DOI: 10.17117/na.2015.08.245

Поступила (Received): 10.08.2015

<http://ucom.ru/doc/na.2015.08.245.pdf>

Кузовлева Н.Ф.

Актуальные проблемы обеспечения финансовой безопасности страхового рынка в условиях нарастания кризисных явлений в экономике

Kuzovleva N.F.

Actual problems of financial security of the insurance market amid conditions of building-up of economic depression

В статье рассматриваются актуальные проблемы обеспечения финансовой безопасности страхового рынка, обусловленные низким уровнем капитализации и нерациональной структурой размещения средств страховых резервов и собственных средств страховщиков, в условиях нарастания кризисных явлений в экономике

Ключевые слова: финансовая безопасность, капитализация, страховые резервы, собственные средства, активы

The paper discusses topical issues of maintaining financial security of the insurance market, stipulated by low capitalization and inexpedient placement of insurance reserves and own funds of insurers, amid conditions of building-up of economic depression

Key words: financial security, capitalization, insurance reserves, own funds, assets

Кузовлева Нина Федоровна

*Кандидат экономических наук, профессор
Московский университет МВД им. В.Я. Кикотя
г. Москва, ул. Академика Волгина, 12*

Kuzovleva Nina Fedorovna

*Candidate of Economic Science, Professor
Moscow university of Ministry of Internal Affairs of
Russia named V.Ya. Kikot
Moscow, Academician Volgin st., 12*

Рассматривая финансовую безопасность страхового рынка как состояние финансовой защищенности всех участников страховых отношений (к их числу относятся страхователи, застрахованные лица, выгодоприобретатели, страховые организации, общества взаимного страхования, страховые агенты, страховые брокеры, страховые актуарии) путем осуществления комплекса мер, направленных на обеспечение финансовой устойчивости страхового рынка и предотвращение внешних и внутренних угроз, влияющих на развитие финансового рынка страны в целом [1, с.42], можно отметить, что в условиях нарастания кризисных явлений в экономике и финансовом секторе активизируются факторы, усиливающие воздействие соответствующих угроз на развитие рынка страхования.

По оценкам специалистов в 2014 году имели место события как тормозящие, так и стимулирующие развитие рынка страхования. Совместное воздействие этих факторов вызвало некоторые сомнения у аналитиков в оценке

направленности развития страхового рынка. С одной стороны, была проведена реформа ОСАГО, страховое сообщество осознало близкую перспективу создания системы массового страхования жилья, были уточнены стандарты страхования выезжающих за рубеж, определены планы в агростраховании с господдержкой, получила очертания концепция будущего страхования космических рисков, началось обсуждение изменений в добровольном и обязательном медицинском страховании. С другой стороны, – зафиксирован резкий рост убыточности в добровольном и обязательном автостраховании, а также негативное для страховщиков направление развития получила судебная практика, интенсифицировались действия мошенников. В фазу кризиса вошли и страховщики автокаско. Вследствие падения курса национальной валюты рухнула и рентабельность бизнеса. Параллельно рынок терял силы на необоснованном демпинге, на падении платежеспособного спроса на услуги, на сокращении программ страхования в ряде отраслей. Санкционные ограничения закрывали перспективы получения привычной защиты на перестраховочном рынке [2].

Вместе с тем, финансовую безопасность страхового рынка нельзя рассматривать в отрыве от финансовой безопасности страховых организаций. Более того, финансовая безопасность страховых организаций лежит в основе финансовой безопасности страхового рынка.

Закон Российской Федерации от 31.12.97 № 157-ФЗ «Об организации страхового дела в Российской Федерации» определяет условия обеспечения финансовой устойчивости страховщика. Гарантими обеспечения его финансовой устойчивости являются экономически обоснованные страховые тарифы; страховые резервы, достаточные для исполнения обязательств по страхованию, сострахованию, перестрахованию, взаимному страхованию; собственные средства.

