

УДК 368.1
ББК 65.271

DOI 10.24411/2618-9852-2020-15303

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ И ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОБЩЕСТВ ВЗАИМНОГО СТРАХОВАНИЯ МЕТОДОМ ИНТЕГРАЛЬНОГО ПОКАЗАТЕЛЯ (НА ПРИМЕРЕ НКО ПОВС «КООП-РЕСУРС»)¹

Т. С. Васильева

Вологодский научный центр РАН, Вологда, Россия

В статье на основе бухгалтерской отчетности и отчетов о финансовых результатах страховщика проведен финансовый анализ НКО ПОВС «Кооп-Ресурс» с целью выявления его финансового состояния, финансовой устойчивости и платежеспособности. Для этого использована методика интегральной оценки, выявлены уровни финансовой устойчивости страховщика по различным критериям. Обсуждены рекомендации по улучшению и развитию взаимного страхования.

Ключевые слова: *финансовый анализ, интегральная оценка, страхование, общества взаимного страхования, финансовая устойчивость, Вологодская область.*

FINANCIAL ANALYSIS AND ASSESSMENT OF THE FINANCIAL STABILITY OF MUTUAL INSURANCE COMPANIES USING THE INTEGRAL INDICATOR METHOD (BASED ON THE EXAMPLE OF THE NGO "COOP-RESOURCE")

T.S. Vasileva

Vologda Research Center of the Russian Academy of Sciences,
Vologda, Russia

In the article, based on the accounting statements and reports on the financial results of the insurer, a financial analysis of the NGO POVS "co-op-Resource" was conducted, in order to identify its financial condition, financial stability and solvency. For this purpose, the method of integral assessment was used, and the levels of financial stability of the insurer according to various criteria were revealed. Recommendations for improving and developing mutual insurance are substantiated.

Keywords: *financial analysis, integrated assessment, insurance, mutual insurance companies, financial stability, Vologda region.*

¹ Статья подготовлена в соответствии с государственным заданием для ФГБУН ВолНЦ РАН по теме НИР № 0168-2019-0005 «Исследование факторов и методов устойчивого развития территориальных систем в изменяющихся геополитических и геоэкономических условиях».

Введение

В современной экономике страхование является перспективной отраслью, которая способна не только обеспечить стабильность формирования и продвижения различных сфер жизнедеятельности физических и юридических лиц, но и способна повысить уровень социально-экономического развития, как страны, так и ее отдельных регионов [1; 2]. Что касается обществ взаимного страхования (далее ОВС), которые мы будем рассматривать в данном исследовании, то поясним, что согласно Закону РФ «Об организации страхового дела в Российской Федерации»¹, собственные средства страховщиков, обеспечивающие финансовую устойчивость и способность организаций отвечать по своим обязательствам, включают в себя: уставный, добавочный, резервный капиталы и нераспределенную прибыль. ОВС являются исключением и функционируют без образования уставного капитала и не имеют законодательных предписаний для его формирования. Вместе с тем, взаимное страхование является существенным независимым сегментом международного рынка страховых услуг. Примем во внимание, что одно из значимых преимуществ ОВС для

экономики заключается во вкладываемых в нее инвестициях (например: оценка вклада ОВС в экономику США доходила до 30 % от общего объема инвестиционных ресурсов). Поэтому анализ функционирования и устойчивости данных обществ является весьма актуальным и интересным. Исходя из отчетности Центрального Банка Российской Федерации, на конец 2019 года в едином государственном реестре субъектов страхового дела было зафиксировано 175 страховщиков. Тем не менее, эффективность страхового рынка в РФ все еще остается невысокой. В Вологодской области действуют 65 страховых компаний, однако все они, за исключением НКО ПОВС «Кооп-Ресурс», являются филиалами и представительствами компаний других регионов страны.

Отметим, что страховая деятельность в России в основном сосредоточена в центральных регионах страны, прежде всего, в Москве и Санкт-Петербурге, с концентрацией страховых премий более 50 %. По данным органов статистики за 2019 год, Вологодская область среди регионов РФ находится на 32-м месте по страховым премиям (0,41 % от всего рынка) и на 37-м по уровню выплат (0,40 % от всего рынка). В Северо-Западном федеральном округе Вологодская область по выплатам занимает третье место после Архангельской области и Санкт-Петербурга (страховые премии — 123 834 млн руб.; выплаты 59 398,76 млн руб.) (рис. 1) [3].

¹ Об организации страхового дела в Российской Федерации : Закон РФ от 27 ноября 1992 г. № 4015-1. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_1307.

