

*На правах рукописи*

Огородова Марина Викторовна

**СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕТОДОЛОГИИ ОЦЕНКИ  
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ СТРАХОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ**

Специальность: 08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит

**АВТОРЕФЕРАТ**

диссертации на соискание ученой степени

кандидата экономических наук

Нижний Новгород - 2010

Работа выполнена на кафедре «Финансы» ГОУ ВПО «Нижегородский государственный университет им. Н.И. Лобачевского».

Научный руководитель - доктор экономических наук, профессор  
Яшина Надежда Игоревна

Официальные оппоненты - доктор экономических наук, профессор  
Господарчук Галина Геннадьевна

- кандидат экономических наук, доцент  
Трошин Анатолий Сергеевич

Ведущая организация - Чебоксарский кооперативный институт (филиал)  
АНО ВПО Центросоюза РФ «Российский университет кооперации»

Защита состоится 27 мая 2010 года в 14 часов на заседании диссертационного совета Д 212.166.18 при Нижегородском государственном университете имени Н.И. Лобачевского по адресу: 603600, г. Нижний Новгород, ул. Б.Покровская, д. 37, ауд. 315.

С диссертацией можно ознакомиться в фундаментальной библиотеке ГОУ ВПО «Нижегородский государственный университет им. Н.И. Лобачевского».

Электронная версия автореферата размещена на официальном сайте:

<http://www.unn.ru>

Автореферат разослан 23 апреля 2010 года.

Ученый секретарь диссертационного совета  
кандидат экономических наук, профессор

В.Н. Яснев

## ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

**Актуальность темы исследования.** Страхование является одной из важнейших составляющих инфраструктуры обеспечения социально-экономического развития страны, одним из наиболее эффективных способов профилактики и минимизации рисков, которые присущи сложной сфере социально-экономического развития, а также механизмом возмещения ущерба при реализации рисков.

Финансово-экономический кризис в России привел к обострению внутренних проблем страхового рынка, предпосылки которых были заложены в период его бурного роста. В первом полугодии 2009 года по сравнению с 2008 годом темпы снижения страховых премий составили 6,2%, а без учета обязательного медицинского страхования снизились на 7,6% в первом квартале и 8,6% во втором. С июля 2008 года по июль 2009 года число страховых компаний в России уменьшилось почти на 25%, и это падение продолжается: по мнению экспертов, стоит ожидать дальнейшего сокращения количества страховщиков.

Отрицательная динамика основных показателей деятельности страхового сектора свидетельствует о его кризисе, возможном банкротстве страховых организаций, становящихся не способными исполнять свои обязательства.

В современных условиях развития страхового сектора представляется актуальным совершенствование методологии оценки финансового состояния страховых организаций, которую могли бы использовать органы страхового надзора, хозяйствующие субъекты-контрагенты, способствующей повышению эффективности управления страховым сектором, его прозрачности, а также поддержке инвестиционной деятельности и в целом комплексного развития в интересах населения, развития региональной инфраструктуры.

Развитие страхового сектора России требует повышения качества управления рисками финансовой деятельности страховых организаций. Располагая информацией о возможном риске организаций страхового сектора, то есть его изменчивости, органы власти, надзорные органы могут принять меры по эффективному управлению им. Определение риска финансовой деятельности организаций страхового сектора позволит выявить причины риска и своевременно принять эффективные меры по его нейтрализации.

В целом решение поставленной автором проблемы продиктовано потребностями практики и имеет существенное значение для социально-экономического развития страны и разработки эффективной финансовой политики, в том числе за счет повышения результативности управления страховым сектором.

**Степень научной разработанности и изученности темы.** Проблемам оценки финансового состояния страховых организаций посвящено значительное количество научных исследований. В последние несколько лет этому уделяют большое внимание российские ученые и экономисты: Воблый К.Г., Гварлиани Т.Е., Гвозденко А.А., Гудков А.Н., Дюжиков Е.Ф., Жеребко А.Е., Зайнетдинов Ф.В., Закирова Э.Р., Кириллова Н. В., Коваль А.П., Козлов А.В., Коньшин Ф.В.,

Котлобовский И.Б., Куликов С.В., Луконин С. В., Никулина Н.Н., Ретинский А.А., Орланюк-Малицкая Л.А., Рыжков О.Ю., Сушко Р.В., Телепин Я.Е., Фадеекина Н.В., Фёдорова Т.А., Хэмптон Д.Д., Чернова Г.В., Шахов В.В., Юлдашев Р.Т., Юрченко Л.А. и другие.

Отдавая должное названным авторам, заметим, что достигнутый ими уровень исследований не в полной мере соответствует требованиям современных условий состояния и развития страхового сектора РФ. В применяемых методологиях при определении устойчивости страховых организаций оценка их надежности или финансовой стабильности в основном сводится к определению фактических значений экономических показателей. Кроме того, в современных методиках анализа не достаточно разработаны предложения оценки финансовой устойчивости страховых организаций на основе интегрального показателя, учитывающего все основные аспекты их деятельности.

Сфера страховых отношений не получила достаточного методического обеспечения в области реальной оценки риска финансовой деятельности организаций страхового сектора. В настоящее время практически отсутствуют современные способы расчета степени предположения о рисках финансовой деятельности страховых организаций, характеризующих финансовое состояние и развитие страхового сектора.

В существующих научных исследованиях недостаточно полно рассмотрены проблемы, касающиеся определения страховых организаций, применяющих оптимальную и эффективную финансовую политику на основе интегрального критерия, учитывающего риски финансовой деятельности и финансовую стабильность страховых организаций.

Актуальность темы, степень ее научной разработки и практической значимости определили выбор темы, цели и задачи диссертационного исследования.

**Целью диссертации** является разработка научно обоснованной методологии и практических механизмов реализации определения финансового состояния страховых организаций РФ.

**Задачи исследования.** Поставленная цель реализуется путем решения следующих задач:

- обосновать и разработать систему стандартизированных показателей оценки финансового состояния страховых организаций;
- разработать инструментарий оценки риска финансовой деятельности страховых организаций на основе системы индикаторов, характеризующих изменчивость финансовых потоков;
- разработать методику оценки устойчивости страховых организаций на основе их ранжирования и определения риска финансовой деятельности на базе системы показателей оценки финансового состояния;
- разработать метод оценки финансового состояния страховых организаций на основе определения совокупного нормированного показателя, рассчитанного с учетом значимости показателей, входящих в систему критериев оценки финансовой устойчивости;

- разработать метод оценки финансового состояния страховых организаций, учитывающий стабильность значимых показателей и определяющий меру «значительности колебаний» показателей или их изменчивости;

- разработать метод балльной оценки финансового состояния страховых организаций, позволяющий производить их комплексную оценку по показателям риска финансовой деятельности и финансовой стабильности и определять страховые организации с оптимальной финансовой политикой.

**Объектом исследования** являются страховые организации РФ.

**Предметом исследования** является совокупность теоретических, методологических и практических вопросов определения финансового состояния страховых организаций РФ.

**Теоретической основой** исследования послужили научные труды отечественных и зарубежных ученых в области финансов страховых организаций, а также конкретно по проблемам исследования финансовой деятельности страховых организаций, а также повышению ее эффективности. Информационную базу исследования составили нормативные документы законодательных и исполнительных органов власти РФ, официальные материалы службы государственной статистики, данные российских и зарубежных рейтинговых агентств, финансовая отчетность и другие материалы, характеризующие деятельность страховых организаций РФ.

**Методологической базой исследования** являются диалектический метод познания, предполагающий изучение экономических отношений и явлений в развитии и взаимосвязи, общенаучные приемы экономического анализа, методы системного, сравнительного и факторного анализа, методы теории статистики и экономико-математического анализа.

**Научная новизна** диссертационного исследования заключается в следующем:

1. Обоснована и разработана система стандартизированных показателей оценки финансового состояния страховых организаций исходя из доступности информационной базы, унифицированности, с учетом максимальной информативности показателей, отражающих все стороны деятельности страховой организации, возможности проведения рейтинговой оценки как на уровне региона, так и на национальном уровне, сравнении с другими территориями для определения устойчивости финансового состояния страховых организаций в целях разработки эффективных решений по управлению ими, использования надзорными органами и другими субъектами хозяйствования.

2. Разработан инструментарий оценки риска финансовой деятельности страховых организаций на основе системы индикаторов, характеризующих изменчивость финансовых потоков, позволяющий выявить причины риска и наметить пути его нейтрализации.

3. Предложена методика оценки устойчивости страховых организаций путем их ранжирования по степени риска финансовой деятельности на основе расчета коэффициента вариации рангов показателей оценки финансового состояния.

4. Предложен способ формирования совокупных нормированных показателей, позволяющий производить комплексную оценку финансового состояния страховых организаций по множеству приоритетных критериев, входящих в группу показателей оценки капитала, активов, ликвидности и эффективности использования ресурсов с учетом их значимости.