Основываясь на этих положениях, финансовая безопасность страховой организации представляет собой состояние финансовой защищенности экономических интересов страховой организации от внутренних и внешних угроз, обеспечивающее эффективное формирование и использование финансовых ресурсов, что создает условия для ее стабильного функционирования [1, с.42]. Исходя из этого, финансовая безопасность страховой организации включает следующие основные структурные элементы:

1. финансовая безопасность при формировании собственного капитала страховой организации;
2. финансовая безопасность при формировании величины страховых резервов, достаточных для выполнения обязательств перед страхователями;
3. финансовая безопасность при определении реальной величины прибыли от страховых операций;
4. финансовая безопасность при инвестировании собственных средств и средств страховых резервов;
5. развитие долгосрочного страхования жизни обеспечивает финансовую безопасность рынка страхования в целом, поскольку базируется на «длинных» деньгах и не является «схемным». Поэтому его можно охарактеризовать как индикатор финансовой безопасности страхового рынка.

Рассмотрим некоторые аспекты данной проблемы, связанные с формированием капитала страховых организаций.

По данным Федеральной службы государственной статистики уставный капитал российских страховщиков по состоянию на конец 2012 года составлял 198 млрд. руб. В течение 2013 года происходило дальнейшее наращивание капитала страховых организаций, к концу года уставный капитал составил 224,1 млрд. руб. (112,8% по сравнению с предыдущим годом). Увеличение капитализации связано, прежде всего, с повышением требований к минимальной величине уставного капитала российских страховщиков. Закон Российской Федерации «Об организации страхового дела в Российской Федерации», как известно, определяет требования, предъявляемые к величине уставного капитала страховых организаций. Минимальная величина уставного капитала страховщика, осуществляющего исключительно медицинское страхование, установлена в размере 60 млн. руб., а минимальный размер уставного капитала иного страховщика определяется на основе базового размера его уставного капитала, равного 120 млн. руб. (без поправочного коэффициента, значение которого варьируется от 1 до 4 в зависимости от вида страхования). Это вызвало сокращение числа страховых компаний, работающих на страховом рынке. Но при этом, рынок покинули слабые в финансовом отношении страховые организации, многие из которых, к сожалению, являлись региональными страховщиками. По данным Федеральной службы государственной статистики количество учтенных страховых организаций в 2014 году составило 416, в то время как в 2010 году их было 600.

Вызывает определенный интерес распределение страховых организаций по величине уставного капитала, что, безусловно, отражается на финансовой безопасности рынка страхования.

Таблица 1. Распределение страховых организаций по величине уставного капитала (в процентах к итогу)

	2010	2011	2012	2013
Всего	100	100	100	100
в том числе по размеру уставного капитала, тыс. руб.:				
до 20 000	0,5	0,8	0,5	0,2
от 20 001 до 40 000	28,0	8,4	0,2	-
от 40 001 до 60 000	12,8	10,5	7,0	5,7
от 60 001 до 80 000	6,3	8,0	7,4	6,7
от 80 001 до 100 000	5,5	1,9	1,9	1,7
свыше 100 000	46,9	70,4	83,1	85,6

Источник: Федеральная служба государственной статистики

Из приводимых в таблице 1 данных видно, что около 6 % страховых организаций имели уставный капитал менее 60 млн. руб., а более 14 % из них не удовлетворяли минимальному размеру уставного капитала в 2013 году, что создало угрозу финансовой безопасности рынка страхования. В основном рынок представлен страховщиками с уставным капиталом свыше 100 млн. руб.

Именно на эти страховые организации приходится основной объем сбора страховых премий. За 2014 год общая сумма страховых премий по всем видам страхования составила 987,77 млрд. руб., а выплат – 472,27 млрд. руб. (соответственно 108,5% и 111,4% по сравнению с 2013 годом).

