

3. OECD.Stst / OECD iLibrary. Официальный сайт Организации экономического сотрудничества и развития [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.oecd-ilibrary.org/economics/data/oecd-stat_data-00285-en. – Дата доступа: 05.04.2017.

4. Инвестиции в науку: на пути к экономике знаний [Электронный ресурс] // Общественная экспертиза документов Российской академии наук. Информационный ресурс. – Режим доступа: <http://ras.crowdexpert.ru/news/news-8573>. – Дата доступа: 05.04.2017.

В.С. Григорян, Н.А. Мелкумова

*Кубанский государственный аграрный университет имени И.Т. Трубилина
(Краснодар, Российская Федерация)*

Научный руководитель – кандидат экономических наук О.А. Окорочова

НАПРАВЛЕНИЯ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ СТРАХОВЫХ КОМПАНИЙ

Глобализация интеграционных инновационных процессов в финансовых связях и стремительное развитие в регионах и в целом в России предъявляют новые требования к институциональному развитию финансовой системы, в том числе страхового предпринимательства. Страховое предпринимательство представляет собой рыночную деятельность, связанную с разработкой и реализацией страховой продукции и страховых услуг. Современная финансовая система и страховое предпринимательство должны быть ориентированы на исправление и создание макроэкономических условий для экономического роста и воспроизводственного процесса экономики страны. Сложившаяся институциональная структура финансовой системы и страхового предпринимательства не обеспечивает комплексного эффекта, так как не обладает качествами целостности.

Совокупный уставный капитал страховщиков в 2016 г. возрос на 12,0 % в сопоставлении с 2015 г. и составил 216,0 млрд руб. Участие иностранных страховщиков в совокупном капитале национальных страховых институтов снизилось с 22,4 до 20,0 % в соответствии регламентированным уровнем (рис. 1).

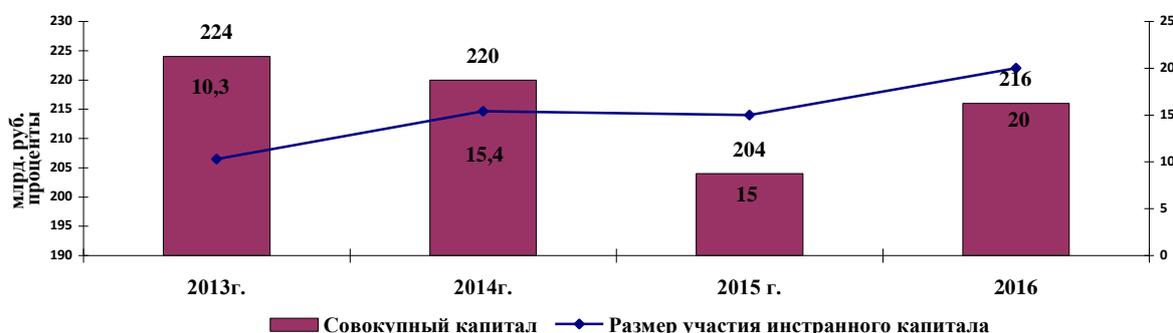


Рисунок 1. – Динамика приращения совокупного уставного капитала институтов страхования в России [1]

Средний размер уставного капитала одной страховой организации достиг 583,7 млн руб. Совокупный уставный капитал страховых организаций по состоянию на 1 января 2017 г. составил 216 млрд руб. Суммарный капитал, принадлежащий иностранным инвесторам и их дочерним обществам, в уставных капиталах страховых организаций по состоянию на 1 янва-

ря 2017 г. составил 43 млрд руб. Размер (квота) участия иностранного капитала в уставных капиталах страховых организаций по состоянию на 1 января 2017 г. составила 19,77 %. (табл. 1).