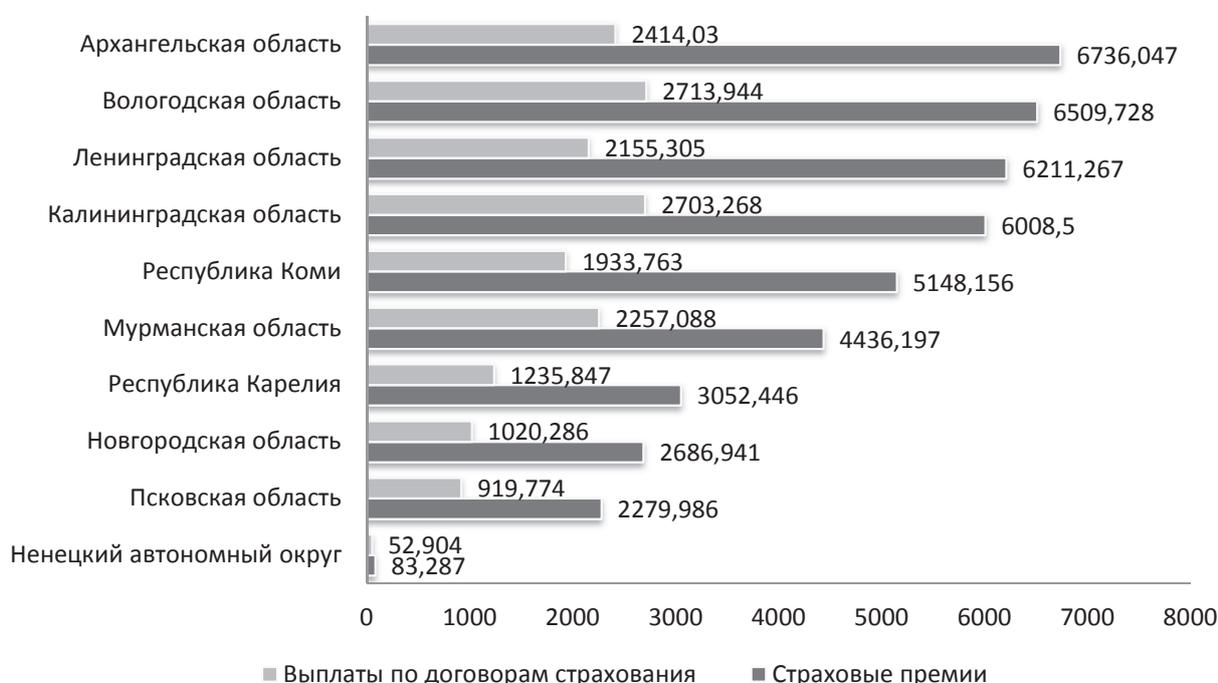


Рис. 1. Страховые выплаты и поступления Северо-Западного федерального округа за 2019 год, млн руб.

Источник: составлено автором по данным Федеральной службы государственной статистики. URL: <http://www.gks.ru/>

Суммарный объем премий по Вологодской области, не включая обязательное медицинское страхование (ОМС), за 2019 год составил 6509,73 млн руб., что на 2,8 % больше, чем за 2015 год. Объем выплат осуществлялся в размере 2713,94 млн руб.

Динамика страховых премий и выплат по Вологодской области представлена в табл. 1.

Исходя из табл. 1, видим тенденцию роста региональной страховой деятельности: объемы собираемых премий, как и выплаты, возрастают. Говоря о коэффициенте выплат, то отметим его постепенное снижение, которое свидетельствует о сокращении уровня убыточности деятельности страховых компаний.

Отметим, что в Вологодской области страховой бизнес развивается достаточно быстро. Но основной отправной точкой данного развития остается обязательное страхование (в частности ОСАГО). Объем предоставляемых платных услуг населению за 2019 год составил 62,8 млрд руб., из них на страхование пришлось 10,35 %. Считаем, что область обладает необходимым потенциалом для развития страховой деятельности, поэтому предлагаем разработать программу по развитию добровольного страхового рынка. Так, на наш взгляд, если методично и упорядоченно развивать добровольные виды страхования, то можно будет повысить объемы страховых поступлений как минимум в 2 раза, и в итоге область будет иметь сбалансированный страховой портфель, присущий для всего российского рынка страхования. Полагаем, что доля страхования в ВРП области сможет существенно вырасти, что позволит обеспечить дополнительный рост данного показателя. Основой для данного роста послужат внутренние и внешние факторы. Внешние факторы — это, в первую очередь, низкие инвестиционные риски области. А к внутренним факторам отнесем грамотно сформирован-

ную политику субъекта РФ по развитию данного направления. А также необходимость развития собственных региональных страховщиков для привлечения дополнительных инвестиций в экономику региона [4–6].