5. Разработан метод оценки финансовой прочности страховых организаций на основе определения коэффициента финансовой стабильности, позволяющий повысить качество управления страховой организацией, надежность прогнозирования результатов ее деятельности и осуществить многокритериальную оптимизацию основных показателей финансового положения страховых организаций.

6. Предложен метод балльной оценки финансового состояния страховых организаций на основе определения рангов с учетом классификации страховых организаций по степени осуществления оптимальной финансовой политики, исходя из фактического уровня риска финансовой деятельности и финансовой стабильности на основе рейтинга каждого показателя, выраженного баллах.

**Теоретическая значимость** исследования состоит в развитии теории и методологии определения финансового состояния страховых организаций, углубленной разработке новых концептуальных положений и подходов, которые могут быть использованы надзорными органами, а также другими организациями.

Теоретически обоснованные автором пути определения финансового состояния страховых организаций направлены на повышение роли страховой системы России в реализации социально-экономической политики государства.

Новые научные результаты, представленные в данной диссертационной работе и вносящие определенный вклад в развитие экономической науки, имеют особую ценность, так как позволяют создать эффективный инструментарий для определения финансового состояния организаций страхового сектора как на уровне региона, так на уровне всей страны.

**Практическая значимость** исследования заключается в том, что разработанная авторская концепция определения финансового состояния страховых организаций доведена до конкретных методологических и практических предложений, имеющих существенное значение для развития страховых организаций и повышения роли страхового сектора России. Предложенные методики могут быть использованы Федеральной службой страхового надзора, кредитными организациями и другими заинтересованными сторонами при выборе страховщика - партнера по бизнесу, а также населением при выборе страховой организации.

**Апробация работы и реализация результатов исследования.** Результаты исследования представлялись в виде докладов, сообщений и обсуждались на ряде международных, региональных и межвузовских научно-практических конференций.

Основные положения и выводы диссертационной работы получили одобрение на межвузовской научно-практической конференции «Актуальные

вопросы страхования и финансов: теория и практика» (Н.Новгород, 2005г.), Пятой международной научно-практической конференции «Туризм: вчера, сегодня, завтра» (Н.Новгород, 2006г.), Восьмой международной научно-методической конференции «Инновации в системе непрерывного профессионального образования» (Н.Новгород, 2007г.), Девятой всероссийской научно-практической конференции «Наука и молодежь» (Н.Новгород, 2008г.), Шестой международной научно-практической конференции «Промышленное развитие России: проблемы, перспективы» (Н.Новгород, 2008г.), межвузовской конференции «Региональная экономика: проблемы и перспективы» (Владимир, 2008г.), Седьмой международной научно-практической конференции «Промышленное развитие России: проблемы, перспективы» (Н.Новгород, 2009г.), Восьмой научно-практической конференции «Человек и общество в противоречиях и согласии» (Н.Новгород, 2009г.), Международной научно-практической конференции «Финансово-экономические процессы в условиях современного кризиса» (Н.Новгород, 2009г.).

Отдельные положения и результаты исследования использованы автором в учебном процессе при преподавании дисциплин «Страхование», «Экономика страховых компаний», «Финансовый анализ страховых организаций» в ГОУ ВПО «Волжский государственный инженерно-педагогический университет» при подготовке специалистов по направлениям «Финансы и кредит» специализации «Страхование», «Менеджмент организации» специализации «Управление страхованием».

Разработки автора получили практическое применение в деятельности страховых организаций, функционирующих в Нижегородском регионе, таких как ОАО «Росгосстрах», ЗАО «ГУТА-Страхование», ОАО «РОСНО» при анализе финансовой деятельности, оценке эффективности использования ресурсов. Разработанные методики позволяют ежеквартально на основе финансовых отчетов производить оценку финансового состояния страховых организаций и разрабатывать меры по его улучшению в современных условиях финансово-экономического кризиса.

**Публикации.** По теме диссертации опубликовано 31 печатная работа общим объемом 16,8 п.л., в том числе вклад соискателя – 12,05 п.л. Три из них объемом 2 п.л. (вклад соискателя 1,25 п.л.) опубликованы в сборниках, рекомендованных ВАК.

**Структура и объем диссертации.** Работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы, включающего 174 источника, 25 приложений, содержит 22 таблицы и 10 рисунков. Работа изложена на 163 страницах машинописного текста.

## **ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ**

**Во введении** обоснована актуальность выбранной темы исследования, степень разработанности проблемы, сформулированы цель и задачи, определены предмет и объект исследования, теоретическая и методологическая база, по-

казана научная новизна и практическая значимость полученных в работе результатов. Приведены сведения об апробации работы

**В первой главе – «Исследование теоретических и методологических основ анализа финансового состояния страховых организаций»** представлено исследование теоретических и методологических аспектов индикативного измерения состояния и развития национального страхового рынка, в том числе охарактеризовано его состояние и анализ динамики основных индикаторов развития, а также проведен анализ современных методик анализа финансовой деятельности страховых организаций.

**Во второй главе «Разработка методов оценки финансового состояния страховых организаций»** охарактеризован выбор и обоснование системы показателей оценки финансового состояния страховых организаций, разработана методика оценки риска финансовой деятельности организаций страхового сектора, в том числе введено понятие риска страхового сектора и существующие методы его оценки, а также сформирован методический инструментарий оценки риска страхового сектора. В этой же главе представлены разработанные методы оценки устойчивости страховых организаций на основе их ранжирования и определения риска финансовой деятельности на базе системы показателей оценки их финансового состояния; определения совокупного нормированного показателя, рассчитанного с учетом показателей, входящих в систему критериев оценки финансового состояния организаций страхового сектора; метод оценки финансовой устойчивости страховых организаций на основе определения коэффициента финансовой стабильности; метод балльной оценки финансового состояния страховых организаций на основе определения рангов с учетом классификации страховых организаций по степени осуществления оптимальной финансовой политики, исходя из фактического уровня риска финансовой деятельности и финансовой стабильности.

**В третьей главе «Применение научных результатов определения устойчивости страховых организаций»** применены полученные научные результаты определения устойчивости организаций страхового сектора, в том числе проведено определение риска финансовой деятельности организаций страхового сектора, рассчитан совокупный нормированный показатель на основе коэффициентов, входящих в систему критериев мониторинга устойчивости страхового сектора, дана оценка финансовой устойчивости страховых организаций РФ на основе определения коэффициента финансовой стабильности, применен метод балльной оценки финансового состояния страховых организаций с учетом классификации кредитных организаций по степени осуществления оптимальной финансовой политики, исходя из фактического уровня риска финансовой деятельности и финансовой стабильности. Проведена оценка возможностей применения и распространения результатов диссертационного исследования для оценки финансового состояния страховых организаций РФ.

**В заключении** диссертации сформулированы основные выводы и рекомендации по результатам проведенного исследования.



## **ОСНОВНЫЕ ИДЕИ И ВЫВОДЫ ДИССЕРТАЦИИ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ**

### **1. Обоснование и разработка системы показателей оценки финансового состояния страховых организаций.**

Выбор и обоснование системы показателей финансового состояния страховых организаций на основе использования только официальной информации – их финансовой отчетности является важной задачей для самих страховых организаций, надзорных органов, других субъектов хозяйствования. Система показателей должна быть сформирована с учетом их максимальной информативности, унифицированности, возможности проведения рейтинговой оценки страховых организаций как в пространстве (в сравнении с другими страховыми организациями), так и во времени (ежемесячно, поквартально и за ряд лет), с указанием числовых нормативов минимально удовлетворительного уровня или диапазона изменений.

Для определения финансового состояния страховых организаций предложены следующие четыре группы показателей. Первая группа - группа показателей оценки капитала, которая включает показатели оценки достаточности капитала и качества капитала. К ней относятся: показатель концентрации собственного капитала (ПК1), показатель финансовой зависимости (ПК2), показатель наращивания страховых резервов (ПК3), показатель структуры пассива (ПК4), показатель уровня чистых активов (ПК5), показатель перестраховочной защиты (ПК6), показатель маневренности собственных средств (ПК7), показатели уровня и достаточности страховых резервов (ПК8, ПК9). Вторая группа показателей – группа оценки качества и структуры активов, она включает показатель доли чистых активов (ПА1), показатель отвлечения денежных средств (ПА2), соотношение дебиторской и кредиторской задолженностей (ПА3), показатель степени диверсификации активов (ПА4). Третья группа показателей – показатели оценки ликвидности включает показатели абсолютной, срочной и текущей ликвидности (ПЛ1, ПЛ2, ПЛ3 соответственно). Четвертая группа оценки эффективности использования ресурсов включает: показатели рентабельности активов, собственного капитала, страховых операций, инвестиционной деятельности, общей рентабельности; показатель эффективности формирования страховых резервов. К ней относятся: показатель рентабельности активов (ПР1), показатель рентабельности капитала (ПР2), показатель общей рентабельности (ПР3), показатель рентабельности страховых операций (ПР4), показатель эффективности формирования страховых резервов (ПР5), показатель рентабельности инвестиционной деятельности (ПР6), показатель относительного дохода от страховой деятельности (ПР7), показатель относительной результативности страховых операций (ПР8), показатель эффективности расходов на инвестиционную деятельность (ПР9), показатель эффективности прочих (операционных и внереализационных расходов) (ПР10), показатель уровня управленческих расходов (ПР11).

