

Альтернативная формула соотношения по оценке платежеспособности страховой организации

An Alternative Formula for the Ratio
of the Insurance Company Solvency

Чернова Галина Васильевна,
доктор экономических наук, профессор,
профессор кафедры управления рисками
и страхования

Chernova Galina V.,
Doctor of Economic Sciences, Professor,
at the Department of Risk Management
and Insurance

g.chernova@spbu.ru, chernovagalina@yandex.ru
SPIN-код: 7658-7814, Researcher ID: M-3513-2015,
ORCID 0000-0003-4050-4046

Калайда Светлана Александровна,
доктор экономических наук, доцент кафедры
управления рисками и страхования

Kalayda Svetlana A.,
Doctor of Economic Sciences, Associate Professor
at the Department of Risk Management
and Insurance

s.kalayda@spbu.ru, svkalayda@gmail.com
SPIN-код: 1480-0706, Researcher ID: N-1413-2013,
ORCID 0000-0002-5688-3178

Санкт-Петербургский государственный
университет

St. Petersburg State University

В статье предложена альтернативная формула оценки платежеспособности страховой организации. Возможности и целесообразность ее применения обоснованы тем, что статья включает рассмотрение следующих вопросов – уточнение названия соотношения, используемого для оценки платежеспособности; экономический смысл числителя и знаменателя предлагаемой формулы; пошаговый алгоритм расчета значения числителя, опирающийся на экономическое содержание его шагов; раскрытие возможностей использования этой формулы для управления активами страховой организации, что подтверждено соответствующими примерами.

Ключевые слова: оценка платежеспособности страховой организации; альтернативная формула оценки платежеспособности; коэффициент соответствия; алгоритм расчета коэффициента соответствия; управление активами страховой организации.

The article offers an alternative formula for assessing of the insurance company solvency. The possibilities and expediency of its application are justified by the fact that the article includes consideration of the following issues – clarification of the ratio name used to assess solvency; the economic meaning of the numerator and denominator of the proposed formula; step-by-step algorithm for calculating the numerator value taking into account the economic content of its steps; disclosure of the possibilities of using this formula for the insurance company asset management, which is confirmed by relevant examples.

Keywords: assessment of the insurance company solvency; alternative formula for assessing solvency; compliance coefficient; algorithm for the compliance coefficient calculating; asset management of an insurance company.

Введение

Проблема обеспечения платежеспособности и финансовой устойчивости страховых организаций становится всё более актуальной хотя бы потому, что современный

этап развития общества и экономики сталкивается с усилением уже известных рисков и появлением новых.

Действующим документом, регулирующим платежеспособность страховщика и

другие виды его деятельности, влияющие на нее, является Положение № 781-П «О требованиях к финансовой устойчивости и платежеспособности страховщиков» от 16 ноября 2021 г. [1], которое основано на ранее принятом Положении № 710-П [2, 3] и вступило в силу с 01.01.2023.

К сожалению, текст данного Положения нуждается в такой его корректировке, которая обусловила необходимость самостоятельного рассмотрения целого ряда вопросов, затронутых в нем [4–6]. Так, авторы данной статьи уже подготовили две статьи, связанные с рядом проблем, рассматриваемых в этом Положении. Первая статья посвящена построению классификации, направленной на выделение активов, разрешенных для использования в целях обеспечения и оценки платежеспособности страховщика, и активов страховщика, не разрешенных для решения этой задачи [6]. Вторая статья [5] содержит авторское представление структуры активов страховщика, учитывающей их целевое назначение, что позволило обосновать порядок определения стоимости обязательств страховщика, а вместе с построенной классификацией разрешенных и неразрешенных активов – подойти к вопросу определения той части собственных средств страховщика, которая может учитываться при оценке платежеспособности страховой организации.

Представленная в статьях критика некоторых пунктов Положения привела к целесообразности предложения альтернативной формулы оценки платежеспособности страховщика, которая и рассмотрена ниже.

Экономический смысл альтернативной формулы

Как уже отмечалось, проведенный в предыдущих статьях авторов анализ показал спорность ряда моментов, связанных с нормативным соотношением, предложенным

в Положении № 781-П для оценки платежеспособности страховщика. Ниже представлен альтернативный вариант подхода к оценке платежеспособности страховщика.