Так, на территории Вологодской области осуществляет страховую деятельность лишь одна местная страховая компания Некоммерческая корпоративная организация потребительское общество взаимного страхования «Кооп-Ресурс». Необходимо заметить, что страхование является сравнительно молодой отраслью, расцвет которого пришелся на пореформенные десятилетия XIX в. России (нестабильность экономики связанной с крестьянской реформой, массовое акционерное учредительство, разорение финансовых компаний и банковские крахи). Обратим внимание, что первые ОВС появились в России еще в середине XVIII века, но активным развитием можно считать период с конца XIX — начала XX века. Так, например, в 1913 году во всех страховых компаниях и обществах России было застраховано имущества на сумму около 20 млрд руб., из которых примерно 65 % приходилось на долю акционерных страховых обществ, 16 % — земств, 9 % — городских взаимных страховых обществ. Доля иностранных акционерных страховых обществ составляла 14 млн. руб. Подчеркнем тот факт, что в 1913 году Россия находилась на втором месте по страхованию после Англии.

Поэтому в настоящее время ОВС имеют некоторые различия с коммерческими страховщиками, и развитие данных обществ на российском страховом рынке происходит чрезвычайно медленно, так как:

- период образования страхового рынка России сопровождался интенсивным давлением со стороны коммерческих страховщиков;

Таблица 1
Динамика премий и выплат по Вологодской области за 2015–2019 гг.

Год	Премии		Выплаты		Коэффициент выплат, %
	млн руб.	% от показателя предыдущего года	млн руб.	% от показателя предыдущего года	
2015	6333,97	102,16	2640,67	102,16	52,96
2016	6399,21	101,03	2667,87	101,03	51,43
2017	6431,84	100,51	2681,47	100,51	38,54
2018	6436,99	100,08	2683,62	100,08	33,86
2019	6509,73	101,13	2713,94	101,13	41,69

* Цены в сопоставимом виде.

Источник: составлено автором по данным Федеральной службы государственной статистики. URL: <http://www.gks.ru>.

- российское страховое законодательство не может в полной мере отвечать современным представлениям о взаимном страховании;
- практики взаимного страхования не являются таким же предметом серьезного научного анализа, как за рубежом [7–8].

На 31 декабря 2019 года в реестре страховых организаций РФ было зафиксировано лишь 12 ОВС с незначительным финансовым оборотом против 175 коммерческих страховых организаций (рис. 2).

Обратим внимание, что есть различные мнения относительно перспектив развития ОВС. Во-первых, так как среди целей деятельности ОВС отсутствует прибыль, то это делает эту форму финансовой деятельности малопривлекательной для всех участников. Во-вторых, в связи с утраченным дореволюционным опытом и малой финансовой грамотностью граждан бытует мнение об уязвимости данной формы хозяйствования и опасение об ее использовании в «серых» схемах финансовых операций. Но отметим, что создание ОВС, например, по отраслевому принципу является наиболее перспективным вариантом, так как в силу гомогенности рисков внутри определенной отрасли ОВС обеспечивает их более эффективное покрытие и сохраняет средства внутри отрасли. А также создание взаимной формы страхования по региональному принципу способствует решению социально-экономических проблем региона, образуя определенный

территориальный аспект общности страховых интересов взаимных страхователей.

Поэтому важнейшей составляющей для развития страховщика и его успешного функционирования является обеспечение устойчивого покрытия рисков участников ОВС. Исходя из этого, целью данной работы явился финансовый анализ и выявление уровня устойчивости финансового состояния страховой организации на примере вологодского страховщика НКО ПОВС «Кооп-Ресурс» с применением методики интегральной оценки устойчивости страховых компаний. На выбор данной методики повлияли работы таких отечественных авторов как Л. А. Орланюк-Малицкая, Г. В. Чернова, Р. Т. Юлдашев, К. Е. Турбина, В. Н. Дадькова, а также тот факт, что при обобщении результатов аналитических расчетов появляется сложность дать общую оценку уровня финансовой устойчивости страховщика, так как используется достаточно большое количество различных показателей с разнонаправленной динамикой. А при оценке с использованием интегрального показателя появляется возможность конкретизировать и выделить уровень финансовой устойчивости.

Методика оценки финансовой устойчивости с помощью интегрального показателя

Выделим этапы оценки финансовой устойчивости страхового общества с использованием интегрального показателя.



Рис. 2. Общества взаимного страхования России и их страховые премии за 2019 г.

Источник: составлено автором по данным Федеральной службы государственной статистики. URL: <http://www.gks.ru>.

