

*Хаерттинова М. Д., Шеститко Е. С.  
бакалавр, факультет корпоративной экономики и  
предпринимательства  
Новосибирский Государственный Университет Экономики и  
Управления  
Россия, г. Новосибирск*

## **СРЕДНЕРЫНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ НА СТРАХОВОМ РЫНКЕ**

*При оценке финансовой устойчивости страховой компании, помимо рекомендуемых значений, необходимо опираться так же на среднерыночные значения страхового рынка. Данные значения позволят определить место компании на рынке, что так же может сказаться на выводах относительно деятельности компании. Несомненно, рекомендуемые значения не учитывают текущее состояние на рынке, в то время как среднерыночные напротив, помогут учесть данный фактор. Ключевые слова: виды страхования, экономический кризис, финансовая устойчивость, показатели ликвидности, рентабельность, показатели динамики, страховой рынок.*

*Khaerttinova M. D., Shestitko E. S.  
bachelor, Faculty of Corporate Economics and Business  
Novosibirsk State University of Economics and Management  
Russia, Novosibirsk*

## **MEDIUM-SIZED VALUES OF INDICATORS OF FINANCIAL STABILITY IN THE INSURANCE MARKET**

*In assessing the financial stability of the insurance company, in addition to the recommended values, it is necessary to rely on the average market values of the*

*insurance market. These values will allow to determine the place of the company in the market, which can also affect conclusions about the company's activities. Undoubtedly, the recommended values do not take into account the current state of the market, while the market average, on the contrary, will help to consider this factor.*

*Keywords: types of insurance, economic crisis, financial stability, liquidity indicators, profitability, dynamics indicators, insurance market.*

Финансовая устойчивость организаций анализируется путем использования абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости. В качестве основных показателей, необходимых для определения финансовой устойчивости, были использованы регулируемые Центральным Банком: группа показателей ликвидности, показателей рентабельности, показателей динамики и показателей соотношения собственных и заемных средств.

Для того, чтобы оценить среднерыночные значения необходимо сделать группировку по рейтингу финансовой надежности страховой компании.

Рейтинг финансовой надежности страховой компании представляет собой мнение рейтингового агентства «Эксперт РА» о способности выполнения страховой компанией ее текущих и будущих обязательств перед страхователями и выгодоприобретателями в рамках договоров страхования, сострахования и перестрахования и не распространяется на прочие обязательства.

Рассмотрим категорию надежности AAA. Объект рейтинга характеризуется максимальным уровнем кредитоспособности, финансовой надежности и финансовой устойчивости. Обладает наивысшим уровнем кредитоспособности, финансовой надежности и финансовой устойчивости по национальной шкале для Российской Федерации, по мнению Агентства.

Таблица 1 – Средние значения показателей финансовой устойчивости по категории надежности AAA, %.

Компания	Рейтинг	ПЛ1	ПЛ3	ПЛ4	ПК5	ПР1	ПР2	ПР3
ВТБ	AAA	1,1	16,6	68,5	5	58,5	68,3	5,7
СПАО "Ингосстрах"	AAA	1,4	49,8	40	8,1	86	16,7	5,2
СОГАЗ	AAA	1,4	59,3	54	5	76	32,6	3,9
Средние значения по AAA		1,3	41,9	54,1	6,03	73,5	39,2	4,9

Перейдем к рассмотрению категории надежности AA. Она включает в себя следующие уровни: ruAA+, ruAA, ruAA-. В данной категории отмечается высокий уровень кредитоспособности, финансовой надежности и финансовой устойчивости по сравнению с другими объектами рейтинга в Российской Федерации, который лишь незначительно ниже, чем у объектов рейтинга в рейтинговой категории ruAAA.

Таблица 2 – Средние значения показателей финансовой устойчивости по категории надежности AA, %.

Компания	Рейтинг	ПЛ1	ПЛ3	ПЛ4	ПК5	ПР1	ПР2	ПР3
Страховая компания "Альянс"	AA	1,0	-61,2	50	30,8	-62,3	14,8	5
ВСК	AA	0,9	45,3	44	12,9	90,6	42,6	7,6
РСХБ-Страхование	AA	1,4	40,4	53	11,9	78,7	59,8	8,2
Средние значения по AA		1,1	8,1	49	18,5	35,6	39,0	6,9
ЕВР Туристическое Страхование	AA-	2,1	56,9	83	8,9	84,8	65,3	5
МАКС	AA-	1,1	78,3	68,5	4	100,6	19	10,3
Группа Ренессанс Страхование	AA-	1	51,8	60	5	89	17,6	0,9
Энергогарант	AA-	1,8	55,6	59,9	5	98,7	20	2,6
Средние значения по AA-		1,2	60,6	67,8	5,	93,2	30,4	4,7
АИГ	AA+	1,8	26,5	59,1	24,8	31,9	29,6	7,4
АльфаСтрахование	AA+	1	48,9	56	8,6	92,5	38,9	5,5
Либерти Страхование	AA+	1,1	43,1	63	9,6	89,3	30,7	6,1
РЕСО-Гарантия	AA+	1,4	49,5	56,6	7,6	81,9	39,1	9,5
Сбербанк страхование	AA+	1,5	40	69,5	6,3	60	74,4	8
САО ЭРГО	AA+	116	44	71,1	5	85,1	36,3	5
Средние значения по AA+		20,5	42	62,5	10,3	73,4	41,5	6,9