Исходя из экономического смысла, оценка достаточности части собственных средств, фактически используемых вместе со страховыми резервами для выполнения страховых обязательств, проводится путем ее сопоставления с необходимым размером собственных средств, определяемым спецификой вида страхования и особенностями страхового портфеля. По этой причине соответствующее соотношение можно определить как *коэффициент соответствия фактической стоимости имеющихся разрешенных активов, формирующих часть собственных средств страховщика, которая скорректирована на размер рискового капитала соответствующих разрешенных активов и используется для выполнения страховых обязательств, нормативной – той стоимости разрешенных активов, которую компания должна иметь, учитывая специфику реализуемых видов страхования и конкретного страхового портфеля.*

Так как Положение № 781-П демонстрирует риск-ориентированный подход к оценке платежеспособности, то и этот коэффициент должен учитывать возможные потери в размере рискового капитала, обусловленные реализацией определенных рисков – концентрационного риска; рисков изменения кредитного спреда, процентных ставок, стоимости акций, валютного курса, цен на недвижимость и на активы (глава 6, п. 6.5).

Но как нужно учитывать рисковый капитал – в числителе или в знаменателе предлагаемого коэффициента соответствия?

Рисковый капитал лучше учитывать в числителе и только для тех разрешенных активов, которые формируют часть собственных средств страховщика, исполь-

зуюмую для выполнения страховых обязательств. Целесообразность учета рискованного капитала по разрешенным активам в числителе обусловлена тем, что потери в размере рискованного капитала реально снижают фактические возможности страховщика по выполнению страховых обязательств, и именно это и надо учитывать при оценке платежеспособности, то есть при оценке достаточности собственных средств, используемых для выполнения страховых обязательств. Далее. С точки зрения управления активами, в частности разрешенными, при неизменном страховом портфеле (неизменном значении знаменателя) учет рискованного капитала в числителе дает возможность сразу же и просто оценить влияние на платежеспособность любого дополнительного разрешенного актива – через увеличение размера разрешенных активов, с одной стороны, и через уменьшение этого размера за счет потерь, связанных с рискованном капиталом этого же актива, с другой. Почему это лучше, чем учет рискованного капитала в знаменателе? Потому, что такое управление активами – через управление числителем формулы – определяется самой сущностью оценки платежеспособности как оценки достаточности собственных средств для выполнения страховых обязательств, и оно является прозрачным – изменение значения числителя при неизменном знаменателе отражает влияние любого дополнительного разрешенного актива на значение оценки платежеспособности страховщика.

Повышению интереса страховщиков в обеспечении платежеспособности через приобретение разрешенных активов и снижению их заинтересованности в приобретении неразрешенных активов будет способствовать установление порогового значения коэффициента соответствия. Чем оно больше будет превышать единичное значение, тем больше будет вынужден страховщик

приобретать разрешенные активы – надежные, те, которые могут использоваться для выполнения страховых обязательств. Так, пороговое значение коэффициента соответствия, равное 1.2 на какой-то год, будет означать, что фактически имеющаяся часть собственных средств страховщика, скорректированная (уменьшенная) на размер рискованного капитала по этим разрешенным активам, по итогам рассматриваемого года должна на 20% превышать необходимый размер разрешенных активов, определяемый страховыми обязательствами, а задаваемая возрастающая по периодам динамика этого порогового значения будет вынуждать страховщика и дальше увеличивать именно разрешенные активы.

Конечно, страховщик все равно будет приобретать неразрешенные активы, но при ограниченности ресурсов и необходимости увеличения размера разрешенных активов его финансовые возможности по приобретению неразрешенных активов могут быть лимитированы.

Расчет коэффициента соответствия

Предложения по расчету знаменателя коэффициента соответствия. Экономический смысл знаменателя этого коэффициента определяется таким образом. В нем отражен тот минимальный размер собственных средств страховщика, который он должен иметь для выполнения своих страховых обязательств. Он определяется как максимум из двух величин: минимального размера уставного капитала (МРУК) и нормативной маржи платежеспособности (НРМП):

$$\max(\text{МРУК}, \text{НРМП}).$$

Заметим, что этот необходимый размер собственных средств включает только разрешенные активы – те, стоимость которых может быть использована для выполнения страховых обязательств.

Предложения по расчету числителя коэффициента соответствия. Числитель формулы предлагаемого коэффициента соответствия по экономическому смыслу представляет собою фактический размер части собственных средств, состоящей только из разрешенных активов (только их стоимость может использоваться для выполнения страховых обязательств) и учитывающей по ней все возможные потери в виде рискованного капитала. Стоимость этой части собственных средств страховщика вместе со средствами страховых резервов может быть использована для выполнения страховых обязательств.