На первом этапе проводится анализ финансового состояния страховщика, его финансовой устойчивости, платежеспособности и рентабельности.

Второй этап включает в себя определение классификации страхового общества по уровню устойчивости финансового состояния (табл. 2).

На третьем этапе осуществляется интерпретация полученных значений, а именно:

К I уровню принадлежат страховые общества с устойчивостью финансового состояния на высоком уровне, гарантирующие своевременное и совершенное выполнение всех обязательств.

II уровень — компании с нормальным, хорошим финансовым состоянием. Финансовая устойчивость находится на уровне оптимальной, но по некоторым коэффициентам допущено небольшое отставание. Данные компании не рассматриваются как рискованные.

III уровень — организации с большой вероятностью риска, и удовлетворительным финансовым состоянием. В данных компаниях может быть выявлен низкий уровень финансовых показателей, потеря средств не существует, тем не менее вероятность выполнения в срок обязательств компании является сомнительной.

IV уровень — страховые организации с негативным и неустойчивым финансовым положением. В таких компаниях чаще всего структура баланса является неудовлетворительной, а платежеспособность находится на нижней границе нормативных значений. Поэтому страховщикам с данным уровнем финансовой устойчивости необходима реструктуризация баланса и восстановление платежеспособности.

V уровень присваивается компаниям с кризисным финансовым состоянием, которые являются почти неплатежеспособными, с финансовыми показателями ниже допустимых значений. К таким обществам необходимо применять меры внешнего воздействия по финансовому оздоровлению [10–16].

На наш взгляд, данная методика интегрального обобщения может позволить отнести страховую компанию к определенному уровню финансового состояния, учитывая различные аспекты ее деятельности; а также может использоваться как внешними, так и внутренними пользователями.

Финансовый анализ НКО ПОВС «Кооп-Ресурс»

НКО ПОВС «Кооп-Ресурс» функционирует на территории Вологодской области с мая 2011 года и является добровольным объединением граждан и юридических лиц, целью которых является реализация взаимного страхования и обеспечения страховой защиты имущественных интересов своих членов, на основании заключаемых с ними договоров страхования. Главным направлением деятельности общества является заключение договоров имущественного страхования с юридическими лицами (страхование имущества юр. лиц, за исключением транспортных средств и сельскохозяйственного страхования; страхование имущества физ. лиц, за исключением транспортных средств; страхование средств наземного транспорта, за исключением железнодорожного транспорта). В табл. 3 рассмотрим общие данные

Таблица 2

Уровни устойчивости финансового состояния страхового общества

Критерий	Классификация уровней				
	I уровень	II уровень	III уровень	IV уровень	V уровень
Платежеспособность	$МП_{\text{ф}} / МП_{\text{н}} \geq 1,3$ Абсолютная ликвидность баланса	$МП_{\text{ф}} / МП_{\text{н}} \geq 1,3$ Абсолютная ликвидность	$1 \leq МП_{\text{ф}} / МП_{\text{н}} < 1,3$ Нарушение одного из соотношений групп активов и пассивов	$0,7 \leq МП_{\text{ф}} / МП_{\text{н}} < 1$ Нарушение двух соотношений групп активов и пассивов	$МП_{\text{ф}} / МП_{\text{н}} < 0,7$ Нарушение двух соотношений групп активов и пассивов
Ликвидность	$K_{\text{тл}} > 1,5$ $K_{\text{ал}} > 1$	$K_{\text{тл}} > 1,5$ $K_{\text{ал}} \geq 1$	$K_{\text{тл}} > 1,5$ $K_{\text{ал}} < 1$	$K_{\text{тл}} < 1,5$ $K_{\text{ал}} < 1$	$K_{\text{тл}} < 1,5$ $K_{\text{ал}} < 1$
Финансовая устойчивость	$У_{\text{ск}} > 0,25$	$0,20 < У_{\text{ск}} \leq 0,25$	$0,15 < У_{\text{ск}} \leq 0,20$	$У_{\text{ск}} = 0,15$	$У_{\text{ск}} < 0,15$
Рентабельность	$P > C_p$	$0 < P \leq C_p$	$0 < P \leq C_p$	$P < 0$	$P < 0$

где $МП_{\text{ф}}$, $МП_{\text{н}}$ — фактическая и нормативная маржа платежеспособности; $K_{\text{ал}}$, $K_{\text{тл}}$ — коэффициент абсолютной и текущей ликвидности; $У_{\text{ск}}$ — уровень собственного капитала; P — рентабельность; C_p — ставка рефинансирования.