Предлагаемая система показателей наиболее полно отражает все аспекты деятельности страховых организаций. Она построена на основе нормативно-правовой базы страхования и с учетом современной ситуации на страховом рынке и позволяет оценить финансовое состояние страховых организаций и на основе этого принимать своевременные эффективные решения в области управления их финансами, что очень важно в условиях финансово-экономического кризиса.

Анализ проблем проведения сравнительной оценки страховых организаций и определения наиболее эффективных из них показал необходимость использования многокритериального подхода для принятия оптимальных решений.

## **2. Методика оценки риска финансовой деятельности страховых организаций на основе системы индикаторов, характеризующих изменчивость финансовых потоков.**

Деятельность страховых организаций неизбежно связана с риском. Располагая информацией о возможном риске страхового сектора, органы власти могут разработать предупредительные мероприятия, направленные на создание конкурентной страховой системы, обладающей высоким запасом финансовой устойчивости, который исключал бы возможность системного кризиса. Для этой цели необходимо определить типы рисков, источники и причины их возникновения, выделить субъекты, формирующие риски, выделить субъекты, которые могут компенсировать и нейтрализовать риски. Многомерная система рисков позволяет проводить развернутое моделирование рисковых ситуаций. Для этого необходимо ранжировать риски по степени влияния на результат, каковым является полное выполнение установленных надзорными органами пруденциальных норм и требований к страховым организациям.

Целью определения риска финансовой деятельности страховых организаций является повышение эффективности управления ими.

Под риском финансовой деятельности организаций страхового сектора следует понимать отклонение денежных потоков страховых организаций от уровня установленных надзорными органами пруденциальных норм и требований к страховым организациям (их изменчивость).

Наиболее эффективный путь выявления рисков – это анализ коэффициентов, характеризующих финансовое состояние страховых организаций, обладающих всей полнотой и достоверной информацией. Для оценки рисков страховой системы предлагается использовать индексы (коэффициенты) или относительные показатели, предложенные в первой главе работы - показатели капитала, качества и структуры активов, ликвидности и эффективности использования ресурсов.

Своевременная информация о риске финансовой деятельности организаций страхового сектора позволит обеспечить качественное развитие страхового сектора, а также его прозрачность.

Для оценки риска финансовой деятельности организаций страхового сектора предлагается использовать следующие показатели:

1. Размах вариации показателя входящего в систему мониторинга финансового состояния страховых организаций ( $R$ ), который может служить общей мерой риска. Он определяется по формуле:

$$R = X_{max} - X_{min} \quad (1),$$

где:  $X_{max}$  – максимальное значение показателя, входящего в систему оценки финансового состояния  $i$  – страховой организации;  $X_{min}$  – минимальное значение показателя, входящего в систему оценки финансового состояния  $i$  – страховой организации.

2. Ожидаемое исполнение коэффициентов, входящих в систему, характеризующих финансовое состояние страховых организаций (Математическое ожидание):

$$M[X] = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n X_i \quad (2),$$

где:  $X_i$  – значения коэффициентов, входящих в систему показателей, характеризующих финансовое состояние страховой организации;  $n$  – количество данных коэффициентов;

3. Стандартное отклонение показателей, входящих в систему мониторинга страхового сектора ( $\sigma$ ), которое измеряет разброс величин. Чем больше стандартное отклонение показателей, входящих в систему показателей мониторинга страхового сектора, тем больше уровень риска финансовой деятельности страховых организаций.

$$\sigma = \sqrt{\frac{1}{n} \sum_{i=1}^n (X_i - \bar{X})^2} \quad (3),$$

где:  $\sigma$  – стандартное отклонение, несмещенная оценка среднеквадратического отклонения случайной величины  $X$  относительно её математического ожидания;  $X_i$  –  $i$ -е значение показателя финансовой устойчивости страховой организации;  $\bar{X}$  – среднее арифметическое значение показателя;  $n$  – объём выборки.

4. Коэффициент вариации ( $V$ ), который позволяет определить относительный риск показателей системы мониторинга. Коэффициент вариации является мерой относительной дисперсии (риска), он учитывает величину риска, приходящегося на единицу ожидаемого или среднего значения выполнения соответствующего показателя, входящего в систему показателей мониторинга финансового состояния страховых организаций:

$$V = \frac{\sigma}{\bar{X}} * 100 \% \quad (4),$$

где  $v$  – коэффициент вариации показателей, входящих в систему оценки финансового состояния страховых организаций;  $\sigma$  – среднее квадратичное отклонение,  $\bar{X}$  – средняя величина данных показателей. Чем больше значение коэффициента вариации, тем больше относительный риск финансовой деятельности организаций страхового сектора.

В целях определения рисков финансовой деятельности проанализированы показатели финансовой деятельности 20 страховых организаций РФ за 2008 год, в том числе следующих страховых организаций: ОАО «Согаз», ОАО «Альфа-Страхование», ОСАО «Ингосстрах», ОАО «Капиталь Страхование», ОАО «РОСНО», ОАО «Росгосстрах», ОСАО «Россия», ООО «Первая страховая компания», ООО «Гелиос Резерв», ОАО «НАСКО», ОАО «ГАЙДЕ», ОАО «Экспресс Гарант», ОАО «ПАРИ», ОАО «Русский страховой центр», полное товарищество «Русские страховые традиции», ООО «Северная казна», ОАО «Югория», ОАО «АФЕС», ООО «Сургутнефтегаз», ЗАО «АВИКОС».

Поскольку, наиболее важным показателем, отражающим риск является коэффициент вариации, то степень риска финансовой деятельности страховых организаций можно охарактеризовать на основе данных, представленных в табл.1.

На основе данных таблицы можно сделать выводы, что к показателям со средней степенью риска относятся: показатель концентрации собственного капитала (38,20%), показатель наращивания страховых резервов (38,80%), показатель отвлечения денежных средств (42,90%), показатель относительной результативности страховых операций (46,50%), показатель рентабельности страховых операций (47,80%).

Таблица 1

Рейтинговая оценка степени риска финансовой деятельности организаций  
страхового сектора

Ранг	Показатели	Коэффициент вариации	Степень риска
1	ПК 2 показатель финансовой зависимости	13,00%	1
2	ПЛ 3 показатель текущей ликвидности	20,00%	1
3	ПА 4 показатель степени диверсификации активов	24,90%	1
4	ПЛ 2 показатель срочной ликвидности	26,80%	1
5	ПК 9 показатель достаточности страховых резервов	31,40%	1
6	ПК1 показатель концентрации собственного капитала	38,20%	2
7	ПК 3 показатель наращивания страховых резервов	38,80%	2
8	ПА 2 показатель отвлечения денежных средств	42,90%	2
9	ПР 8показатель относительной результативности страховых операций	46,50%	2
10	ПР 4 показатель рентабельности страховых операций	47,80%	2
11	ПК 4 показатель структуры пассива	54,80%	3
12	ПК 8 показатель уровня страховых резервов	55,30%	3
13	ПК 7 показатель маневренности собственных средств	58,60%	3
14	ПА1 показатель доли чистых активов	59,00%	3
15	ПР 5 показатель эффективности формирования страховых резервов	60,40%	3
16	ПЛ1 показатель абсолютной ликвидности	61,20%	3
17	ПР 9 показатель эффективности расходов на инвестиционную деятельность	66,70%	3
18	ПР 10 показатель эффективности прочих расходов	72,60%	3
19	ПА 3 соотношение дебиторской и кредиторской задолженностей	72,90%	3

Ранг	Показатели	Коэффициент вариации	Степень риска
20	ПК 6 показатель перестраховочной защиты	78,90%	3
21	ПК 5 показатель уровня чистых активов	79,40%	3
22	ПР 7 показатель относительного дохода от страховой деятельности	79,70%	3
23	ПР 11 показатель уровня управленческих расходов	79,90%	3
24	ПР 6 показатель рентабельности инвестиционной деятельности	80,10%	3
25	ПР 3 показатель общей рентабельности	82,90%	3
26	ПР1 показатель рентабельности активов	83,80%	3
27	ПР 2 показатель рентабельности капитала	88,50%	3

К показателям с высокой степенью риска относятся: показатель структуры пассива (54,80%), показатели уровня страховых резервов (55,30%), показатель маневренности собственных средств (58,60%), показатель доли чистых активов (59,00%), показатель эффективности формирования страховых резервов (60,40%), показатели абсолютной, ликвидности (61,20%) и др.