Учет рискованного капитала в числителе:

- отражает экономическую сущность оценки платежеспособности как оценки достаточности имеющихся в составе собственных средств разрешенных активов страховщика, учитывающих возможные потери рискованного капитала, для выполнения страховых обязательств;
- обеспечивает прозрачное управление активами – влияние любого нового разрешенного актива, скорректированного на рискованного капитал, сразу же отражается в числителе, то есть отражается на значении оценки платежеспособности;
- раскрывает экономический смысл порогового значения коэффициента соответствия (нормативного соотношения) – пороговое значение коэффициента показывает, во сколько раз фактический размер разрешенных активов, скорректированный на рискованного капитал, должен превышать нормативный – тот, который должен иметь страховщик, исходя из специфики вида страхования и страхового портфеля.

Определение числителя коэффициента соответствия предполагает реализацию следующих шагов Алгоритма 1.

Шаг 1. Определение A^{BCE} – первоначальной стоимости всех активов страховой организации.

Целесообразность этого этапа обоснована тем, что отправной точкой по определению числителя коэффициента соответствия является первоначальная стоимость всех активов страховщика.

В стоимость активов страховой организации включаются все имеющиеся у нее активы A^{BCE} , в том числе:

- активы, которые позднее, при определении части собственных средств, используемых вместе со страховыми резервами для выполнения страховых обязательств, не учитываются (п. 1.2);
- обязательства, выделенные в п. 1.3 (1.3.1–1.3.4), которые позднее также исключаются из рассмотрения;
- все активы, выделенные в главе 3, – те, которые могут использоваться для выполнения страховых обязательств (исключения пп. 3.1.1–3.1.26), и те, которые не могут использоваться для этого. Заметим, что далее в целях выделения части собственных средств, которая может использоваться для выполнения страховых обязательств, их стоимость приравнивается к нулю.

Дополнительно нужно учитывать следующее:

- при определении стоимости всех собственных средств должны учитываться возможная замена активов (п. 1.4) и особый порядок расчета стоимости некоторых активов (пп. 3.2–3.11, 4.2–4.6);
- при определении величины собственных средств используется Международный стандарт финансовой отчетности (п. 1.5).

Шаг 2. Определение $A_{ПРЕД}^{BCE}$ – предварительной стоимости всех активов страховой организации. Целесообразность этого этапа обусловлена тем, что не все активы и обязательства страховщика могут использоваться для выполнения страховых обязательств.

Обратите внимание!

Из Положения № 781-П: при определении стоимости собственных средств страховой организации не учитываются активы, выделенные в п. 1.2, и обязательства, выделенные в п. 1.3.

Активы и обязательства, выделенные соответственно в п. 1.2 и п. 1.3, не учитываются в расчете фактического размера собственных средств потому, что в общем случае они не могут использоваться для выполнения страховых обязательств. Так, активы п. 1.2 не учитываются, например, по следующим причинам – у страховщика с территориальным фондом ОМС и страхователями – юридическими лицами складываются особые организационно-финансовые отношения (п. 1.2.1), по определенным активам страховщик не несет полную финансовую ответственность (п. 1.2.2), по определенным активам финансовые ситуации оговорены особо, например, по договорам перестрахования (п. 1.2.3), активы связаны с целевым финансированием – по ОМС (п. 1.2.4). Обязательства п. 1.3 не учитываются по причине особенностей взаиморасчетов по ОМС (п. 1.3.1); по договору страхования у страховщика перед выгодоприобретателем обязательства выполняются по специальному правилу (п. 1.3.2), обязательства по имуществу учитываются по внебалансовым счетам (п. 1.3.3), существует особый порядок определения обязательств должников перед страховой организацией (п. 1.3.4). Для определения предварительной стоимости всех активов страховой организации $A_{\text{ПРЕД}}^{\text{ВСЕ}}$ необходимо из $A^{\text{ВСЕ}}$ (стоимости всех активов) вычесть стоимость активов и обязательств, выделенных в пп. 1.2 и 1.3.

Шаг 3. Определение состава активов, разрешенных и неразрешенных для обеспечения и оценки платежеспособности страховщика. Целесообразность этого этапа обусловлена тем, что, хотя при расчете коэффициента соответствия во внимание принимаются только разрешенные активы, для

оценки платежеспособности страховщику важно иметь полное представление не только о разрешенных активах, их стоимости и отвечающем им рисковом капитале. Ему бывает полезно иметь информацию об имеющихся у него неразрешенных активах, например, для разработки стратегии приобретения активов в будущем и управления ими.