Источник: составлено автором по [9]

Таблица 3

Общие сведения о деятельности НКО ПОВС «Кооп-Ресурс»

Наименование показателя	2015	2016	2017	2018	2019	Абсолютное изменение
Доля компании Вологодской области на страховом рынке РФ(без ОМС),%	0,56	0,49	0,48	0,45	0,44	-0,12
Доля НКО ПОВС «Кооп-Ресурс» на страховом рынке Вологодской области, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0
Объем собираемых страховых премий, тыс. руб.	4278	4182	3829	3361	3500	-778
Средняя сумма на один заключенный договор, тыс. руб.	52	45	44	40	47	-5
Объем страховых выплат, тыс. руб.	861	1058	567	1 246	1107	246
Средняя сумма выплат на один заключенный договор, тыс. руб.	37	39	47	104	111	74
Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.	-	-	216	-835	-544	-544
Чистые активы (собственный капитал), тыс. руб.	-	-	1 554	731	187	187
Дебиторская задолженность	520	326	298,6	321,3	494	-26
Денежные средства и денежные эквиваленты	2858	1815	2529,2	2350,5	1619	-1239
Чистые активы (баланс)	3938	3803	3840,1	2729,9	2196	-1742
Кредиторская задолженность	93	-	5	-	-	-93
Резервы по страхованию иному, чем страхование жизни	2849	2498	2217,3	1997,1	2004	-845
Обязательства	2942	2498	2285,1	1999,1	2009	-933
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-	-	216,4	-835,3	-544	-544

Источник: составлено автором по данным бухгалтерского отчета и отчета о финансовых результатах НКО ПОВС «Кооп-Ресурс» за 2015–2019 гг.

об осуществляемой страховой деятельности НКО ПОВС «Кооп-Ресурс».

За исследуемый период доля компаний Вологодской области на страховом рынке РФ сократилась на 0,12 п.п., что касается НКО ПОВС «Кооп-Ресурс», то ее незначительная доля осталась на неизменном уровне. Так, средняя сумма на один заключенный договор страхования в 2019 году составляла 47 тыс. руб., что в сравнении с 2015 меньше на 9,7 %, а средняя сумма выплат по договору увеличилась на 74 тыс. руб. А также сокращение чистой прибыли и активов говорит о неблагоприятной финансовой ситуации складывающейся у общества.

Первоначально основным направлением развития НКО ПОВС «Кооп-Ресурс» представлялось страхование имущества юридических лиц; в исследуемый период данное направление также остается основным, но также к нему добавилось страхование имущества физических лиц. Осуществляется в малых количествах, но могло бы стать дополнительной точкой роста. Для этого компании необходимо увеличить клиентскую базу и нарастить объемы собираемой премии.

Что касается динамики договоров страхования общества, то видно сокращение действовавших договоров страхования за анализируемый

период в 2019 году по сравнению с 2015 годом. В связи с изменениями договоров страхования, количество заявленных страховых случаев сократилось на 43,5 %, отказы в страховой выплате отсутствуют по причине 100 % урегулирования страховых случаев (табл. 4).

Говоря о динамике страховых премий и выплат, отметим, что общий объем собранных премий в 2019 году сократился на 18,18% по сравнению с 2015 г., а объем выплат увеличился на 28,6 %, что оценивается негативно (табл. 5).

По всем осуществляемым видам страхования наблюдается сокращение страховых премий. Это может объясняться сложившейся экономической ситуацией в отношении доходности, как учредителей общества, так и населения. Также влияние на положение в страховом секторе оказывают изменения в законодательной сфере и конкурентной среде. Но, несмотря на это, НКО ПОВС «Кооп-Ресурс» остается способным отвечать по всем своим обязательствам.

Также примем во внимание, что при рассмотрении страхового общества на предмет убыточности, можно сделать вывод о том, что расходы компании по страховым выплатам не превышают объем заработанных страховых премий, т. к. они полностью покрывают убыточность

Таблица 4

Динамика количества договоров НКО ПОВС «Кооп-Ресурс» за 2015–2019 гг.

Наименование показателя	Годы					Абсолютное изменение 2019 к 2015
	2015	2016	2017	2018	2019	
Действовавших договоров страхования, шт.	81	88	92	81	74	-7
Заключенных (новых) договоров страхования, шт.	83	92	88	84	75	-8
Заявленных страховых случаев, шт.	23	27	12	12	10	-13
Урегулированных страховых случаев, шт.	23	27	12	12	10	-13
Отказов в страховой выплате, шт.	0	0	0	0	0	0

Источник: составлено автором по данным бухгалтерского отчета и отчета о финансовых результатах НКО ПОВС «Кооп-Ресурс» за 2015–2019 гг.