Далее необходимо проанализировать категорию надежности А. Она представлена уровнями ruA+, ruA, ruA-. Компании с данной категорией надежности имеют умеренно высокий уровень кредитоспособности, финансовой надежности и финансовой устойчивости по сравнению с другими объектами рейтинга в Российской Федерации, однако присутствует некоторая чувствительность к воздействию негативных изменений экономической конъюнктуры.

Таблица 3 – Средние значения показателей финансовой устойчивости по категории надежности А, %.

Компания	Рейтинг	ПЛ1	ПЛ3	ПЛ4	ПК5	ПР1	ПР2	ПР3
Капитал Страхование	А	2,1	35,2	23,8	7,2	89,5	0,6	-2,5
Независимая страховая группа	А	5,3	13,6	61	5,6	26,4	80,1	2,3
Чрезвычайная страховая компания	А	1,6	69,7	65	15,3	67,6	34,9	5,4
Средние значения по А		4,4	59,2	74,9	14,1	91,7	57,8	2,6
Пари	А-	1,5	28,6	39,7	13,7	96	10	2,9
Спасские ворота	А-	3,2	39,2	98,1	4,5	96,4	12,1	8,6
Средние значения по А-		2,3	33,9	68,9	9,1	96,2	11,1	5,7
Абсолют страхование	А+	1,3	39,2	12,3	8,7	94,8	5	5
Зетта Страхование	А+	1,1	29,2	60	8,4	91,4	44,5	8,2
Медэксперт	А+	1,7	54,3	69,1	3,2	86,9	21,1	5
Страховое общество "Сургутнефтегаз"	А+	1,9	55,9	74	1,4	55,9	5,3	1,3
Чулпан	А+	1,6	69,9	65	2	67,6	39,4	5,4
Средние значения по А+		1,5	49,7	56,1	4,7	79,3	23,1	4,9

Рассмотрим категорию надежности ВВВ. Она представлена уровнями ruВВВ+, ruВВВ, ruВВВ-. Данной категории присущи умеренный уровень кредитоспособности, финансовой надежности и финансовой устойчивости по сравнению с другими объектами рейтинга в Российской Федерации, при этом присутствует более высокая чувствительность к воздействию негативных изменений экономической конъюнктуры, чем у объектов рейтинга в рейтинговой категории ruА.

Таблица 4 – Средние значения показателей финансовой устойчивости по категории надежности ВВВ, %.

Компания	Рейтинг	ПЛ1	ПЛ3	ПЛ4	ПК5	ПР1	ПР2	ПР3
Объединённая страховая компания	ВВВ	1,2	65,4	74	1,7	100,7	22,9	5,6
Согласие	ВВВ	0,6	65	23,1	17,8	105,2	22	5
Средние значения по ВВВ		0,9	65,4	48,5	9,7	102,9	22,9	5,6
Геополис	ВВВ-	1,9	60,2	68,9	6,8	105,8	5,7	3,5
Средние значения по ВВВ-		1,9	60,2	68,9	6,8	105,8	5,7	3,5
Д2 Страхование	ВВВ+	1,6	60	47,3	5,3	95,4	2,3	4,6
Капитал-полис	ВВВ+	86	60,2	39	10,1	93,1	35,5	8,4
Полис-ГАРАНТ	ВВВ+	1,1	44,5	62,9	4,9	93	39,8	7,9
ПАО СК "Росгосстрах"	ВВВ+	0,9	106,3	62,9	5	151,3	5	4
Тинькофф Страхование	ВВВ+	0,6	65	23,1	17,8	105,2	22	5
Средние значения по ВВВ+		18,1	67,2	47	8,6	107,6	20,9	5,9

Далее необходимо проанализировать категорию надежности ВВ. Она включает в себя следующие уровни: ruВВ+, ruВВ, ruВВ-. Отмечается умеренно низкий уровень кредитоспособности, финансовой надежности и финансовой устойчивости по сравнению с другими объектами рейтинга в Российской Федерации. Присутствует высокая чувствительность к воздействию негативных изменений экономической конъюнктуры.

Таблица 5 – Средние значения показателей финансовой устойчивости по категории надежности ВВ, %.

