

## Регулирование и оценка Банком России рисков деятельности страховых компаний

Научный руководитель – Клищ Николай Николаевич

*Ларионов Александр Витальевич*

*Аспирант*

Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики», Факультет экономических наук, Москва, Россия

*E-mail: alarionov@hse.ru*

Регулирование страхового рынка в настоящее время приобретает все большую актуальность. В настоящее время наблюдается тенденция к сокращению численности страховщиков. На середину 2018 г. в России действовало 204 страховые компании, а на конец 2013 г. - 433 страховые компании. Сокращение численности организаций, представляющих услуги по страхованию, в значительной степени связано с нарушением их финансовой устойчивости, а также невыполнением требований Банка России. К сожалению, данные нарушения зачастую выявляются поздно, когда уже трудно восстановить платежеспособность страховой организации. В связи с этим перед Банком России стоит задача создать инструменты, позволяющие повысить оперативность реагирования на нарушение устойчивости функционирования страховых компаний.

В своей деятельности страховые компании сталкиваются с двумя основными видами рисков: рисками страхования и рисками инвестиционной деятельности. Традиционно, состояние страхового портфеля и инвестиционной деятельности оценивается с позиции финансовых показателей, основанных на бухгалтерской отчетности (в частности, с помощью оценки достаточности капитала, показателя достаточности собственных средств, показателя доли кредиторской задолженности, прибыльности и так далее). Финансовые показатели отражают успешность деятельности страховой компании, однако не позволяют точно определить, какая из видов деятельности (страховая или инвестиционная) оказала влияние на ее текущее положение. Показатели страховой деятельности (состояние премий, страховых резервов, доли перестрахования и другие) практически не принимаются Банком России во внимание при оценке устойчивости функционирования страховых компаний (за исключением нескольких индикаторов, таких как показатель заработной премии к собственным средствам, показателя убыточности, коэффициента расходов). Отсутствуют индикаторы, позволяющие осуществлять мониторинг страховых рисков.

Для определения показателей страховой деятельности, отражающих финансовую стабильность функционирования страховых компаний, необходимо построить эконометрическую модель, в качестве зависимой переменной которой выступает факт нарушения финансовой устойчивости. В исследовании была построена эконометрическая модель, включающая четыре группы переменных: показатели структуры страхового портфеля по добровольному страхованию, показатели структуры страхового портфеля по обязательному страхованию, институциональные показатели, оценивающие применение стандартов, членство в страховых пулах, а также макроэкономические показатели, оценивающие влияние внешней среды на стабильность страховых компаний [1]. Были выявлено, что рост доли страховых премий по добровольному страхованию имущества и добровольному страхованию гражданской ответственности, а также обязательному имущественному страхованию приводит к нарушению финансовой устойчивости страховых компаний (рисунок 1).

С учетом значимости полученных статистических показателей, для стабильных и нестабильных страховых компаний были рассчитаны ненаблюдаемые логистические эффекты. Среднее ненаблюдаемое логистическое значение для стабильных компаний Московского региона составило -2,08 (при стандартном отклонении 1,06). Для компаний, которые нарушили финансовую стабильность, значение составило -1,52 (при стандартном отклонении 0,65) (рисунок 2).

При проведении оценки был использован принцип светофора. Т.е. были определены три зоны, каждая из которых отражает уровень риска в деятельности страховой компании. «Зеленая зона» - стабильные компании с точки зрения состояния их страхового портфеля. «Красная зона» - нестабильные страховые компании. «Желтая зона» - компании, которые можно считать как стабильными, так и нестабильными. Применяя данный подход, Банк России может оценить степень риска страховой компании с учетом состояния ее страховой деятельности.