Шаг 4. Определение стоимости разрешенных ($A_{\text{ПРЕД}}^{\text{РазА}}$) и неразрешенных активов ($A_{\text{ПРЕД}}^{\text{НРазА}}$), входящих в состав предварительной стоимости всех активов страховщика. В целях оценки платежеспособности стоимость неразрешенных активов ($A_{\text{ПРЕД}}^{\text{НРазА}}$), формирующих предварительную стоимость активов страховщика $A_{\text{ПРЕД}}^{\text{ВСЕ}}$, можно не рассчитывать. Однако ее полезно знать страховщику, чтобы видеть, какие неразрешенные инвестиционные активы ее формируют, какой размер неразрешенных активов у него есть и какой рисковый капитал им соответствует.

Шаг 5. Определение $РК^{\text{РазА}}$ – рискового капитала по всем фактически имеющимся у страховщика разрешенным активам (глава 6, пп. 6.4 и 6.5). Рисковый капитал $РК^{\text{РазА}}$ представляет собой возможные потери, связанные с влиянием рисков на разрешенные активы. Целесообразность этого этапа обусловлена тем, что для выполнения страховых обязательств используются только разрешенные активы, но за счет реализации рисков, связанных с ними, стоимость некоторых разрешенных активов может быть снижена или потеряна.

Шаг 6. Определение ($A_{\text{ПРЕД РК}}^{\text{РазА}}$) – предварительной стоимости всех разрешенных активов страховщика, скорректированной (уменьшенной) на размер рискового капитала, по следующей формуле:

$$A_{\text{ПРЕД РК}}^{\text{РазА}} = A_{\text{ПРЕД}}^{\text{РазА}} - РК^{\text{РазА}}.$$

Шаг 7. Определение $A_{\text{СС РК}}^{\text{РазА}}$ – фактической стоимости разрешенных активов, формирующих часть собственных средств

страховщика, используемой для выполнения страховых обязательств с учетом возможной потери рискованного капитала. Рассчитывается по формуле

$$A_{\text{СС РК}}^{\text{РазА}} = A_{\text{ПРЕД РК}}^{\text{РазА}} - \text{СР},$$

где СР – размер страховых резервов страховщика.

Целесообразность этого этапа обусловлена тем, что разрешенные активы, скорректированные (уменьшенные) на размер рискованного капитала, формируют два источника выполнения страховых обязательств – страховые резервы и часть собственных средств. Поэтому для определения последнего слагаемого из общей, скорректированной на рискованного капитала стоимости всех разрешенных активов нужно вычесть стоимость активов, покрывающих страховые резервы.

Шаг 8. Определение значения коэффициента соответствия. Подводя итог комментариям по представленному в Положении № 781-П нормативному соотношению, а также по расчетам числителя и знаменателя предлагаемого авторами коэффициента соответствия фактически имеющихся собственных средств страховщика, состоящих из разрешенных активов и скорректированных на возможную потерю рискованного капитала, окончательную формулу расчета коэффициента соответствия можно представить в виде

$$K_{\text{соотв}} = A_{\text{СС РК}}^{\text{РазА}} / \max(\text{МРУК}, \text{НРМП}), \quad (1)$$

где $A_{\text{СС РК}}^{\text{РазА}}$ – фактическая стоимость разрешенных активов, формирующих часть собственных средств страховщика, используемая для выполнения страховых обязательств с учетом возможной потери рискованного капитала; МРУК – минимальный размер уставного капитала страховой организации, который должна иметь страховая компания, исходя и специфики реализуемых видов страхования; НРМП – норматив-

ный размер маржи платежеспособности – минимальный размер собственных средств, который должна иметь компания, исходя из специфики своего страхового портфеля.

Для выполнения страховых обязательств страховая организация может дополнительно использовать субординированные займы. В этом случае числитель формулы будет иметь вид

$$(A_{\text{СС РК}}^{\text{РазА}} + \text{СЗ}),$$

где СЗ – остаточная стоимость субординированного займа.

Шаг 9. Оценка платежеспособности страховщика на основе значений коэффициента соответствия. Предполагает наличие заданного порогового значения коэффициента соответствия $K_{\text{соотв пор}}$, например, равного 1,05 ($K_{\text{соотв пор}} = 1.05$).

Сопоставление фактической и необходимой (нормативной для конкретного страхового портфеля) величины собственных средств, используемых для выполнения страховых обязательств, может давать следующие результаты:

- 1) если $K_{\text{соотв}} < 1.0$, то компания неплатежеспособна;
- 2) если $1.0 \leq K_{\text{соотв}} < (K_{\text{соотв пор}} = 1.05)$, то компания платежеспособна, но требуется план ее финансового оздоровления;
- 3) если $K_{\text{соотв}} \geq (K_{\text{соотв пор}} = 1.05)$, то компания платежеспособна.