Таблица 1. – Оценка тенденций в структуре уставного капитала страховщиков России по формам собственности [2]

Показатель	Год		
	2013	2014	2015
Уставный капитал по всем формам собственности:	224105,9	217041,8	204294,1
государственная	4074,4	4074,4	3980,0
муниципальная	200,3	200,3	220,0
общественных и религиозных организаций (объединений)	156,0	156,0	276,0
частная	180050,1	164620,4	151550,0
смешанная российская	18251,7	13965,6	11385,8
из нее:			
смешанная российская с долей государственной собственности	14219,4	8853,0	4147,1
совместная российская и иностранная	10098,0	21636,3	25294,3
в том числе:			
совместная федеральная и иностранная	3580,0	3580,0	10850,0
совместная частная и иностранная	6518,0	18056,3	14444,3
собственность иностранных юридических лиц	11275,5	12388,8	11588,0

Финансовая деятельность страховых компаний отличается от других видов коммерческой деятельности прежде всего образованием объемов страховых резервов.

В силу специфики страхового предпринимательства для осуществления страховых операций, то есть не только для привлечения денежных средств, но и для проведения страховых выплат в случае наступления страхового случая, страховые компании должны обладать страховыми резервами – совокупностью имеющих целевой характер фондов денежных средств, с помощью которых производится распределение ущерба среди участников страхования. Иными словами, резервы в страховании являются источником финансовых обязательств страховщика и отражают сумму отложенных страховых выплат на конкретную дату.

Страховые резервы должны полностью компенсировать суммы предстоящих выплат по действующим договорам, поэтому определение их размера является результатом тщательного анализа операций страховщика и трудоемких актуарных расчетов. Страховые резервы являются финансовыми ресурсами с различными возможностями использования, исходя из сроков договоров по различным видам страхования от долгосрочных, как страхование жизни, до краткосрочных в пределах нескольких месяцев.

Располагая большими объемами временно свободных денежных средств, сконцентрированных в страховых резервах, страховые компании в рыночных условиях занимаются не только страховой, но и инвестиционно-финансовой деятельностью.

Эффективное управление резервами позволяет страховой компании получать дополнительные оборотные средства, которые она может разместить в виде доходных инвестиций.

Центральный Банк России в 2015 г. продолжил работу над повышением финансовой стабильности страхового рынка. Так, недобросовестные игроки, не обладающие реальными активами и не выполняющие требований по покрытию резервов и собственных средств, были лишены лицензий. Кроме того, в рамках работы над повышением надежности и финансо-

вой устойчивости российского страхового рынка, проводимой Банком России, был осуществлен ряд регуляторных изменений, среди которых:

– установление порядка расчета страховой организацией нормативного соотношения собственных средств (капитала) и принятых обязательств. В частности, введены ограничения на объем ответственности нетто-перестрахование, а также необходимость докапитализации в случае его превышения над установленной величиной для страховщиков, осуществляющих страхование, сострахование ответственности туроператора и гражданской ответственности застройщика; определен порядок учета субординированных займов, выданных независимых гарантий и поручительств);

– определение порядка передачи страхового портфеля в случае применения к страховой организации мер по предупреждению банкротства или отзыва лицензии;

– введение института специализированного депозитария, основной задачей которого является оперативное выявление нарушений страховой организацией требований законодательства посредством ежедневного контроля за соблюдением требований к составу и структуре всех активов, принимаемых для покрытия страховых резервов и собственных средств (капитала) страховщика, правил размещения средств страховых резервов и собственных средств (капитала) страховщика;

– вступление в силу Положения о кураторах страховых организаций, которое позволяет обеспечить осуществление Банком России функции контроля и надзора за деятельностью страховых организаций.

Рассмотрим динамику страховых резервов страховщиков России за 2013–2015 гг. (табл. 2).

Таблица 2. – Динамика страховых резервов страховщиков России, млрд руб. [3]

Показатель	Год		
	2013	2014	2015
Резервы по страхованию иному, чем страхование жизни	679,7	727,6	740,0
Резервы по страхованию жизни	99,7	161,9	232,9
Всего страховых резервов	779,4	889,5	972,9

Страховые резервы по страхованию иному, чем страхование жизни, составили 740,0 млрд руб. (сокращение на 0,2 % относительно конца 2014 г.). Доля резерва незаработанной премии, резерва заявленных, но неурегулированных убытков и резерва произошедших, но незаявленных убытков в данном виде страховых резервов относительно стабильна и составляет по итогам 2015 г 50,1 %, 24,8 и 19,3 % соответственно. Вслед за ростом взносов и поступлений премий по заключенным ранее договорам страхования величина страховых резервов по страхованию жизни выросла на 45,9 % и составила 232,9 млрд руб. Объем страховых резервов увеличился до 972,9 млрд руб.