Риски целесообразно проанализировать и в разрезе групп показателей мониторинга финансовой деятельности организаций страхового сектора. В работе проанализированы риски по всем четырем группам показателей.

На рисунке 1 представлены коэффициенты из группы показателей ликвидности. На основании рисунка 1 можно сделать выводы, что высокорисковой является абсолютная ликвидности, наименее рисковыми – срочная и текущая ликвидность.



Рис. 1. Оценка рисковости финансовой деятельности на основе критериев группы показателей ликвидности

На рисунке 2 представлены коэффициенты из группы показателей оценки эффективности использования ресурсов. Как видно из рисунка 2, большинство показателей в группе оценки эффективности использования ресурсов страховых организаций относятся к третьей категории риска – с уровнем показателя вариации более 50%. И только показатели относительной результативности страховых операций (ПР8) и показатель рентабельности страховых операций (ПР4) находятся в зоне 2 категории риска.

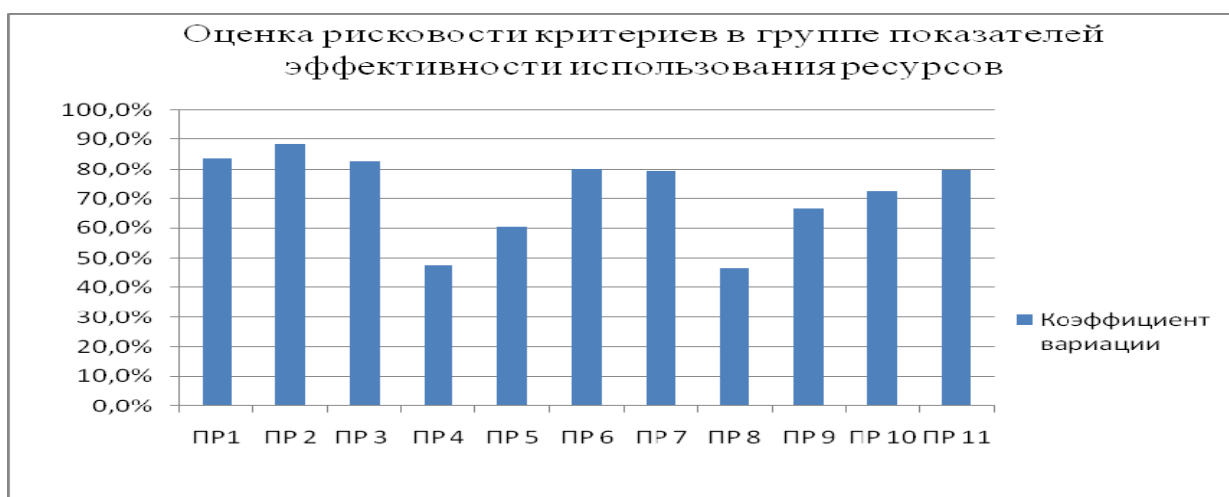


Рис. 2. Оценка рисковости финансовой деятельности на основе критериев группы показателей эффективности использования ресурсов

На основе данных расчетов можно сделать выводы, что использование предлагаемого инструментария оценки риска позволит выявить причины роста уровня риска финансовой деятельности страховых организаций и наметить пути его снижения.

### **3. Методика оценки устойчивости страховых организаций на основе их ранжирования и определения риска финансовой деятельности на базе системы показателей оценки их финансового состояния.**

При расчете показателей мониторинга финансовой деятельности страховых организаций и оценки их устойчивости возникает ситуация, при которой показатели являются несоизмеримыми в исходном виде, обладающие разными диапазонами колеблемости и различной весомостью. По этому возникает необходимость приведения их к сопоставимому виду и оценки их общей устойчивости. Исходя из изложенной задачи, предлагается методика ее решения на основе ранжирования страховых организаций по полученным показателям мониторинга финансовой деятельности.

Для ранжирования показателей, входящих в систему оценки риска финансовой деятельности страховых организаций определено, что максимальные значения показателя принимаются лучшими для: коэффициента концентрации собственного капитала (ПК1), показателя наращивания страховых резервов (ПК3), показателя структуры пассива (ПК4), показателя уровня чистых активов (ПК5), перестраховочной защиты (ПК6), маневренности собственных средств (ПК7), уровня и достаточности страховых резервов (ПК8, ПК9), показателя доли чистых активов (ПА1), соотношения дебиторской и кредиторской задолженностей (ПА3), степени диверсификации активов, абсолютной, срочной и текущей ликвидности (ПЛ1, ПЛ2, ПЛ3), рентабельности активов, собственного капитала, страховых операций, инвестиционной деятельности, общей рентабельности; показатель эффективности формирования страховых резервов (ПР1-ПР7). Минимальные значения принимаются лучшими для следующих показателей: показатель финансовой зависимости (ПК2), показатель отвлечения денежных средств

(ПА2), показатель диверсификации активов (ПА4), показатели эффективности расходов (ПР8-ПР11).

По каждому показателю определяется ранг в зависимости от того, наилучшее значение показателя является минимальным или максимальным. Далее определяется сумма рангов по каждой страховой организации и коэффициент вариации рангов, по величине которого страховые организации ранжируются от минимального к максимальному его значению. Чем меньше значение показателя вариации, тем более стабильна и устойчива страховая организация.

Полученный ряд распределения страховых организаций разбивается на 3 группы – страховые организации с наилучшими показателями устойчивости, страховые организации с удовлетворительными и неудовлетворительными показателями устойчивости (Таблица 2).

Таблица 2

Рейтинг устойчивости показателей финансовой деятельности страховых организаций

Страховая организация	Коэффициент вариации рангов, %
<i>Страховые организации с наилучшими показателями устойчивости</i>	<i>Менее 50</i>
ОАО «РОСНО»	40,44
«Русский страховые традиции»	41,74
ООО «Сургутнефтегаз»	42,7
ОАО «Югория»	43,32
ОАО «ГАЙДЕ»	45,96
ОСАО «Ингосстрах»	48,38
ОАО «Согаз»	48,93
ООО «Первая страховая компания»	49,75
<i>Страховые организации с удовлетворительными показателями устойчивости</i>	<i>50-60</i>
ОАО «АльфаСтрахование»	50,68
ЗАО «АВИКОС»	51,67
ОАО «Капиталь Страхование»	52,76
ОСАО «Россия»	53,4
ОАО «АФЕС»	56,57
ОАО «ПАРИ»	59,64
<i>Страховые организации с неудовлетворительными показателями устойчивости</i>	<i>Более 60</i>
ОАО «Русский страховой центр»	63,67
ОАО «Экспресс Гарант»	65,43
ОАО «НАСКО»	65,644
ОАО «Росгосстрах»	66,16
ООО «Северная казна»	67,16
ООО «Гелиос Резерв»	67,76

Таким образом, страховые организации с наилучшими показателями устойчивости – это ОАО «РОСНО», «Русский страховые традиции», ООО «Сургутнефтегаз», ОАО «Югория», ОАО «ГАЙДЕ», ОСАО «Ингосстрах», ОАО

«Согаз», ООО «Первая страховая компания». Организации с удовлетворительными показателями устойчивости – это ОАО «АльфаСтрахование», ЗАО «АВИКОС», ОАО «Капиталь Страхование», ОСАО «Россия», ОАО «АФЕС», ОАО «ПАРИ». Компании с наихудшими показателями устойчивости – это ОАО «Русский страховой центр», ОАО «Экспресс Гарант», ОАО «НАСКО», ОАО «Росгосстрах», ООО «Северная казна», ООО «Гелиос Резерв».

Методика оценки устойчивости показателей системы мониторинга финансового состояния страховых организаций, основанная на расчете показателей вариации и последующего ранжирования может применяться для оценки риска отдельной страховой компании, так и для риска всего страхового сектора РФ как в динамике, так и в сравнении по различным регионам по территориальному признаку и позволит органам страхового надзора и руководителям страховых организаций своевременно получать информацию о состоянии страховых организаций и страхового сектора и разрабатывать рекомендации и мероприятия по снижению риска.

**4. Способ формирования совокупных нормированных показателей, позволяющий производить комплексную оценку финансового состояния страховых организаций по множеству приоритетных критериев, входящих в группу показателей оценки капитала, активов, ликвидности и эффективности использования ресурсов с учетом их значимости.**

Сущность метода заключается в приведении показателей оценки к сопоставимому виду или их стандартизации. Нормирование показателей осуществляется на основе следующих формул. Для показателей, максимальные значения которых являются наилучшими, используется формула:

$$C_i = (C_{\max} - C_i(x)) / (C_{\max} - C_{\min}) \quad (5)$$

Для показателей, минимальные значения которых являются наилучшими, используется формула:

$$C_i = (C_i(x) - C_{\min}) / (C_{\max} - C_{\min}), \quad (6)$$

где:  $C_i$  - нормированный показатель;  $C_i(x)$  - значение показателя,  $C_{\max}$  - максимальное значение показателя из совокупности страховых организаций,  $C_{\min}$  - минимальное значение показателя из совокупности страховых организаций.