В целом же на страховом рынке наблюдается тенденция к укрупнению страховых компаний. Средний размер уставного капитала одной страховой организации в 2013 году составил 557,5 млн. руб. (121,0% к предыдущему году). Небольшим страховым компаниям, чтобы остаться на рынке, необходимо наращивать капитал, объединяться или переквалифицироваться в независимые агентства и брокерские фирмы, оказывающие посреднические услуги в области страхования. Увеличение капитализации страховщиков повысит их финансовую устойчивость, платежеспособность и стабильность на рынке страховых услуг.

О росте финансового потенциала страховых компаний можно также судить на основе соотношений страховых выплат и страховых взносов. В настоящее время, по-прежнему, страховые выплаты не превышают страховые премии во всех отраслях страхования, но отношение страховых выплат к премиям качественно изменилось.

Таблица 2. Уровень выплат страхового возмещения по отношению к собранным страховым премиям

Виды страховой деятельности	Уровень выплат, %	
	2010	2014
страхование жизни	36,10	13,11
личное страхование (кроме жизни)	60,69	50,32
страхование имущества	49,90	53,40
страхование гражданской ответственности	11,70	27,21
страхование предпринимательских и финансовых рисков	35,26	15,69
Итого по добровольным видам страхования	52,10	44,88
обязательное страхование гражданской ответственности владельцев транспортных средств (ОСАГО)	61,01	59,83
обязательное страхование кроме ОСАГО	98,06	67,63
Итого по обязательным видам страхования	92,17	61,05
Итого по добровольным и обязательным видам страхования	74,74	47,81

Рассчитано автором. Источник: Федеральная служба государственной статистики

Как по добровольным, так и по обязательным видам страхования уровень выплат снизился за исключением добровольного страхования имущества и добровольного страхования гражданской ответственности. Наименьшее значение этот показатель имел в страховании гражданской ответственности в 2010 году и в страховании жизни в 2014 году, соответственно 11,70 % и 13,11%. Наибольшее – в личном добровольном страховании в 2010 году и в добровольном страховании имущества в 2014 году, соответственно 60,69% и 53,40 %. Что касается обязательного страхования, то здесь уровень выплат

снижается, оставаясь при этом высоким по сравнению с добровольными видами страхования.

Однако, несмотря на это, капитализация отрасли все еще невысока. В целом страховой рынок отличается низкой финансовой ёмкостью. Активы страховщиков за десять лет выросли в три раза. По данным ЦБ РФ по состоянию на 01.01.2013 года величина активов составила 1 136 млрд. руб., на 01.01.2004 она была на уровне 411 млрд. руб. Тем не менее, активы страховых компаний намного ниже активов банков. А существование небольших страховых организаций, не отвечающих требованиям, предъявляемым к минимальной величине уставного капитала, только приводит к финансовой неустойчивости и недостаточной платежеспособности страховщиков, а также к невозможности страховать значительные по объему риски. Эксперты международного рейтингового агентства Fitch отмечают, что в 2015 году рецессия подвергнет испытанию слабый капитал российских страховщиков. Давление на прибыли российских страховых компаний, в 2015 году, скорее всего, сохранится, поскольку объемы собранных премий будут снижаться из-за рецессии. Уже в 2014 году наблюдалось снижение темпа роста собранных премий, особенно в наиболее прибыльных сегментах страхования. По данным Банка России выплаты российских страховщиков, по итогам первого квартала 2015 года, выросли на 11% в годовом выражении и достигли 112,85 млрд. руб., в то время как совокупные сборы премий увеличились только на 1% до уровня 266,04 млрд. руб. (по сравнению с 9,2% годом ранее) [5].

Как известно, капитал страховых компаний должен не только удовлетворять определенному минимуму, но и быть оплаченным и сформированным в денежной форме. Не только величина, но и качественное наполнение капитала должны быть критерием надежности и платежеспособности страховых компаний, поскольку в условиях кризиса активизируются разного рода мошеннические операции, в том числе и в сфере формирования капитала.