В результате проведенного исследования были определены факторы, положительно и отрицательно влияющие на стабильность страховых компаний. В частности, было установлено, что увеличение доли страхования финансовых и предпринимательских рисков, а в особенности, применение международных стандартов страхования повышает финансовую устойчивость страховых компаний [2]. Опираясь на подтвержденные эмпирические гипотезы, был предложен авторский подход к определению диапазона допустимых границ финансовой устойчивости страховых компаний в зависимости от показателей инвестиционной деятельности и состояния страхового портфеля. На основе данного подхода определяется категория финансовой устойчивости для каждой страховой компании («стабильная», «относительно стабильная», «нестабильная»).

### Источники и литература

- 1) Банк России (2017). Обзор ключевых показателей деятельности страховщиков, III квартал. Инф.-аналит. мат. [Электронный ресурс] // Банк России. Режим доступа: [http://www.cbr.ru/content/document/file/35994/review\\_insure\\_17q3.pdf](http://www.cbr.ru/content/document/file/35994/review_insure_17q3.pdf) (дата обращения: 26.08.2018).
- 2) Дюжиков, Е. Ф. К общим подходам к регулированию и единому страховому рынку ЕАЭС / Е. Ф. Дюжиков // Финансы. – 2015. – № 9. – С. 33–38.

### Иллюстрации

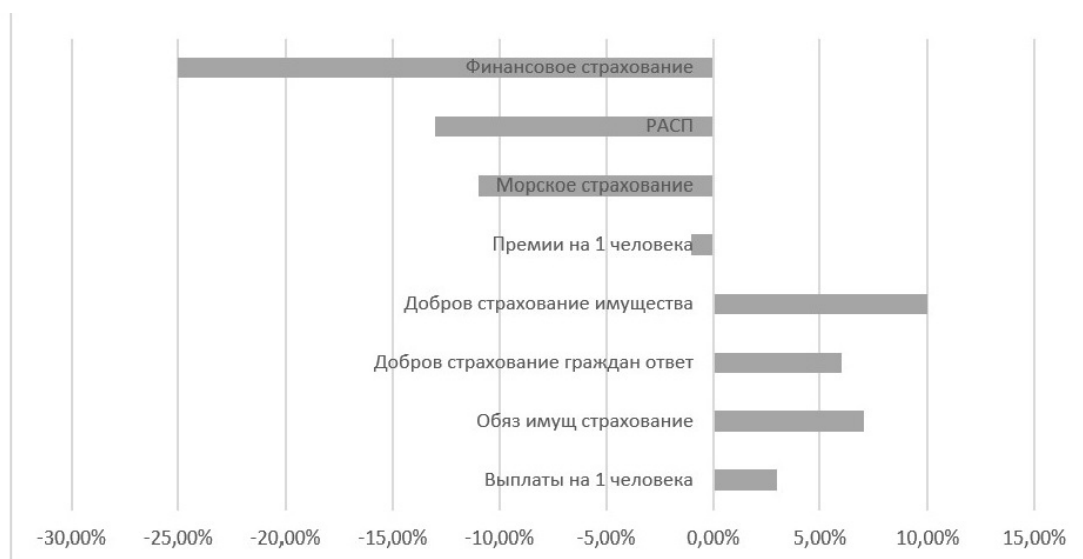


Рис. 1. Влияние показателей страхового портфеля на финансовую стабильность страховой компании, проценты

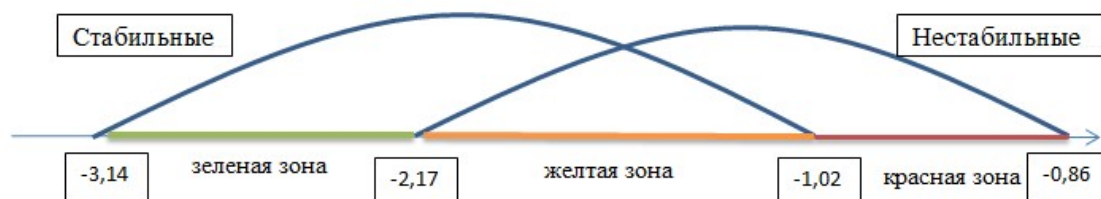


Рис. 2. Шкала стабильных и нестабильных страховых компаний