Максимальные значения принимаются лучшими для следующих показателей: показатель концентрации собственного капитала (ПК1), показатель наращивания страховых резервов (ПК3), показатель структуры пассива (ПК4), показатель уровня чистых активов (ПК5), показатель перестраховочной защиты (ПК6), показатель маневренности собственных средств (ПК7), показатели уровня и достаточности страховых резервов (ПК8, ПК9); показатель доли чистых активов (ПА1), соотношение дебиторской и кредиторской задолженностей (ПА3), показатель степени диверсификации активов; показатели абсолютной, срочной и текущей ликвидности (ПЛ1, ПЛ2, ПЛ3); показатели рентабельности активов, собственного капитала, страховых операций, инвестиционной деятельности, общей рентабельности; показатель эффективности формирования страховых резервов (ПР1-ПР7).



Минимальные значения принимаются лучшими для следующих показателей: показатель финансовой зависимости (ПК2), показатель отвлечения денежных средств (ПА2), показатель диверсификации активов (ПА4), показатели эффективности расходов (ПР8-ПР11).

Рассчитанный нормированный показатель удовлетворяет требованиям безразмерности, общему началу отсчета всех показателей, единому интервалу изменения.

Значимость (веса) групп показателей оценки финансового состояния страховых организаций определяется с помощью правила точечных оценок Фишберна по формуле:

$$Ri = \frac{2(N - i + 1)}{(N + 1)N} \quad (7),$$

где  $Ri$  - вес  $i$ -ой группы показателей,  $N$  – число групп показателей оценки финансового состояния страховой организации,  $i$  – порядковый номер группы.

Наиболее важным показателем в условиях финансово-экономического кризиса для страховых организаций мы считаем показатели капитала, второй группой по значимости являются показатели ликвидности, третьей – показатели эффективности использования ресурсов, четвертой – показатели структуры активов.

Интегральный показатель финансовой стабильности страховых организаций рассчитывается по формуле средней взвешенной из средних значений показателей всех четырех групп:

$$I = 0,1 * ПК + 0,2 * ПЛ + 0,3 * ПР + 0,4 * ПА \quad (8),$$

где: ПК - среднее значение показателей группы оценки капитала,

ПЛ - среднее значение показателей оценки ликвидности,

ПР - среднее значение показателей оценки эффективности деятельности страховой организации,

ПА - среднее значение показателей качества и структуры активов.

В качестве весов используются точечные оценки по правилу Фишберна, а суммируемых показателей – средние значения коэффициентов по каждой из выделенных групп.

Чем меньше значение интегрального показателя финансовой стабильности, тем более устойчива страховая организация.

Финансовое состояние страховой организации определяется значением совокупного нормированного коэффициента по данной страховой организации и сравнивается с соответствующим значением нормативного совокупного коэффициента, отражающего нормативное значение для страховых организаций, относящихся к группе устойчивого, удовлетворительного, неудовлетворительного состояний. Финансовое состояние страховой организации считается устойчивым, если показатель окажется меньше, чем значение нормативного совокупного коэффициента для группы устойчивых страховых организаций. Наилучший результат имеет та страховая организация, у которой сводный нормированный коэффициент ниже.

В таблице 3 приведены совокупные нормированные нормативные значения по всем двадцати семи показателям из групп оценки капитала, активов, ликвидности и эффективности использования ресурсов, характеризующих финансовое состояние страховых организаций.

Таблица 3

Классификация страховых организаций в зависимости от оценки  
финансового состояния

Наименование группы	Значение итогового нормированного показателя ( $C_{ij}$ )
<b>1 группа</b> – «Страховые организации, имеющие наилучшие финансовые показатели»	$C_{ij} \leq 0,52$
<b>2 группа</b> - «Страховые организации, имеющие хорошие финансовые показатели»	$0,52 \leq C_{ij} \leq 0,60$
<b>3 группа</b> – «Страховые организации, имеющие наихудшие финансовые показатели»	$C_{ij} \geq 0,60$

В таблице 4 представлена рейтинговая оценка страховых организаций РФ по состоянию на 1 января 2009 года, полученная на основе расчета нормированных показателей оценки финансового состояния, учитывающего вес каждой группы показателей.

Таблица 4

Рейтинг страховых организаций РФ на 1 января 2009 года

	Наименование страховой организации	Итоговый нормированный показатель	Ранг	Оценка финансового состояния
Наилучшие финансовые показатели ( $C_{ij} \leq 0,52$ )				
1	ОАО «НАСКО»	0,367	1	Наилучшее состояние
2	ООО «Гелиос Резерв»	0,382	2	Наилучшее состояние
3	ОАО «Экспресс Гарант»	0,475	3	Наилучшее состояние
4	ОАО «Согаз»	0,479	4	Наилучшее состояние
5	ОАО «ГАЙДЕ»	0,501	5	Наилучшее состояние
6	ОАО «АльфаСтрахование»	0,514	6	Наилучшее состояние
7	ОАО «ПАРИ»	0,518	7	Наилучшее состояние
Хорошие финансовые показатели ( $0,52 \leq C_{ij} \leq 0,60$ )				
8	ООО «Северная казна»	0,547	8	Хорошее состояние
9	ОАО «Югория»	0,554	9	Хорошее состояние
10	«Русский страховые традиции»	0,567	10	Хорошее состояние
11	ОСАО «Ингосстрах»	0,576	11	Хорошее состояние
12	ОАО «Капиталь Страхование»	0,592	12	Хорошее состояние
13	ОАО «РОСНО»	0,595	13	Хорошее состояние
14	ООО «Сургутнефтегаз»	0,596	14	Хорошее состояние
Наихудшие финансовые показатели ( $C_{ij} \geq 0,60$ )				
15	ОАО «Русский страховой центр»	0,615	15	Неустойчивое состояние
16	ОАО «АФЕС»	0,634	16	Неустойчивое состояние
17	ООО «Первая страховая компания»	0,646	17	Неустойчивое состояние
18	ЗАО «АВИКОС»	0,647	18	Неустойчивое состояние
19	ОСАО «Россия»	0,655	19	Неустойчивое состояние
20	ОАО «Росгосстрах»	0,716	20	Неустойчивое состояние

На рисунке 3 представлена рейтинговая оценка страховых организаций РФ 1 января 2009 года, полученная на основе расчета итогового нормированного показателя оценки финансового состояния страховых организаций.

Показатели финансового состояния страховых организаций РФ, представленные в таблице 4, свидетельствуют о том, что на 1 января 2009 года наилучшими финансовыми показателями обладали следующие страховые организации: ОАО «НАСКО» (0,367), ООО «Гелиос Резерв» (0,382), ОАО «Экспресс Гарант» (0,475), ОАО «Согаз» (0,479), ОАО «ГАЙДЕ» (0,501), ОАО «АльфаСтрахование» (0,514), ОАО «ПАРИ» (0,518).

Хорошими финансовыми показателями обладают ООО «Северная казна» (0,547), ОАО «Югория» (0,554), «Русский страховые традиции» (0,567), ОСаО «Ингосстрах» (0,576), ОАО «Капиталь Страхование» (0,592), ОАО «РОСНО» (0,595), ООО «Сургутнефтегаз» (0,596).



Рис.3. Рейтинговая оценка страховых организаций РФ на 1 января 2009 года

Наихудшими финансовыми показателями на 1 января 2009 года обладают следующие страховые организации: ОАО «Русский страховой центр» (0,615), ОАО «АФЕС» (0,634), ООО «Первая страховая компания» (0,646), ЗАО «АВИКОС» (0,647), ОСаО «Россия» (0,655), ОАО «Росгосстрах» (0,716).

Мониторинг устойчивости страхового сектора на основе реализации метода определения совокупного нормированного показателя дает возможность контролировать в каждый момент времени финансовое состояние страховых организаций; повысить качество управление страховой организацией, надежность прогнозирования результатов его деятельности; рассматривать динамику данного показателя (положительна или отрицательна); получать сигнал о возможном банкротстве заблаговременно; позволяет осуществить многокритериальную оптимизацию основных показателей финансового положения страховых организаций, а

также своевременно предпринимать меры по предотвращению банкротства и улучшению финансового состояния и надежности страхового сектора.

### **5. Метод оценки финансовой устойчивости страховых организаций на основе определения коэффициента финансовой стабильности.**

Каждая страховая организация обладает собственным уровнем финансовой прочности. Количественно финансовую стабильность страховой организации можно определить на основе сравнения фактических результатов ее деятельности с максимально возможными. Чем больше разница между ними, тем ниже уровень ее финансовой стабильности в условиях финансово-экономического кризиса.