Таблица 5

Динамика страховых премий и выплат по видам страхования
НКО ПОВС «Кооп-Ресурс» за 2015-2019 гг., тыс. руб.

Виды страхования	2015		2016		2017		2018		2019		Абсолютное изменение ↑	Абсолютное изменение ↓
	↑	↓	↑	↓	↑	↓	↑	↓	↑	↓		
Добровольное и обязательное страхование всего	4278	861	4182	1058	3829	567	3361	1246	3500	1107	-778	246
Страхование имущества, в том числе	4278	861	4182	1058	3829	567	3361	1246	3500	1107	-778	246
Страхование наземного транспорта, кроме средств ж.-д. транспорта	408	224	577	148	536	0	293	60	215	524	-193	300
Страхование прочего имущества юридических лиц	3852	627	3587	910	3270	567	3044	1186	3260	563	-592	-64
Страхование прочего имущества граждан	18	10	18	0	23	0	24	0	25	20	7	10

* ↑ — страховые премии; ↓ — страховые выплаты.

Источник: составлено автором по данным бухгалтерского отчета и отчета о финансовых результатах НКО ПОВС «Кооп-Ресурс» за 2015–2019 гг.

страховой компании, связанную с осуществлением выплат (табл. 6).

Подчеркнем тот факт, что в «Положении о правилах формирования страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни» (утв. Банком России 16.11.2016 № 558-П) представлена информация о страховых резервах, в соответствии с которыми, по данным отчетности НКО ПОВС «Кооп-Ресурс» мы составили и проанализировали страховые резервы (табл. 7).

За рассмотренные периоды у НКО ПОВС «Кооп-Ресурс» уменьшился резерв незаработанной премии на 24,75 %, количество остальных страховых резервов к 2019 году по сравнению с 2015 годом показал незначительный рост.

Для полноты финансового анализа, целесообразно рассмотреть показатели достаточности страховых резервов общества (табл. 8).

Доля страховых премий в страховых резервах по рисковому виду страхования сократилась в 2019 году по сравнению с 2015 годом на 9,3%, что не превышает значение норматива и не сокращает способность страховых резервов покрывать принятые страховщиком обязательства по договорам страхования.

Уровень покрытия резерва заявленных, неурегулированных убытков денежными средствами незначительно увеличился на 0,02 % вследствие увеличения резерва заявленных, неурегулированных убытков.

Уровень покрытия резерва незаработанной премии дебиторской задолженностью увеличился на 5,6 %, что говорит об увеличении дебиторской задолженности.

Поясним, что далее анализ финансовой устойчивости страхового общества будет осуществлен

Таблица 6

Динамика убыточности НКО ПОВС «Кооп-Ресурс» за 2015–2019 гг.

Год	Состоявшиеся убытки — нетто перестрахование, тыс. руб.	Заработанные страховые премии — нетто перестрахование, тыс. руб.	Убыточность страховой компании, %
2015	855	4 134	20,68
2016	706	4 182	16,88
2017	524	4 104	12,77
2018	1291	3656	35,31
2019	1131	3534	32,00

Источник: Составлено автором по данным бухгалтерского отчета и отчета о финансовых результатах НКО ПОВС «Кооп-Ресурс» за 2015–2019 гг.

Таблица 7

Динамика страховых резервов НКО ПОВС «Кооп-Ресурс» за 2015–2019 г., тыс. руб.

Наименование статей	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Абсолютное изменение 2019 г. к 2015 г.
Резерв незаработанной премии	2436	2437	2162	1867	1833	–603
Резерв убытков	92	91	50	117	154	62
Резерв расходов на урегулирование убытков	9	9	5	11	15	6

Источник: Составлено автором по данным бухгалтерского отчета и отчета о финансовых результатах НКО ПОВС «Кооп-Ресурс» за 2015–2019 гг.

Таблица 8

Показатели достаточности страховых резервов НКО ПОВС «Кооп-Ресурс»

Показатели	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Абсолютное изменение	Нормативное значение
Доля страховых премий в страховых резервах по рисковому видам страхования, %	66,60	59,73	57,91	59,42	57,26	–9,34	не более 100 %
Уровень покрытия резерва заявленных, неурегулированных убытков денежными средствами, %	0,95	0,95	0,91	0,96	0,97	0,02	не более 100 %
Уровень покрытия резерва незаработанной премии дебиторской задолженностью, %	21,35	13,38	13,81	17,21	26,95	5,60	менее 100 %

Источник: Составлено автором по данным бухгалтерского отчета и отчета о финансовых результатах НКО ПОВС «Кооп-Ресурс» за 2015–2019 гг.

