

ПУТИ УКРЕПЛЕНИЯ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ СТРАХОВОГО РЫНКА БЕЛАРУСИ

Ю. И. Казими́рова

*Учреждение образования «Гомельский государственный
технический университет имени П. О. Сухого», Беларусь*

Научный руководитель Л. В. Кормильцева

Одно из основных направлений развития страхового рынка Республики Беларусь заключается в последовательном укреплении финансово-экономической устой-

чивости и стабильности работы страховых организаций. Эта задача диктуется необходимостью исследовать влияние возможных последствий вступления страны в ВТО и приход на отечественный страховой рынок иностранных (в т. ч. российских) инвесторов. В связи с этим существенный интерес представляет проблема вероятности разорения наших страховых организаций. Она возникла вместе с появлением самого института страхования.

Вероятность разорения является одной из важнейших характеристик деятельности страховой организации, численно иллюстрирующих ее надежность, т. е. способность удовлетворить возникающие страховые претензии. Для страховщиков опасность представляют три фактора:

1. Неадекватные страховые премии и создаваемые страховые резервы – вследствие неверной статистической и технической информации, постепенного ухудшения анализа страховых претензий, неудачных попыток корректирующих действий.

2. Накопление ряда больших страховых претензий, против которых не были приняты адекватные меры, в частности перестрахование.

3. Потери капиталовложений и других активов.

Наиболее опасна для страховых организаций неадекватность страховых премий и создаваемых страховых резервов возможной сумме страховых выплат.

Модель разорения белорусских страховых организаций впервые была создана в 2002 г. и ежегодно корректировалась на основании новых статистических данных. Например, модель разорения по статистическим данным 2003 г. имеет следующие параметры:

$$V = P(X \geq u) = 1 - \Phi((u - 350,4n) / (10879n)),$$

где V – вероятность разорения белорусской страховой организации; u – страховые нетто премии; n – количество выплат; $\Phi(x)$ – табличная функция нормального распределения со средним 0 и дисперсией 1.

Разработанная модель разорения может быть использована не только для расчета вероятности разорения белорусских страховых организаций, но и в целом для страхового рынка страны.

Проанализируем динамику вероятности разорения страховых организаций, заключающих договоры добровольного страхования имущества граждан и юридических лиц. Так за 2004 г. брутто-премия по договорам добровольного страхования имущества составила 39,4 млрд р. По отмеченным видам страхования произведено 44 058 выплат.

С учетом международной практики белорусские страховые организации могут снизить стоимость договоров добровольного страхования на 30 %, что повлечет за собой увеличение вероятности их разорения с 0 % до 4,7 %.

Смоделируем изменение вероятности разорения белорусских страховщиков при увеличении размеров собственного капитала страховых организаций и вступлении республики в ВТО. Заметим, что решающим фактором вступления в ВТО является открытость рынка страхования для прихода иностранного капитала, основанная на взаимных соглашениях между странами в рамках ГАТС. В соответствии с Декретом Президента от 20.09.2000 г. № 20 «О совершенствовании регулирования страховой деятельности в Республике Беларусь» уставный фонд устанавливается:

- Для страховой организации, осуществляющей страхование жизни, – в минимальном размере, эквивалентном 400 тыс. евро.

- Для страховой организации, осуществляющей другие виды страхования, – в минимальном размере, эквивалентном 200 тыс. евро.

Уставные фонды белорусских страховых организаций меньше, чем у страховых организаций стран-соседей. А сумма уставных фондов всех белорусских страховщиков более чем в 1000 раз меньше уставного капитала крупнейших международных и перестраховочных организаций.

В результате, при вступлении Беларуси в ВТО на условиях, выдвинутых странами-участниками ВТО, на нашем рынке смогут осуществлять свою страховую деятельность страховые организации, созданные с участием иностранных инвесторов, с уставным капиталом, в десятки и сотни раз превышающим сумму уставных фондов всех белорусских страховых организаций.

Рассмотрим различные параметры, влияющие на вероятность разорения страховых организаций.

Центральной задачей модели разорения является определения минимального размера собственных, свободных от обязательств средств страховой организации, как основного условия ее динамической платежеспособности, наличие которой гарантирует с заданной вероятностью, что страховая организация на определенном промежутке времени сумеет выполнить все свои обязательства перед страхователями.

Не менее важным является построение модели функционирования страховой организации. Обычно используется подход, состоящий в представлении страховой организации в качестве совокупности стохастических финансовых потоков, отражающих сущность как наиболее значимых ее операций, так и влияние основных факторов, воздействующих на нее. Выходными данными этой модели должны стать не только вероятность разорения страховой организации (как это учитывается в различных моделях разорения), но и вероятностные характеристики прибыльности (как случайной величины), которые позволили бы владельцам и потенциальным инвесторам оценить целесообразность инвестиций. Кроме того, разные планы управления моделируемой страховой организацией определяют разные выходные данные модели ее функционирования.

К числу наиболее важных выводов, полученных на основании результатов проведенного анализа, относятся следующие:

– основными причинами увеличения вероятности разорения (случаи неплатежеспособности) являются чрезмерно быстрый рост компании и недооценка финансовых последствий заключения договоров с длительным периодом урегулирования убытков;

– распределение частоты случаев снижения вероятности разорения во времени коррелирует с циклом результатов андеррайтинговой деятельности;

– число случаев снижения вероятности разорения значительно зависит от колебаний макроэкономических параметров.

Одновременно напрашивается еще несколько выводов:

- Описание процесса функционирования страховой организации, которое лежит в основе создания большинства моделей разорения, целесообразно давать с учетом ее возможного роста, структуры ее портфеля, случайного характера величины инфляции и ставки инвестиционного процента, а также современных взглядов на проблему цикла андеррайтинговой деятельности.
- Смысл платежеспособности страховой организации для ее владельцев и потенциальных инвесторов заключается в сохранении организации в качестве

своей собственности, а не только в выполнении обязательств перед страхователями.

- Знание владельцами страховой организации и потенциальными инвесторами таких величин, как вероятность разорения, математическое ожидание и дисперсия ее прибыльности, дает им возможность оценить целесообразность инвестиций в соответствии со своими предпочтениями относительно соотношения ожидаемой прибыльности и ее дисперсии.

В заключение следует отметить, что модели разорения носят вероятностный характер. Прогнозные оценки и результаты ретроспективного анализа, получаемые на их основе, не могут рассматриваться как истина в последней инстанции тем более, что количественные связи между параметрами модели никогда не бывают абсолютно неизменными. Тем не менее, моделирование имеет большое методологическое значение. В зарубежной науке построение моделей разорения широко используется как инструмент прикладного анализа, в том числе для проверки уточнения тех или иных гипотез.

Один из главных выводов проведенного исследования заключается в следующем: для того, чтобы добиться укрепления финансовой устойчивости белорусских страховых организаций в долгосрочной перспективе, необходимо повышение капитализации (в т. ч. уставного фонда) и сокращение издержек в процессе работы. В первую очередь это касается государственных страховых организаций, деятельность которых наиболее подконтрольна государству, что позволяет в ближайшей перспективе за счет принятия управленческих решений собственником не только направить часть получаемой ими прибыли на пополнение уставных фондов, но и успешно выполнить поставленные задачи.