Итоговое значение финансовой стабильности страховой организации складывается как интегральный показатель соответствующих оценок по двадцати семи коэффициентам, входящих в четыре выше перечисленные группы показателей. По каждому из коэффициентов выводится соотношение между фактическими и максимально возможными результатами.

Финансовая устойчивость страховой организации определяется значением совокупного нормированного коэффициента стабильности по данной страховой организации и сравнивается с соответствующим значением нормативного совокупного коэффициента финансовой стабильности, отражающего нормативное значение для страховых организаций, относящихся к группе высокой, удовлетворительной и низкой финансовой стабильности. Финансовая стабильность предполагает минимальную степень разброса значений коэффициентов, входящих в группы показателей оценки финансовой устойчивости страховых организаций. Чем в большей мере они приближены друг к другу, тем выше уровень финансовой стабильности и устойчивости страховой организации в целом.

Предлагается следующая методика оценки финансовой стабильности страховой организации.

1. Рассчитывается среднее значение каждого нормированного коэффициента по всем группам показателей оценки финансовой стабильности страховых организаций. Среднее значение показателя определяется отношением суммы нормированных значений показателей по каждой страховой организации к числу показателей, входящих в систему оценки финансовой стабильности.

$$C_j = \sum_{i=1}^n C_{ij} / n \quad (9)$$

где:  $C_j$  - среднее значение  $j$ -го показателя по страховой организации,  $C_{ij}$  - нормированные значения показателей по каждой страховой организации,  $n$  - количество показателей, входящих в систему оценки финансовой стабильности.

2. Определяется итоговый стандартизованный показатель значения нормативной финансовой стабильности страховой организации. Расчет производится по формуле:

$$C_{нфс} = \sum_{j=1}^m C_j / m \quad (10)$$

где  $C_{нфс}$  - итоговый стандартизованный показатель значения нормативной финансовой стабильности страховой организации,  $C_j$  - среднее значение j-го показателя по каждой страховой организации,  $m$  - количество страховых организаций.

3. Определяется коэффициент финансовой стабильности каждой страховой организации по формуле:

$$C_{фс} = |1 - C_i / C_{нфс}| * 100\% \quad (11)$$

На основе разработанной методики возможно оценить уровень финансовой стабильности различных страховых организаций. Исходя из анализа числовых значений уровня финансовой стабильности страховых организаций, предлагается следующая шкала их оценки, представленная в таблице 5.

Таблица 5

Уровни финансовой стабильности страховых организаций

Уровни финансовой стабильности страховых организаций	Значение коэффициента финансовой стабильности, характеризующего финансовую прочность
Высокая финансовая стабильность	0,04
Удовлетворительная финансовая стабильность	0,04-0,12
Неудовлетворительная финансовая стабильность	более 0,12

В таблице 6 представлена рейтинговая оценка страховых организаций РФ на 1 января 2009 года, полученная на основе расчета коэффициентов финансовой стабильности, характеризующих финансовую прочность.

Таблица 6

Рейтинг страховых организаций по состоянию на 1 января 2009 года

№п/п	Наименование страховой организации	Коэффициент финансовой стабильности	Ранг	Уровни финансовой стабильности страховых организаций
Высокая финансовая стабильность ( $C_{фс} \leq 0,04$ )				
1	«Русский страховые традиции»	0,004	1	Высокая
2	ОАО «Капиталь Страхование»	0,011	2	Высокая
3	ОАО «Русский страховой центр»	0,012	3	Высокая
4	ООО «Северная казна»	0,03	4	Высокая
5	ОАО «Югория»	0,034	5	Высокая
6	ОСАО «Ингосстрах»	0,039	6	Высокая
7	ОАО «АФЕС»	0,039	7	Высокая
Удовлетворительная финансовая стабильность ( $0,04 \leq C_{фс} \leq 0,12$ )				
8	ОАО «ПАРИ»	0,046	8	Удовлетворительная
9	ОАО «АльфаСтрахование»	0,049	9	Удовлетворительная
10	ООО «Сургутнефтегаз»	0,065	10	Удовлетворительная
11	ОАО «РОСНО»	0,07	11	Удовлетворительная
12	ОСАО «Россия»	0,106	12	Удовлетворительная
13	ЗАО «АВИКОС»	0,112	13	Удовлетворительная
14	ОАО «Экспресс Гарант»	0,117	14	Удовлетворительная

№п/п	Наименование страховой организации	Коэффициент финансовой стабильности	Ранг	Уровни финансовой стабильности страховых организаций
Неудовлетворительная финансовая стабильность ( $C_{fc} \geq 0,12$ )				
15	ОАО «ГАЙДЕ»	0,122	15	Низкая
16	ООО «Первая страховая компания»	0,162	16	Низкая
17	ОАО «НАСКО»	0,186	17	Низкая
18	ОАО «Согаз»	0,193	18	Низкая
19	ООО «Гелиос Резерв»	0,22	19	Низкая
20	ОАО «Росгосстрах»	0,272	20	Низкая

На рисунке 4 представлена рейтинговая оценка страховых организаций РФ 1 января 2009 года, полученная на основе расчета итогового нормированного показателя оценки финансового состояния страховых организаций.

Стабильность значимых показателей — признак стабильности страховых организаций в целом. В связи с этим важным является вопрос об определении меры «значительности колебаний» показателей или их изменчивости, которая и будет являться основной характеристикой финансовой устойчивости.

Показатели финансовой стабильности страховых организаций, представленные в таблице 6 свидетельствуют о том, что на 1 января 2009 года наибольшей финансовой устойчивостью обладают следующие страховые организации: «Русский страховые традиции» (0,004,) ОАО «Капиталь Страхование» (0,011), ОАО «Русский страховой центр» (0,012), ООО «Северная казна» (0,03), ОАО «Югория» (0,034), ОСАО «Ингосстрах» (0,039), ОАО «АФЕС» (0,039).

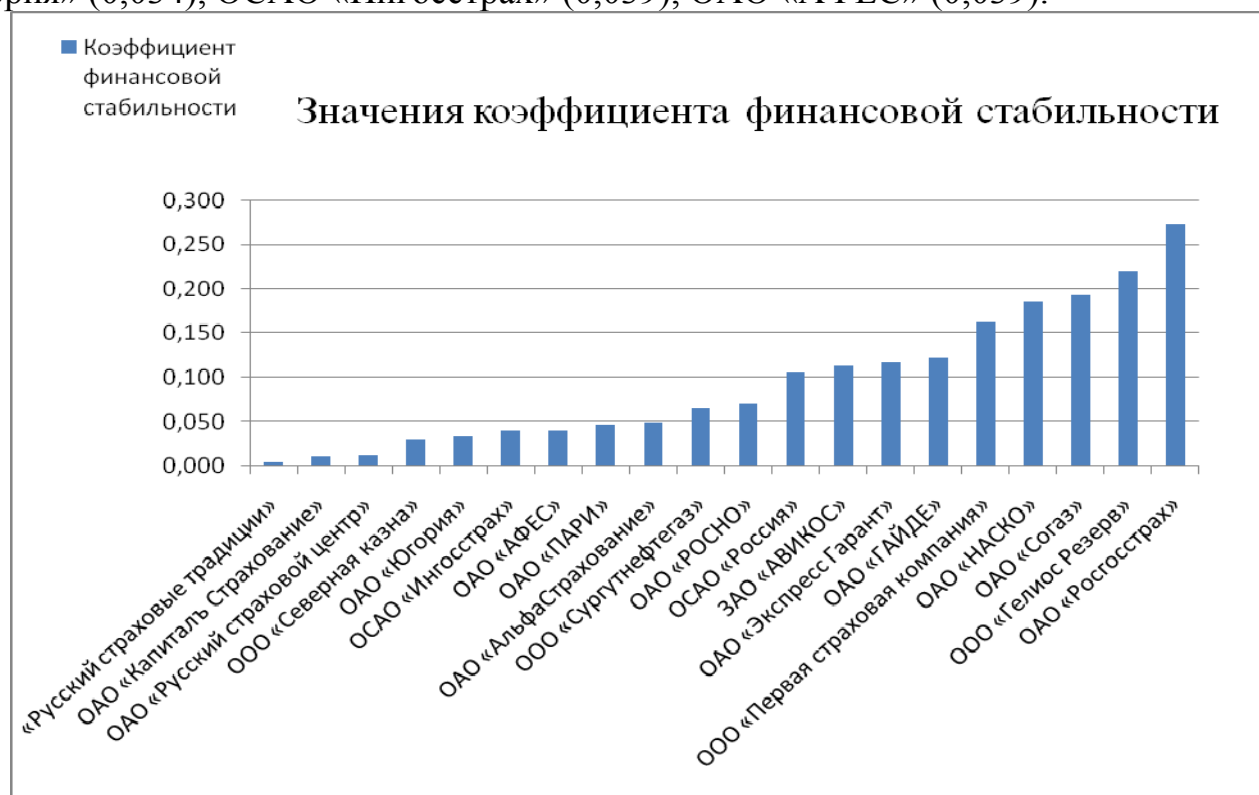


Рис. 4. Рейтинговая оценка страховых организаций 1 января 2009 года, полученная на основе расчета коэффициента финансовой стабильности

Удовлетворительной финансовой стабильностью характеризуются: ОАО «ПАРИ» (0,046), ОАО «АльфаСтрахование» (0,049), ООО «Сургутнефтегаз» (0,065), ОАО «РОСНО» (0,07), ОСАО «Россия» (0,106), ЗАО «АВИКОС» (0,112), ОАО «Экспресс Гарант» (0,117).