за последние 3 года, так как в 2016 году общество изменило организационную-правовую форму и финансовую отчетность, что немного затруднило наше исследование.

Так, отметим, что для установления платежеспособности страховой компании является обязательным анализ фактической и нормативной маржи платежеспособности, представленной в табл. 9. Данная методика расчета разработана в указании ЦБ РФ № 3743-У от 28 июля 2015 г. «О порядке расчета страховой организацией нормативного соотношения собственных средств (капитала) и принятых обязательств».

За рассматриваемый период с 2017 по 2019 год в НКО ПОВС «Кооп-Ресурс» фактический размер маржи платежеспособности превышает ее нормативный размер, что положительно характеризует платежеспособность страхового общества. Также стоит отметить, что в обществе степень рисков находится на минимальном уровне, так как коэффициент маржи платежеспособности превышает нормативное значение. При сопоставлении фактического размера маржи платежеспособности, видим ее превышение над нормативным размером менее чем на 30 %, что обязывает страховщика составить план

Таблица 9

Анализ маржи платежеспособности НКО ПОВС «Кооп-Ресурс» за 2015–2019 гг.

Показатели	Годы			Абсолютное изменение 2019 г. к 2017 г.
	2017	2018	2019	
Фактический размер маржи платежеспособности, тыс. руб.	697,4	982,7	845	147,60
Нормативный размер маржи платежеспособности, тыс. руб.	137,85	120,35	108,365	-29,49
Соотношение фактического размера маржи платежеспособности от расчетного нормативного размера маржи платежеспособности, тыс. руб.	5,06	8,17	7,79	2,74

Источник: Составлено автором по данным бухгалтерского отчета и отчета о финансовых результатах НКО ПОВС «Кооп-Ресурс» за 2015–2019 гг.

оздоровления финансового положения в составе годовой бухгалтерской отчетности.

Далее осуществим оценку с помощью вычисления показателей финансовой устойчивости рассмотренных в ранних исследованиях [17] (табл. 10).

Анализ финансовой устойчивости общества показал, что у НКО ПОВС «Кооп-Ресурс» в 2019 году имеется достаточный размер страховых резервов на покрытие всех произведенных страховых выплат. Так, объем страховых резервов не превышает объема страховых взносов. Относительно достаточности собственного капитала, скажем, что в случае дефицита собственных резервов для компенсации существующих убытков у страхового общества, собственного капитала имеется достаточно для покрытия оставшейся после израсходования резервов суммы обязательств. Что

касается коэффициента текущей ликвидности отметим тот факт, что страховщик не имеет нужного количества собственных оборотных средств для ведения финансово-хозяйственной деятельности и своевременного погашения незамедлительных обязательств. Также важно сказать, что комбинированный коэффициент с учетом перестрахования подтверждает наличия убытков страховщика, которые он способен покрывать за счет имеющихся страховых резервов. Проанализировав рентабельность, примем во внимание, что данные нормативы только за 2017 год превышали минимальное нормативное значение. Что касается 2018–2019 годов, то значения отрицательны, поэтому констатируем тот факт, что у страховщика недостаточно прибыли от страховой и финансово-хозяйственной деятельности, чтобы выполнить обязательства по расходной части деятельности.

Таблица 10

Показатели, характеризующие финансовую устойчивость
НКО ПОВС «Кооп-Ресурс» за 2017–2019 гг.

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Абсолютное изменение
Коэффициент достаточности страховых резервов (на основании страховых выплат)	2,68	2,09	2,06	-0,62
Коэффициент достаточности страховых резервов (на основании страховых премий)	0,54	0,53	0,56	0,02
Коэффициент достаточности собственного капитала	0,45	0,65	0,67	0,22
Коэффициент текущей ликвидности	0,63	0,67	0,53	-0,10
Коэффициент абсолютной ликвидности	1,11	1,18	0,81	-0,30
Комбинированный коэффициент с учетом перестрахования	0,12	0,35	0,32	0,20
Рентабельность страховой деятельности	0,10	-0,24	-0,17	-0,27
Рентабельность финансово-хозяйственной деятельности	0,06	-0,24	-0,17	-0,23

Источник: составлено автором по данным бухгалтерского отчета и отчета о финансовых результатах НКО ПОВС «Кооп-Ресурс» за 2017–2019 гг.

Итак, проведя финансовый анализ, оценку финансовой устойчивости, рентабельности и платежеспособности, мы можем с помощью интегрального показателя определить, к какому уровню устойчивости финансового состояния относится страховая компания НКО ПОВС «Коп-Ресурс» (табл. 11).