В настоящее время российские страховщики руководствуются Указанием Банка России от 16.11.2014 № 3444-У «О порядке инвестирования средств страховых резервов и перечне разрешенных для инвестирования активов» [3]. Указание Центробанка в целом изменило все положения ранее действующих документов Минфина России, регламентирующих порядок размещения собственных средств и средств страховых резервов страховых организаций: приказы Минфина России от 2 июля 2012 г. № 100н «Об утверждении Порядка размещения страховщиками средств страховых резервов» и от 2 июля 2012 г. № 101н «Об утверждении Требований, предъявляемых к составу и структуре активов, принимаемых для покрытия собственных средств страховщика».

В результате нововведений увеличилась доля таких активов, как банковские вклады, страховая дебиторская задолженность, государственные, муниципальные ценные бумаги. При этом доля активов, передаваемых в доверительное управление и перестрахование, сохранилась на уровне 50% от расчетной величины соответствующего норматива. Также разрешено принимать в покрытие страховых резервов дебиторскую задолженность страховых брокеров. Внесены значительные изменения в порядок оценки соответствия требу-

емому рейтингу. Перечень агентств и уровень рейтинга установлен Банком России. В перечень входят Standard & Poor's, Fitch Ratings, Moody's Investors Service, A. M. Best Co и «Эксперт РА». Этот перечень расширен за счет международных агентств, рейтинги которых допускаются к учету, что увеличивает возможности использования российскими страховыми организациями международных перестраховочных емкостей. Вместе с тем, список российских рейтинговых агентств свелся всего лишь к одной организации – агентству «Эксперт РА», – что усиливает зависимость российского страхового рынка от позиции и действий международных рейтинговых агентств, носящих, порой, чрезмерно жесткий характер.

Основные изменения в оценке Банком России структуры и порядка размещения активов страховщиков связаны с перечнем активов, принимаемых в покрытие средств страховых резервов. Из него исключены векселя, включая банковские. Далее, список рейтинговых агентств и уровни рейтингов, используемые при оценке соответствия активов требованиям ЦБ, устанавливаются теперь решением совета директоров Банка России. Кроме того, введены поэтапные ограничения на активы связанных сторон. Таким образом, можно отметить, что Банк России в целях обеспечения финансовой безопасности страхового рынка ужесточил требования к активам, принимаемым в покрытие как собственных средств, так и средств страховых резервов страховых организаций, а также повысил требования к рейтингам эмитентов. Векселя можно будет принимать в размещение собственных средств в пределах 10% от суммы активов, превышающих нормативный размер маржи платежеспособности. Введено также обязательное требование о наличии приемлемого рейтинга у банков, в инструменты которых размещаются средства страховых резервов и собственные средства.

Вместе с тем, при переходе на новую структуру активов может возникнуть ряд проблем, сложность которых зависит от текущего уровня концентрации и объема активов. Так, финансисты СК «МАКС» прогнозируют трудности при попытке страховщика выйти из активов, которые могут потерять ликвидность, например, банковских. Они приводят такой пример. Банк, на дату размещения имел удовлетворяющий рейтинг, действующие лицензии, отсутствовали предписания, информация о собственниках была доступна, ставки привлечения рыночные, обязательные нормативы выполняются. Страховщик размещается в отчетном периоде в пределах разрешенного лимита 20% активов в резервах или капитале, однако вывести эти средства уже не может. Кроме того, в условиях кризиса страховщики будут стремиться размещаться в банках с государственным участием или в первых 4-5 банках по величине капитала. Такое поведение также может привести к нарушению указаний в части 25%-го ограничения размещения средств страховых резервов и капитала в одном банке. Также определенные сложности могут возникнуть у кэптивных страховщиков при соблюдении требования ограничения на объем суммарной стоимости активов, выпущенных связанными сторонами [4].