Долговая нагрузка российских страховщиков находится на приемлемом уровне – на конец 2015 г. отношение заемных средств к капиталу составило 5,5 % (для сравнения: 7,3 % на конец предыдущего года). Совокупный объем активов российских страховщиков вырос за 2015 г. на 5,0 %, достигнув 1624,9 млрд руб. При этом отношение активов к ВВП осталось на неизменном уровне (2,01 % против 1,99 % годом ранее).

Максимальная доля в структуре активов страховщиков традиционно приходится на банковские вклады (24,7 % на конец 2015 г., 18,3 % годом ранее) и дебиторскую задолженность (19,0 % и 18,9 %, соответственно), что связано с необходимостью иметь ликвидные средства для выполнения своих обязательств и характером страховой деятельности (половина дебиторской задолженности приходится на задолженность, связанную с операциями страхования, сострахования, перестрахования, и задолженность страховщиков по прямому воз-

мещению убытков). При этом вложения в банковские депозиты показали по итогам 2015 года наибольший рост (41,8 %), что явилось следствием высоких процентных ставок по этим инструментам. На депозиты, номинированные в российских рублях, приходится 79,3 %, номинированные в долларах США – 17,8 %.

На облигации приходится 15,6 % активов страховщиков на конец 2015 г. (13,2 % годом ранее). Объем облигаций увеличился на 24,1 %, отражая высокую привлекательность инструментов с фиксированной доходностью. В структуре облигаций наибольший удельный вес имеют облигации резидентов РФ (58,7 %), доля облигаций, выпущенных нерезидентами РФ, составляет 41 %, доля облигаций международных финансовых организаций – 0,3 %. В структуре облигаций резидентов РФ 46,5 % приходится на облигации банков, 9,0 % на облигации нефтегазовой отрасли.

Доля перестраховщиков в страховых резервах составляет 8,0 % активов страховщиков (10,4 % годом ранее, объем сократился на 19 %). На денежные средства приходилось 7,9 % активов (10,8 % годом ранее). Объем денежных средств существенно сократился по сравнению с концом 2014 г. – на 23,1 %. Основная масса денежных средств приходилась на российский рубль (67,3 %), евро (16,7 %) и доллары США (15,8 %).

Объем инвестиций в акции сократился на 7,1 %, в результате их доля уменьшилась до 7,2 % против 8,1 % годом ранее.

На конец 2015 г. 27,6 % совокупного объема акций приходится на акции финансовых институтов, 16,6 % на акции банков, 13,3 % на акции страховщиков. На вложения в государственные и муниципальные ценные бумаги приходится 6,4 % активов (6,1 % годом ранее). Доля недвижимости сократилась с 5,7 % до 5,1 % (табл. 3).

Таблица 3. – Оценка индикаторов инвестиционной деятельности страховщиков России, млрд руб. [4]

Показатель	Год		
	2015	2014	2013
Доходы по инвестициям – всего	470,9	544,4	582,1
Из них:			
проценты к получению	61,1	45,0	49,1
доходы от участия в других организациях	23,4	33,2	19,5
изменение стоимости финансовых вложений в результате корректировки оценки	32,7	21,1	6,3
Результат операции по инвестициям – всего	87,0	37,0	36,7
из него за счет средств страховых резервов	75,3	33,3	25,1

Исследование динамики показывает снижения доходности инвестиционной деятельности российских страховых компаний на 111,2 млрд руб. до 470,9 млрд руб.

В целом страховые резервы являются основой страховых инвестиций, а инвестирование страховых резервов в рыночных условиях является важнейшим аспектом деятельности страховых организаций для инвестирования в экономику страны и получения дополнительной прибыли.

