутренние факторы производства с помощью производственной функции (ПФ) Кобба-Дугласа, которая на основе рас-

Юрий Георгиевич ИМАМУТДИНОВ, аспирант кафедры прикладной математики и экономической кибернетики БГЭУ;

Валерий Яковлевич АСАНОВИЧ, доктор химических наук, профессор кафедры прикладной математики и экономической кибернетики БГЭУ;

Николай Игнатьевич ХОЛОД, доктор экономических наук, профессор, зав. кафедрой прикладной математики и экономической кибернетики БГЭУ.