Возможности использования коэффициента соответствия для управления активами страховщика в целях обеспечения платежеспособности

Естественно, что в том случае, когда фактическое значение коэффициента соответствия оказывается меньше его заданного порогового значения – нижней границы его значений, отвечающих платежеспособности (случаи 1 и 2, обозначенные выше), управление активами в первую очередь должно

быть направлено на увеличение размера части собственных средств страховщика, используемой для выполнения страховых обязательств за счет разрешенных активов, но с учетом потерь, обусловленных влиянием на эти дополнительные разрешенные активы рисков, то есть с учетом потерь рискового капитала, отвечающего приросту разрешенных активов.

Для решения задачи повышения значения коэффициента соответствия необходим выбор из числа разрешенных активов тех, которые с учетом потерь в виде рискового капитала, учитываемых в числителе коэффициента соответствия, дадут приемлемое значение этого коэффициента, то есть обеспечат платежеспособность страховой организации.

В случае когда значение коэффициента соответствия оказывается больше его заданного порогового значения, с точки зрения обеспечения платежеспособности имеет место «излишек» фактически имеющихся разрешенных активов.

Под излишком разрешенных активов в этом случае понимается превышение фактического размера разрешенных активов с учетом их потерь в виде рискового капитала, составляющих часть собственных средств, используемую для выполнения страховых обязательств, над необходимым, определяемым особенностями реализуемых видов страхования и страхового портфеля.

Управление активами в этом случае может быть следующим.

Так как имеет место превышение фактического размера разрешенных активов над его заданным пороговым значением, то это превышение может быть использовано для разных задач и целей, например:

- на приобретение дополнительного разрешенного актива (в целях усиления платежеспособности);
- на приобретение неразрешенного актива (при условии сохранения платежеспо-

собности и покрытия рискового капитала по нему). В приобретении неразрешенных активов страховщик заинтересован хотя бы потому, что за счет них он может иметь дополнительный доход, используемый им для самых разных целей;

- на покрытие рискового капитала для неразрешенных активов (при условии сохранения платежеспособности);
- на приобретение неразрешенного актива и покрытие рискового капитала по нему.

Но при этом возникает вопрос: сколько средств страховщик может использовать на эти цели, есть ли какие-либо ограничения, соблюдение которых является обязательным?

Обратите внимание!

Обязательным является следующее ограничение – после использования фактического превышения стоимости разрешенных активов над необходимым для решения какой-либо из конкретных задач коэффициент соответствия не должен быть ниже заданного для него порогового значения.

Ниже представлен пример подбора неразрешенных активов, рисковый капитал которых покрывается «излишком» стоимости разрешенных активов.

Исходная информация.

- Рассчитанное значение коэффициента соответствия по формуле (1).
- Сравнение значения коэффициента $K_{\text{соотв}}$ с $K_{\text{соотв пор}}$ – заданным пороговым значением этого коэффициента. Если $K_{\text{соотв}} \geq K_{\text{соотв пор}}$, то в этом случае возникает излишек стоимости разрешенных активов и поэтому необходим переход к Алгоритму 2. В ином случае задача решена быть не может.

Алгоритм 2.

Шаг 1. Определение Δ – возможного превышения фактической стоимости разрешенных активов, входящих в собственные средства и скорректированных на размер

рискового капитала по ним, над необходимым размером собственных средств.

По условиям задачи $K_{\text{соотв}} \geq K_{\text{соотв пор}}$, раскрывая формулу (1) расчета $K_{\text{соотв}}$, получим соотношение

$$A_{\text{СС РК}}^{\text{РазА}} \geq K_{\text{соотв пор}} \times \max(\text{МРУК, НРМП}),$$

из которого размер превышения Δ определяется по формуле

$$\Delta = (A_{\text{СС РК}}^{\text{РазА}} - K_{\text{соотв пор}} \times \max(\text{МРУК, НРМП})).$$

Шаг 2. Его содержание определяется конкретной задачей использования Δ – полученного превышения стоимости разрешенных активов над их необходимым размером.

Так, если превышение используется на покрытие рискового капитала по неразрешенным активам, то содержание этого шага может быть следующим.