Как известно, инвестиционная деятельность должна приносить страховым организациям определенный доход. В 2013 году уровень доходов по инве-

стициям составил 582,15 млрд. руб., что соответствует 60,8% от уровня доходов в 2012 году.

**Таблица 3. Доходы по инвестициям и прочие доходы
от основной деятельности страховых организаций млн. руб.**

	2013 г.	В % к 2012 г.	Справочно 2012 г.
Доходы по инвестициям – всего	582154,7	60,8	958264,1
из них:			
проценты к получению	49137,7	177,7	27647,1
доходы от участия в других организациях	19560,1	46,5	42071,9
изменение стоимости финансовых вложений в результате корректировки оценки	6347,1	63,3	10029,9
Результат операции по инвестициям («+», «-») – всего	36759,3	107,8	34109,4
из него за счет средств страховых резервов	25170,6	108,0	23314,5
из них по страхованию жизни	5681,1	96,1	5910,3
Прочие доходы от страховой деятельности	30231,4	85,8	35217,2

Источник: Обзор деятельности страховщиков в 2013 году (по результатам федерального статистического наблюдения по форме № 1-СК «Сведения о деятельности страховщика»)

Очевидно снижение инвестиционной активности страховых организаций в 2013 году по сравнению с 2012 годом. Основную долю доходов составили проценты к получению, т.е. от вложений в государственные и муниципальные ценные бумаги, банковские депозиты и пр. Это не рискованные вложения, но низкодоходные. Доходы от участия в других организациях снизились и составили 19,56 млрд. руб. или 46,5% от уровня 2012 года. Вместе с тем, по оценке экспертов компании Fitch, доходы от инвестиционной деятельности страховых организаций слабо отразятся на формировании чистой прибыли страхового сектора ввиду значительных отрицательных переоценок ценных бумаг с фиксированным доходом с учетом резкого повышения ставки ЦБ РФ до 17% в декабре 2014 года.

Страховщики, ведущие деятельность на открытом рынке, главным образом в сегменте автострахования, испытывают дефицит капитала. Более прибыльные корпоративные страховщики и компании банкострахования, как правило, возвращают прибыль акционерам. Fitch не ожидает, что компании с более сильной капитализацией будут заинтересованы в проведении масштабных приобретений, если только регулятор не обеспечит стимулы для этого. Страховой сектор в целом продолжает иметь ограниченный доступ к публичному капиталу. В 2015 году взносы капитала в страхование, вероятно, будут осуществляться в основном существующими акционерами для поддержки регулятивного капитала, поскольку с января 2015 года регулятор ужесточил требования к активам страховщиков [5].

Таким образом, в условиях кризиса на рынке страхования сложилась ситуация, обусловленная низким уровнем капитализации и нерациональной структурой размещения средств страховых резервов и собственных средств

страховщиков, которая не способствует укреплению финансовой безопасности страховых организаций.

Список используемых источников:

1. Кузовлева Н.Ф. Финансовая безопасность страховых организаций: вопросы теории и методологии // Вестник Московского университета МВД России. 2011 № 12. С.41-46.
2. ИТОГИ ГОДА: Страховой рынок пережил первый кризисный год и финишировал с подарками. URL: <http://www.finmarket.ru>
3. Указание Банка России от 16.11.2014 № 3444-У «О порядке инвестирования средств страховых резервов и перечне разрешенных для инвестирования активов» // Вестник Банка России. 2014. № 114.
4. Страховщики справятся с новыми требованиями ЦБ к резервам и собственным средствам в срок – опрос. URL: <http://www.insur-info.ru/news/4451/>
5. Fitch: Давление на прибыль российских страховщиков в 2015 году сохранится. URL: <http://www.vedomosti.ru>

© 2015, Кузовлева Н.Ф.

Актуальные проблемы обеспечения финансовой безопасности страхового рынка в условиях нарастания кризисных явлений в экономике

© 2015, Kuzovleva N.F.

Actual problems of financial security of the insurance market amid conditions of building-up of economic depression