Низкая финансовая стабильность наблюдается у страховых организаций: ОАО «ГАЙДЕ» (0,122), ООО «Первая страховая компания» (0,162), ОАО «НАСКО» (0,186), ОАО «Согаз» (0,193), ООО «Гелиос Резерв» (0,22), ОАО «Росгосстрах» (0,272).

ФССН, а также сами страховые организации могут использовать данную методику в целях поддержания финансовой стабильности страхового сектора РФ, сведения к минимуму вероятности краха страховой системы в целом, в целях оптимизации управленческих решений, наращивания доходов страховых организаций за счет проведения менее рискованных операций при управления рисками страхового сектора

#### **6. Метод балльной оценки финансового состояния страховых организаций на основе оценочной системы, включающей интегральные показатели риска финансовой деятельности и финансовой стабильности.**

Исследования страховых организаций показывают, что интегральная оценка риска их финансовой деятельности и финансовая прочность значительно различаются. Как правило, высокая надежность сопровождается низкими доходами, а низкая устойчивость — высокими доходами за счет вложений в высокодоходные, но и высокорисковые активы. По этому особого внимания заслуживают страховые организации, характеризующиеся противоречивыми значениями оценки по системе «рисковость финансовой деятельности - финансовая стабильность».

Метод интегральной балльной оценки базируется на выборе и экономическом обосновании критериев для оценки устойчивого финансового состояния и установление ограничений их изменения. Для этого по каждому показателю, включенному в соответствующую классификационную группу, т.е. показателю риска финансовой деятельности и финансовой стабильности определяются либо верхние и нижние критериальные границы уровня анализируемых критериев, либо их оптимальные значения. В зависимости от отклонения достигнутого уровня показателя от выбранного критерия устанавливается балльная оценка. В работе предложена балльная оценка на основе определения рангов.

Сущность этого метода заключается в классификации страховых организаций по степени осуществления оптимальной финансовой политики, исходя из фактического уровня риска финансовой деятельности и финансовой стабильности на основе рейтинга каждого показателя, выраженного баллах. Чем меньше сумма абсолютных отклонений от средней величины ранга, тем более оптимальной (компромиссной, умеренной) считается финансовая политика, проводимая страховой организацией.

Применение данного метода представлено в таблице 7.

Оптимальную финансовую политику проводят следующие страховые организации: ОАО «РОСНО», ООО «Сургутнефтегаз», ОСАО «Ингосстрах», ОАО

«АльфаСтрахование», ОАО «ПАРИ», ОАО «Югория». Слабым уровнем финансового менеджмента характеризуется ОАО «Росгосстрах», имеющий низкие рейтинговые оценки, характеризующие и риск его финансовой деятельности и финансовую стабильность.

Разработанные методы оценки финансовой деятельности и стабильности страхового сектора, в том числе определение эффективно работающих страховых организаций, позволят решать комплекс проблем обеспечения повышения надежности, устойчивости страхового сектора, своевременно принимать управленческие решения по различным направлениям повышения эффективности деятельности страховых организаций и будут способствовать повышению их имиджа и привлекательности в глазах российских, зарубежных партнеров и общества в целом.

Таблица 7

Ранг страховых организаций по оптимальности финансовой политики по состоянию на 1 января 2009 г

Наименование страховой организации	Итоговый нормированный показатель риска финансовой деятельности	Коэффициент финансовой стабильности	Сумма отклонений от среднего значения ранга	Ранг страховых организаций по оптимальности финансовой политики
ОАО «РОСНО»	13	11	3	1
ООО «Сургутнефтегаз»	14	10	4	2
ОСАО «Ингосстрах»	11	6	5	3
ОАО «АльфаСтрахование»	5	9	7	4
ОАО «ПАРИ»	6	8	7	5
ОАО «Югория»	9	5	7	6
ООО «Северная казна»	8	4	9	7
ОАО «АФЕС»	16	7	9	8
«Русский страховые традиции»	10	1	10	9
ОАО «Капиталь Страхование»	12	2	10	10
ЗАО «АВИКОС»	18	13	10	11
ОСАО «Россия»	19	12	10	12
ОАО «Экспресс Гарант»	3	14	11	13
ОАО «ГАЙДЕ»	4	15	11	14
ОАО «Русский страховой центр»	15	3	12	15
ООО «Первая страховая компания»	17	16	12	16
ОАО «Согаз»	3	18	15	17
ОАО «НАСКО»	1	17	16	18
ООО «Гелиос Резерв»	2	19	17	19
ОАО «Росгосстрах»	20	20	19	20



В 2009 г. руководителям и специалистам ЗАО «ГУТА-Страхование», ОАО «РОСНО», ОАО «Росгосстрах», имеющим стаж работы в отрасли не менее 7 лет, было представлено описание методик, разработанных в диссертационном исследовании, обзор расчетов и полученных результатов. Далее с целью выяснения их отношения к применению разработанных методик для оценки финансового состояния страховых организаций им были заданы вопросы: 1. Достаточно ли обоснована система показателей оценки финансового состояния страховых организаций РФ? 2. Возможно ли применение и распространение разработанных в диссертационном исследовании методик оценки финансового состояния страховых организаций РФ?

На основе применения метода экспертных оценок и статистических методов анализа его результатов показано, что система показателей оценки финансового состояния страховых организаций достаточно обоснована; разработанные методики применимы для оценки финансового состояния страховых организаций и имеют практическую ценность для принятия эффективных решений по управлению финансами страховых организаций.

## СПИСОК ПУБЛИКАЦИЙ ПО ТЕМЕ ИССЛЕДОВАНИЯ

### Публикации в изданиях, рекомендованных ВАК

1. Огородова, М.В. Разработка методики оценки риска показателей системы мониторинга устойчивости страхового сектора / М.В. Огородова // Вестник ГУУ «Государственное и муниципальное управление».- 2009. - №21. -С. 148-154. - 0,5 п.л.

2. Огородова, М.В. Определение риска финансовой деятельности страховых организаций на основе системы показателей мониторинга страхового сектора / Н.И. Яшина, О.И. Курылева, М.В. Огородова // Вестник ГУУ «Государственное и муниципальное управление».- 2009. - №31. - С. 328-332.-0,5 п.л. (в т.ч. авторских 0,25 п.л.).

3. Огородова, М.В. Определение устойчивости страхового сектора с учетом риска финансовой деятельности страховых организаций / Н.И. Яшина, М.В. Огородова // Финансы и кредит.- 2010. - №10 (394). - С. 25-32. – 1 п.л. (в т.ч. авторских 0,5 п.л.).

### Прочие публикации

4. Огородова, М.В. Пути повышения эффективности деятельности страховой компании: Монография / О.И. Курылева, М.В. Огородова.- Н. Новгород: ВГИПУ, 2009. -149 с. (9,2 п.л., в т.ч. авторских 7 п.л.).

5. Огородова, М.В. Страховая культура: сущность и факторы, влияющие на ее уровень/ М.В. Огородова // Актуальные вопросы страхования и финансов: теория и практика. Сб. трудов межвуз. науч.-практ. конф. Ч. I. Н.Новгород: ВГИПА, 2005. - С.177-180.- 0,2 п.л.

6. Огородова, М.В. Страхование электронных рисков - новый вид страхования в России / М.В. Огородова, А.П. Бузажи // Актуальные вопросы страхова-

ния и финансов: теория и практика. Сб. трудов межвуз. науч.-практ. конф. Часть I. Н.Новгород: ВГИПА, 2005. – С. 101-105.-0,2 п.л. (в т.ч. авторских 0,1 п.л.)

7. Огородова, М.В. К проблемам современной системы пенсионного страхования / М.В. Огородова, Д.А. Шевелев // Актуальные вопросы страхования и финансов: теория и практика. Сб. трудов межвуз. науч.-практ. конф. Часть I. Н.Новгород: ВГИПА, 2005. – С. 183 -186. - 0,2 п.л. (в т.ч. авторских 0,1 п.л.)