Компания	Рейтинг	ПЛ1	ПЛ3	ПЛ4	ПК5	ПР1	ПР2	ПР3
Астро-Волга	ВВ	1,1	67	66,9	4,9	120,7	-15,4	5
Паритет-СК	ВВ	3,2	53	81	5,1	112,5	0,5	11,7
СМП-Страхование	ВВ	1,3	73	50	5,4	138,6	-4	2,5
РСК "Стерх"	ВВ	1	70	50	5	100	4	5
Средние значение по ВВ		2,2	87,7	82,6	6,8	157,3	-4,9	8,1
АРСЕНАЛЬ	ВВ-	2,1	76,7	42	6	141,1	-18,1	5
ГЕЛИОС	ВВ-	0,9	32,3	34	18	95,4	26,6	5,5
Гранта	ВВ-	1,8	30,1	64,6	5,7	96,8	11,4	4,1
ТИТ	ВВ-	1,4	49,8	40	8,1	86	16,7	5,2
Уралсиб Страхование	ВВ-	1,4	59,3	54	5	76	32,6	3,9
Средние значение по ВВ-		1,6	46,4	46,9	9,9	111,1	6,6	4,8
Адонис	ВВ+	1,7	52,9	40	6,2	101	6,8	5,9

Компания	Рейтинг	ПЛ1	ПЛ3	ПЛ4	ПК5	ПР1	ПР2	ПР3
Страховая бизнес группа	BB+	1,7	52,9	40	6,2	101	6,8	5,9
НСК "ЮГОРИЯ"	BB+	0,9	50	50,8	5,8	100	6,8	0,3
СК ЮЖУРАЛ-АСКО	BB+	1	77,8	61,5	5,3	99,7	76,3	5
Средние значение по BB+		1,8	77,9	64,1	7,8	133,9	32,2	5,7

Перейдем к рассмотрению категории надежности В. Она включает в себя следующие уровни: ruB+, ruB, ruB-. Эта категория надежности подразумевает низкий уровень кредитоспособности, финансовой надежности и финансовой устойчивости по сравнению с другими объектами рейтинга в Российской Федерации. В настоящее время сохраняется возможность исполнения финансовых обязательств в срок и в полном объеме, однако при этом запас прочности ограничен. Способность выполнять обязательства является уязвимой в случае ухудшения экономической конъюнктуры.

Таблица 6 – Средние значения показателей финансовой устойчивости по категории надежности В, %.

Компания	Рейтинг	ПЛ1	ПЛ3	ПЛ4	ПК5	ПР1	ПР2	ПР3
Помощь	B-	0,9	20	42	9,4	70,2	5	1,4
Средние значения по B-		0,9	20	42	9,4	70,2	5	1,4
ЕВРОИНС	B+	0,9	60,9	46,6	9,2	101,9	7,7	3,6
ПРОМИНСТРАХ	B+	0,9	33,1	58,2	11,7	81	70,5	5
Средние значения по B+		0,9	47	52,4	10,5	91,5	39,1	4,3

Рассмотрим категорию надежности ССС. Компании обладают очень низким уровнем кредитоспособности, финансовой надежности и финансовой устойчивости по сравнению с другими объектами рейтинга в Российской Федерации. Существует значительная вероятность невыполнения объектом рейтинга своих финансовых обязательств уже в краткосрочной перспективе.

Таблица 7 – Средние значения показателей финансовой устойчивости по категории надежности ССС, %.

Компания	Рейтинг	ПЛ1	ПЛ3	ПЛ4	ПК5	ПР1	ПР2	ПР3
ВЕРНА	ССС	1,4	54,5	60	9,8	116	1	5
Орбита	ССС	3,5	50	60,5	3,4	116,3	-1,9	0,6
Капитал Ре		-	-	-	-	-	-	-
Средние значения по ССС		2,5	52,2	60,2	6,6	116,1	-0,4	2,8

В таблице 8 представлены средние значения показателей финансовой устойчивости по отрасли в целом.

Таблица 8 – Средние значения показателей финансовой устойчивости по рынку, %.

Показатель	ПЛ1	ПЛ3	ПЛ4	ПК5	ПР1	ПР2	ПР3
Средние значения по рынку	7,6	21,9	35,2	8,7	43,7	18,6	3,6

На основании полученных данных можно делать выводы об уровне финансовой устойчивости каждой отдельной компании путем сравнения полученных значений показателей со средними значениями по рынку. Как отмечалось выше, рекомендуемые значения показателей не учитывают состояние рынка в целом, поэтому нельзя говорить о точной оценке финансового состояния каждой отдельной страховой компании.

### Список литературы

- 1 Указание Банка России от 18.01.2016 N 3935-У (ред. от 21.11.2016) "О порядке осуществления Банком России мониторинга деятельности страховщиков" (Зарегистрировано в Минюсте России 26.02.2016 N 41232).

- 2 Куликов С.В. Управление платежеспособностью страховщика // Проблемы современной науки и образования / Научно-методический журнал. 2014. № 9 (27). С.60-63.
- 3 Немцева Ю.В. Управление инвестиционным портфелем страховщика: проблемы формирования, оценка эффективности // Сибирская финансовая школа. 2013. № 4 (99). С. 81-85.
- 4 Немцева Ю.В. Рискоориентированный подход к управлению инвестиционной деятельностью страховой организации / Ю. В. Немцева, А. Л. Матвеев // Российское предпринимательство. 2015. Т.16. № 8. С. 1129-1144.
- 5 Эксперт РА [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://raexpert.ru/> (дата обращения: 15.06.2018).