За исследуемый период динамика полученной прибыли возросла в 1,6 раза и составила 129,5 млрд руб., доля прибыльных компаний сократилось на 9,1 % (табл. 4).

Рентабельность капитала страховщиков варьирует от 14,3 до 24,8 %. Дебиторская задолженность достигла 357,7 млрд руб., т. е. увеличилась в 1,4 раза. По объему кредиторской задолженности наблюдаются тенденции увеличения в 1,3 раза до 173,8 млрд руб. Оценка динамики объемов маржи платежеспособности страховых институтов показывает, что наблюдается рост объема фактической маржи платежеспособности. Коэффициент достаточности маржи платежеспособности составлял от 1,2 до 1,5 (табл. 5).

Таблица 4. – Динамика финансовых результатов и достаточности платежеспособности страховых институтов России [5]

Показатель	Годы		
	2013	2014	2015
Доля прибыльных страховых институтов, %	92,8	85,6	83,7
Величина прибыли, млрд руб.	61,4	79,8	129,5
Величина чистой прибыли, млрд руб.	47,9	65,5	110,9
Рентабельность капитала, %	17,0	20,5	
Дебиторская задолженность, млрд руб.	255,6	366,9	357,7
Кредиторская задолженность, млрд руб.	137,4	164,4	173,8

Таблица 5. – Оценка ключевых индикаторов в деятельности страховщиков России [5, 6]

Показатель	Годы		
	2013	2014	2015
Отношение объемов собранных страховых премий к ВВП, %	1,3	1,3	1,3
Размер страховой премии на душу населения, руб.	6272,0	6723,3	7052,7
Капиталоотдача страховых организаций, дол. США	4,0	4,5	5,1
Коэффициент выплат, %	46,6	48,1	49,7

Таким образом, важнейшие макроэкономические индикаторы, характеризующие состояние и развитие страхового рынка в России – это отношение страховых взносов к ВВП в динамике исследуемого периода (1,3 %), размер страховой премии на душу населения (7052,7 руб.). Отдача страховых организаций возросла с 4,0 до 5,1, наблюдается рост коэффициента выплат до 49,7 %.

Литература

1. *Улыбина, Л.К.* Развитие регионального финансового рынка в условиях мобилизационной экономики / Л.К. Улыбина, О.А. Огорокова // Современные тенденции развития экономики и управления: проблемы и решения : материалы междунар. науч.-практ. конф. – Краснодар : Изд-во ЦНТИ, 2016. – С. 382–387.
2. *Огорокова, О.А.* Индикаторы инвестиционной активности региональных рынков в условиях интеграции/ О.А. Огорокова // Российская экономическая модель-5: настоящее и будущее аграрного, индустриального и постиндустриального секторов : сб. ст. по материалам междунар. науч.-практ. конф, посвящ. 55-летию экономического факультета КубГАУ. – Краснодар : Изд-во КубГАУ, 2015. – С. 431–440.
3. *Огорокова, О.А.* Институциональное развитие и финансовая устойчивость институтов страхового рынка России / О.А. Огорокова, Л.К. Улыбина // SCIENCE, TECHNOLOGY AND LIFE – 2014 : Proceedings of the international scientific conference / ed. V.A. Пjuhina, V.I. Zhukovskij, N.P. Ketova, A.M. Gazaliev, G.S. Mal. – 2015. – С. 549–557.
4. *Улыбина, Л.К.* Инвестиционная деятельность страховых институтов в условиях риска и неопределенности / Л.К. Улыбина, О.А. Огорокова // Экономические науки. – 2015. – № 128. – С. 75–84.
5. *Огорокова, О.А.* Роль страхования в воспроизводственном процессе экономически развитых стран / О.А. Огорокова // Экономика и предпринимательство. – 2015. – № 8-1 (61-1). – С. 42–47.
6. *Улыбина, Л.К.* Роль институтов страхового рынка в экономике / Л.К. Улыбина, О.А. Огорокова. // В мире научных открытий. – 2014. – № 11.4 (59). – С. 1464–1483.