2.1. Определение верхней границы значений рискового капитала по привлекаемым неразрешенным активам $\text{РК}^{\text{НРаз}}$ по формуле

$$\text{РК}^{\text{НРаз}} \leq (\Delta = A_{\text{СС РК}}^{\text{РазА}} - K_{\text{соотв пор}} \times \max(\text{МРУК, НРМП})).$$

2.2. Подбор неразрешенных активов, рисковый капитал по которым не превышает значения $\text{РК}^{\text{НРаз}}$.

Использование для оценки платежеспособности коэффициента соответствия и заданного для него порогового значения, а также допускаемой верхней границы значения рискового капитала по привлекаемым неразрешенным активам позволяет выбрать сами неразрешенные активы – те, рисковый капитал которых будет покрыт за счет излишка стоимости разрешенных активов.

Примеры использования коэффициента соответствия для оценки платежеспособности страховой организации

Задача 1. Определение значения коэффициента соответствия, используемого для оценки платежеспособности.

Исходная информация.

- Первоначальная стоимость всех ак-

тивов страховой организации $A^{\text{ВСЕ}}$, включая активы п. 1.2 и обязательства п. 1.3, составляет 200 ед.

- Предварительная стоимость активов п. 1.2 и обязательств п. 1.3 составила 20 ед.
- Размер страховых резервов рассчитан и равен 50 ед.
- Знаменатель формулы коэффициента соответствия, зависящий от специфики реализуемых видов страхования и особенностей страхового портфеля, принимает следующие значения (три возможных варианта):

$$\max(\text{МРУК, НРМП}) = \text{а) } 50 \text{ ед., б) } 61 \text{ ед., в) } 64 \text{ ед.}$$

Задание: оценить платежеспособность страховой организации для трех вариантов значения знаменателя, то есть для трех вариантов страхового портфеля.

Действия по определению значения числителя – Алгоритм 1

Шаг 1. Значение первоначальной стоимости всех активов страховщика задано: $A^{\text{ВСЕ}} = 200$ ед.

Шаг 2. Определение $A_{\text{ПРЕД}}^{\text{ВСЕ}}$ – предварительной стоимости всех активов страховщика (не учитываются активы п. 1.2 и обязательства п. 1.3):

$$A_{\text{ПРЕД}}^{\text{ВСЕ}} = 200 \text{ ед.} - 20 \text{ ед.} = 180 \text{ ед.}$$

Шаг 3. Определение состава разрешенных и неразрешенных активов. Анализ выделил пять видов разрешенных активов и семь видов неразрешенных активов.

Шаг 4. Определение $A_{\text{ПРЕД}}^{\text{РазА}}$ – стоимости разрешенных и $A_{\text{ПРЕД}}^{\text{НРазА}}$ – неразрешенных активов. Анализ выявил следующее: пять разрешенных видов активов имеют стоимость $A_{\text{ПРЕД}}^{\text{РазА}} = 120$ ед., а семь неразрешенных активов – $A_{\text{ПРЕД}}^{\text{НРазА}} = 60$ ед. (проверка: стоимость разрешенных и неразрешенных активов, а также активов п. 1.2 и обязательств п. 1.3 составляет $120 + 60 + 20 = 200$ – это стоимость всех активов страховой органи-

зации). Размер стоимости неразрешенных активов в целях оценки платежеспособности на основе коэффициента соответствия можно не считать.

Шаг 5. Определение размера рискового капитала по разрешенным и неразрешенным активам. Анализ показал следующее. Применение правил пп. 6.4 и 6.5 выявило, что для всех пяти разрешенных видов активов рисковый капитал $РК^{РазА} = 9$ ед., а для неразрешенных $РК^{НРазА} = 6$ ед. Размер рискового капитала для оценки платежеспособности по неразрешенным активам можно не считать.

Шаг 6. Определение $A_{ПРЕД\ РК}^{РазА}$ – предварительной стоимости всех разрешенных активов страховщика, скорректированной (уменьшенной) на размер рискового капитала: $A_{ПРЕД\ РК}^{РазА} = A_{ПРЕД}^{РазА} - РК^{РазА} = 120$ ед. – 9 ед. = 111 ед. Определение предварительной стоимости всех неразрешенных активов страховщика, скорректированной (уменьшенной) на размер рискового капитала: $A_{ПРЕД\ РК}^{НРазА} = A_{ПРЕД}^{НРазА} - РК^{НРазА} = 60$ ед. – 6 ед. = 54 ед. (его в целях оценки платежеспособности можно не считать).