8. Огородова, М.В. Об усилении социально-экономической значимости страхования и необходимости дальнейшего развития страхового рынка в России / М.В. Огородова // Актуальные вопросы страхования и финансов: теория и практика. Сб. трудов межвуз. науч.-практ. конф. Ч. I. Н.Новгород: ВГИПА, 2005. – С. 180 -183. - 0,2 п.л.

9. Огородова, М.В. О необходимости развития экологического страхования в России / М.В. Огородова // Человек. Природа. Общество. Сб.материалов регион. межвуз. научно-практ. конф. Часть I. Н.Новгород: Нижегородский филиал Российского нового университета, 2006. – С. 174-179. – 0,3 п.л.

10. Огородова, М.В. Выбор способа маркетингового исследования для PR-специалиста страховой компании / М.В. Огородова //Человек. Природа. Общество. Сб.материалов регион. межвуз. научно-практ. конф. Ч I. Н.Новгород: Нижегородский филиал Российского нового университета, 2006. – С. 269-272. – 0,2 п.л.

11. Огородова, М.В. О совершенствовании бизнес-процессов в туристском страховании / М.В. Огородова // Туризм: вчера, сегодня, завтра. Сб.материалов V Междунар. науч.-практ.конф. Н.Новгород: Нижегородский филиал Российского нового университета, 2006. – С.153-155. – 0,2 п.л.

12. Огородова, М.В. Прогнозирование развития рынка страховых услуг Нижегородской области / М.В. Огородова // Студенческий гений 2006. Сб.материалов IV Межвуз. науч.-практ.конф. студентов, аспирантов, молодых ученых. Н.Новгород: Департамент образования Нижегород.обл., Московский гуманитарно-эконом. институт, Нижегородский филиал, 2006. – С. 308-311. – 0,2 п.л.

13. Огородова, М.В. Страховая защита предприятий малого бизнеса как необходимая составляющая их деятельности / М.В. Огородова // Человек и общество в противоречиях и согласии: сб. тр. науч-практ. конф. НФ МГЭИ, Н.Новгород, 2007 г. – С. 121-124.- 0,1 п.л.

14. Огородова, М.В. Оптимизация продвижения страховой защиты в сфере туризма на основе эффективного сотрудничества турфирм и страховщиков региона / М.В. Огородова // Межвуз.сборник научных трудов «Региональная экономика: проблемы и перспективы»/ Под общей ред. д.э.н. Дигилиной О.Б., д.э.н. Хартановича К.В., к.э.н. Илларионова А.Е. – Владимир, Собор, 2008. – С.240-242. – 0,1 п.л.

15. Огородова, М.В. О развитии ипотечного страхования в России / М.В. Огородова, О.С. Дмитричева // Материалы 9 Всеросс. Науч-практ конф. Наука и молодежь: Н.Новгород, ВГИПУ, 2008г. - С. 25-27. - 0,2 п.л. (в т.ч. авторских 0,1 п.л.).

16. Огородова, М.В. Об эффективности введения ОСАГО/ М.В. Огородова, О.О. Богомолова // Материалы 9 Всеросс. Науч-прак конф. Наука и молодежь: Н.Новгород, ВГИПУ, 2008г. - С.27-29.- 0,2 п.л. (в т.ч. авторских 0,1 п.л.)
17. Огородова, М.В. О страховании опасных грузов / М.В. Огородова, М.А. Шабалина // Материалы 9 Всеросс. Науч-прак конф. Наука и молодежь: Н.Новгород, ВГИПУ, 2008г. - С.29-31. - 0,2 п.л. (в т.ч. авторских 0,1 п.л.)
18. Огородова, М.В. Спрос и предложение на страховые услуги: региональный анализ / М.В. Огородова, М.Ю. Кочнева // Материалы 9 Всеросс. Науч-прак конф. Наука и молодежь: Н.Новгород, ВГИПУ, 2008г. - С 31-32. - 0,2 п.л. (в т.ч. авторских 0,1 п.л.)
19. Огородова, М.В. Основные направления повышения эффективности противодействия страховому мошенничеству / М.В. Огородова, Е.А. Никонова // Материалы 9 Всеросс. Науч-прак конф. Наука и молодежь: Н.Новгород, ВГИПУ, 2008г.- С.32-34. - 0,2 п.л. (в т.ч. авторских 0,1 п.л.)
20. Огородова, М.В. Страховой агент как ключевая фигура в страховании / М.В. Огородова, Е.В. Почейкина // Материалы 9 Всеросс. Науч-прак конф. Наука и молодежь: Н.Новгород, ВГИПУ, 2008г. - С.34-35.- 0,2 п.л. (в т.ч. авторских 0,1 п.л.)
21. Огородова, М.В. Проблемы повышения страховой культуры в России / М.В. Огородова, Т.С. Ильичева // Материалы 9 Всеросс. Науч-прак конф. Наука и молодежь: Н.Новгород, ВГИПУ, 2008г.- С.35-37.- 0,2 п.л. (в т.ч. авторских 0,1 п.л.)
22. Огородова, М.В. О проблемах и перспективах долгосрочного страхования жизни в России / М.В. Огородова, Н.В. Селезнева // Материалы 9 Всеросс. Науч-прак конф. Наука и молодежь: Н.Новгород, ВГИПУ, 2008г. - С.37-39. - 0,2 п.л. (в т.ч. авторских 0,1 п.л.)
23. Огородова, М.В. Оптимизация продвижения страховой защиты в сфере туризма на основе эффективного сотрудничества турфирм и страховщиков/ М.В. Огородова // Материалы II Всеросс. Науч-метод. конф (30.09.2008) Научное педагогическое наследие А.П. Беляевой в системе профессионального. инженерно-педагогического образования в России. Том 1. - Н.Новгород, ВГИПУ, 2008. - С.192,193. – 0,1 п.л.
24. Огородова, М.В. О Фонде обязательного медицинского страхования / М.В. Огородова, Ярковая Ю.Б. // Промышленное развитие России: проблемы, перспективы. Труды VI Междунар науч практ конф- Н.Новгород, ВГИПУ, 2008. Том 2.- С.283-286. - 0,3 п.л. (в т.ч. авторских 0,2 п.л.)
25. Огородова, М.В. Совершенствование организации и повышение эффективности деятельности страховой компании в условиях финансового кризиса / М.В. Огородова // Финансово-экономические процессы в условиях современного кризиса: Материалы междунар. Науч-практ конф. - Н.Новгород: ННГУ им Лобачевского, 2009. - С.317-319.- - 0,2 п.л.
26. Огородова, М.В. Бюджетирование как фактор повышения эффективности деятельности страховой компании / И.С. Винникова, М.В. Огородова // Инновации в системе непрерывного профессионального образования. Материа-

лы X междунар научно-методической конф. Том 2. – Н.Новгород: ВГИПУ, 2009. - С.23-26. - 0,3 п.л. (в т.ч. авторских 0,2 п.л.)

27. Огородова, М.В. Управление рисками страхового сектора региона в условиях финансово-экономического кризиса / Н.И. Яшина, М.В. Огородова // Человек и общество в противоречиях и согласии: сборник науч.трудов по материалам VIII науч-практ конф: в 2 ч./ под ред. д.т.н., проф. Аспидова А.И. – Н.Новгород: Гладкова О.В., 2009. -С.239-243.- 0,3 п.л. (в т.ч. авторских 0,15 п.л.)

28. Огородова, М.В. О методике оценки рисков страхового сектора региона / Н.И. Яшина, М.В. Огородова // Человек и общество в противоречиях и согласии: сборник трудов по материалам VIII науч-практ конф: в 2 ч./ под ред. д.т.н, проф. Аспидова А.И. – Н.Новгород: Гладкова О.В., 2009. - С.243-247. - 0,3 п.л. (в т.ч. авторских 0,15 п.л.)

29. Огородова, М.В. О мониторинге финансового состояния страховых организаций региона / Н.И. Яшина, М.В. Огородова // Труды 7 междунар науч-практ конф «Промышленное развитие России: проблемы, перспективы» - Н.Новгород: ВГИПУ, 2009. - С.213-217. - 0,3 п.л. (в т.ч. авторских 0,15 п.л.).

30. Огородова, М.В. Методика рейтинговой оценки страховых организаций по показателям финансовой деятельности / Н.И. Яшина, М.В. Огородова // Труды 7 междунар науч-практ конф «Промышленное развитие России: проблемы, перспективы» - Н.Новгород: ВГИПУ, 2009. - С.217-221. - 0,2 п.л. (в т.ч. авторских 0,1 п.л.).

31. Огородова, М.В. Исследование факторов, влияющих на финансовую деятельность страховых организаций региона в условиях финансово-экономического кризиса / Н.И. Яшина, М.В. Огородова // Труды 7 междунар науч-практ конф «Промышленное развитие России: проблемы, перспективы» - Н.Новгород: ВГИПУ, 2009. - С.221,222. - 0,1 п.л. (в т.ч. авторских 0,05 п.л.).