Шаг 7. Определение $A_{СС\ РК}^{РазА}$ – фактической стоимости разрешенных активов, формирующих часть собственных средств страховщика, используемую для выполнения страховых обязательств с учетом возможной потери рискового капитала: $A_{СС\ РК}^{РазА} = A_{ПРЕД\ РК}^{РазА} - СР = 111$ ед. – 50 ед. = 61 ед.

Шаг 8. Определение значения коэффициента соответствия для случая а), когда знаменатель формулы $\max(МРУК, НРМП) = 50$ ед. Расчет по формуле коэффициента соответствия фактической стоимости имеющихся разрешенных активов, формирующих часть собственных средств страховщика, используемых для выполнения страховых обязательств, нормативной – той стоимости разрешенных активов, которую

компания должна иметь, учитывая специфику реализуемых видов страхования и конкретного страхового портфеля:

$$K_{\text{соотв}} = A_{\text{СС РК}}^{\text{РазА}} / \max(МРУК, НРМП) = 61 / 50 = 1.22.$$

Шаг 9. Оценка платежеспособности страховщика на основе значений коэффициента соответствия. Предполагает наличие заданного порогового значения коэффициента соответствия $K_{\text{соотв пор}}$, например, равного 1,2 ($K_{\text{соотв пор}} = 1.2$).

Для рассматриваемого примера сопоставление фактической и необходимой (нормативной для конкретного страхового портфеля) величины собственных средств, используемых для выполнения страховых обязательств, может давать следующие результаты:

- 1) если $K_{\text{соотв}} < 1.0$, то компания неплатежеспособна;
- 2) если $1.0 \leq K_{\text{соотв}} < (K_{\text{соотв пор}} = 1.2)$, то компания платежеспособна, но требуется план ее финансового оздоровления;
- 3) если $K_{\text{соотв}} \geq (K_{\text{соотв пор}} = 1.2)$, то компания платежеспособна.

Для заданного порогового значения коэффициента соответствия ($K_{\text{соотв пор}} = 1.2$) и разных значений знаменателя этого коэффициента – а) 50, б) 61, в) 64, отвечающих разным страховым портфелям, но одинакового значения фактически имеющейся с учетом влияния риска части собственных средств, сформированной за счет разрешенных активов (числитель равен 61), $K_{\text{соотв}}$ принимает значения, на основе которых делается вывод о платежеспособности страховщика:

случай а) $K_{\text{соотв}} = 61 / 50 = 1.22$ – компания платежеспособна;

случай б) $K_{\text{соотв}} = 61 / 61 = 1.00$ – компания платежеспособна, но нужен план финансового оздоровления;

случай в) $K_{\text{соотв}} = 61 / 64 = 0.95$ – компания неплатежеспособна.

Задача 2. Определение значения рискованного капитала по неразрешенным активам, покрываемого за счет стоимости разрешенных активов.

Исходная информация (для случая а), когда знаменатель формулы равен 50 ед.).

- Значение коэффициента соответствия, рассчитанное по формуле (1):

$$K_{\text{соотв}} = A_{\text{СС РК}}^{\text{РазА}} / \max(\text{МРУК, НРМП}) = 61 / 50 = 1.22.$$

- Сравнение значения коэффициента $K_{\text{соотв}}$ с $K_{\text{соотв пор}}$ – заданным пороговым значением этого коэффициента, равным, например, 1.2. Так как $(K_{\text{соотв}} = 1.22) \geq (K_{\text{соотв пор}} = 1.2)$, то переходим к Алгоритму 2.

Алгоритм 2.

Шаг 1. Определение Δ – возможного превышения фактической стоимости разрешенных активов, входящих в собственные средства, и скорректированных на размер рискованного капитала по ним, над необходимым размером собственных средств, по формуле

$$\Delta = (A_{\text{СС РК}}^{\text{РазА}} - K_{\text{соотв пор}} \times \max(\text{МРУК, НРМП})) = 61 - 1,2 \times 50 = 61 - 60 = 1.$$

Шаг 2. Если превышение Δ используется на покрытие рискованного капитала по неразрешенным активам, то содержание этого шага должно быть следующим.

2.1. Определение верхней границы значений рискованного капитала по привлекаемым неразрешенным активам $РК^{\text{НРаз}}$ по формуле

$$РК^{\text{НРаз}} \leq (\Delta = 1).$$

2.2. Подбор неразрешенных активов, рискованного капитала по которым не превышает значения $РК^{\text{НРаз}}$, равного 1.

Допустим, что для лица, принимающего решение (ЛПР), интересными являются два варианта выбора неразрешенных активов:

вариант 1: неразрешенный актив А, по которому рискованного капитала $РК_A^{\text{НРаз}} = 0.5$.

вариант 2: неразрешенный актив В, по которому рискованного капитала $РК_B^{\text{НРаз}} = 1.0$.

Каким будет значение коэффициента соответствия, оценивающее платежеспособность страховщика, при условии, что за счет разрешенных активов покрывается рискованного капитала по неразрешенному активу А (вариант 1) и по неразрешенному активу В (вариант 2)?

В первом случае $K_{\text{соотв}} = 1.21$, а во втором – $K_{\text{соотв}} = 1.2$.

Вывод: в обоих случаях требование о том, чтобы фактическое значение коэффициента было не ниже порогового, соблюдается. Поэтому окончательный выбор неразрешенного актива остается за ЛПР.

Выводы

Проведенный ранее анализ проблем Положения № 781-П, изложенный в предыдущих статьях авторов, привел к целесообразности предложения альтернативной формулы оценки платежеспособности страховой организации.

При описании альтернативной формулы в статье раскрыт ее экономический смысл; дано предложение по замене предложенного в Положении названия соотношения, используемого для оценки платежеспособности, на новое название – коэффициент соответствия; подробно рассмотрено содержание числителя и знаменателя этого коэффициента, а также раскрыт их экономический смысл; подробно расписан Алгоритм 1 расчета числителя – определение реально имеющегося у страховщика размера части собственных средств, состоящей из активов, разрешенных для оценки платежеспособности страховщика; раскрыты возможности использования коэффициента соответствия для управления активами страховщика в целях обеспече-

ния платежеспособности; приведены примеры использования коэффициента соответствия для оценки платежеспособности страховой организации.

Литература:

1. Положение «О требованиях к финансовой устойчивости и платежеспособности страховщиков», утв. Банком России 16.11.2021 № 781-П. URL: <https://normativ.kontur.ru/document?moduleId=1&documentId=439333> (дата обращения: 24.04.2023).
2. Положение «Об отдельных требованиях к финансовой устойчивости и платежеспособности страховщиков», утв. Банком России 10.10.2020 № 710-П. URL: <https://normativ.kontur.ru/document?moduleId=1&documentId=393861#l1> (дата обращения: 24.04.2023).
3. Чернова, Г. В. Комментарии к Положению Банка России от 10 января 2020 г. № 710-П «Об отдельных требованиях к финансовой устойчивости и платежеспособности страховщиков» / Г. В. Чернова, С. А. Калайда // *Страховое дело*. 2022. № 3. С. 3–16.
4. Архипов, А. П. Новации в оценке платежеспособности страховщиков / А. П. Архипов // *Страховое право*. 2023. № 2. С. 39–43.
5. Чернова, Г. В. Классификация активов в целях обеспечения и оценки платежеспособности страховой организации / Г. В. Чернова, С. А. Калайда, Е. П. Рассолова // *Страховое дело*. 2023. № 6. С. 15–24.
6. Чернова, Г. В. Оценка платежеспособности страховой организации в соответствии с Положением № 781-П / Г. В. Чернова, С. А. Калайда // *Страховое дело*. 2023. № 7. С. 3–13.

Читайте в журналах издательства «Анкил»:



АКТУАЛЬНАЯ ТЕМА

Любовь Паюхина, Илья Ленков
Эффективность санкционного регулирования в международной экономической политике

ОБЩИЕ ВОПРОСЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКОМ

Юлия Вострикова
Управление рисками при использовании цифровых финансовых инструментов в условиях перехода к цифровой экономике

Николай Иванов
Управление климатическими рисками через контроль над углеродным ценообразованием

Игбал Гулиев, Валерия Рузакова, Маргарита Кузьмина
Комплексный анализ рисков отказа государства от мероприятий по адаптации к глобальному энергетическому переходу

МИРОВАЯ ПОЛИТИКА И ЭКОНОМИКА

Эльнур Мехдиев, Федор Аржаев
Геоэкономическая стратегия России в Центральной Азии в условиях санкционного давления

ФИНАНСЫ И БИЗНЕС

Игорь Туруев, Евгения Шашкина
Экосистемность как драйвер цифрового банковского обслуживания на современном этапе

Алексей Быков
Государства Центральной Азии в торговле высокотехнологичными товарами в рамках ШОС

УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ

Сергей Подобряев, Александр Дорждеев
Институциональные инструменты регулирования рисков в обеспечении устойчивого социально-экономического развития региона

ЦИФРОВАЯ ЭКОНОМИКА

Виктор Ожогин
Влияние цифровизации на заключение внешнеторговых контрактов (обзор исследований новых практик)