Заключение

Исходя из интегральной оценки по уровню платежеспособности страховое общество можно отнести к I уровню устойчивости, так как в распоряжении страховщика имеются свободные активы способные покрывать страховые обязательства. По критерию ликвидности — страхов-

Таблица 11

Оценка финансовой устойчивости с помощью интегрального показателя за 2019 год

Критерий	2019 г.	Классификация	Уровень устойчивости
Платежеспособность	7,79	> 1,3	I
Ликвидность	0,53	< 1,5	IV
	0,81	< 1	
Финансовая устойчивость	0,67	> 0,25	I
Рентабельность	-0,17	< 0	IV

щик имеет ухудшение ликвидности вследствие недостатка денежных средств или ценных бумаг. Характеризуя финансовую устойчивость, важно указать, что структура капитала и правильно сформированный объем страховых резервов позволяет отнести страховщика к I уровню финансовой устойчивости. Что касается рентабельности, то нетрудно заметить отрицательное значение коэффициента, которое говорит о превышении расходов над доходами и резкой убыточности страховых операций, не носящей постоянный характер.

Подводя итог, подчеркнем, что взаимное страхование в России не получило должного распространения, поэтому к рекомендациям развития можем отнести: на основе государственной поддержки и популяризации лучших мировых практик создание ОВС для поддержки отраслевой экономики; совершенствование законодательной базы; либерализацию рынка; рост количества научных исследований в этой области. ОВС в своем распоряжении имеет спектр весомых преимуществ и является значительной частью мирового страхового рынка.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Проблемы формирования и реализации социально-экономического потенциала развития территорий : монография / под науч. рук. В. А. Ильина и др. — Вологда : ВолНЦ РАН, —2018. — 386 с.
2. Ускова, Т. В. О потенциале развития российских территорий / Т. В. Ускова // Проблемы развития территории. — 2018. — № 5 (97). — С. 7—17.
3. Васильева, Т. С. Актуальные вопросы развития регионального рынка страхования и его роль в экономике / Т. С. Васильева // Проблемы развития территории. — 2020 — № 3 (107). — С. 103—115.
4. Цыганов, А. А. Страховой рынок Российской Федерации. Региональный аспект / А. А. Цыганов, Н. В. Кириллова // Экономика региона — 2018. — № 4. — С. 1270—1281.
5. Харламова, Е. Е. Российский рынок страховых услуг: текущее положение и перспективы / Е. Е. Харламова, А. С. Дмитриев // Вестник ИЭ РАН. — 2019. — № 6. — С. 51—62.
6. Халикулова, Г. О влиянии страховой активности на инновационное развитие экономики республики Узбекистан / Г. Халикулова // Общество и экономика. — 2020. — № 5. — С. 68—75.
7. Григоренко, И. В. Особенности обеспечения финансовой устойчивости обществ взаимного страхования / И. В. Григоренко // Вестник Волгоградского государственного университета. Серия 3: Экономика. Экология. — 2013. — № 1 (22). — С. 196—202.
8. Хамитов, Э. М. Перспективы развития взаимного страхования в России / Э. М. Хамитов // Экономика и управление: научно-практический журнал. — 2015. — №5. — С. 129—134.
9. Ринчино, Т. Ю. Интегральная оценка финансовой устойчивости страховой организации / Т. Ю. Ринчино // Экономические и гуманитарные науки. — 2009. — № 3 (209). — С. 209—214.
10. Заикина, Л. Ю. Методические подходы к финансовому анализу страховых организаций / Л. Ю. Заикина, И. Ю. Цыплаков // Научный альманах. — 2017. — № 1. — С. 113—116.
11. Щекина, Н. С. Особенности оценки финансовой устойчивости страховой организации / Н. С. Щекина // Молодой ученый. — 2018. — № 3. — С. 43—46.
12. Васильева, Т. С. Оценка и прогнозирование рисков, влияющих на финансовую устойчивость страховых компаний / Т. С. Васильева // Вестник Владимирского государственного университета

имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых. Серия: Экономические науки. — 2019. — №4(22). — С. 17-26.

13. Константинова, Е. А., Использование кластерного анализа для классификации страховых организаций по уровню финансовой устойчивости / Е. А. Константинова, О. Ю. Трезорова // Вестник института экономики и управления Новгородского государственного университета им. Ярослава Мудрого. — 2017. — № 1 (23). — С. 33—40.

14. Уланова, Ж. Ю. Особенности финансовой устойчивости страховых организаций как основы их экономической безопасности / Ж. Ю. Уланова // Татищевские чтения: актуальные проблемы науки и практики. — 2017. — № 3. — С. 164—167.

15. Dongsheng, W. The Development of Foreign Capital Insurance Market / W. Dongsheng, L. Yumei // FDI and Economic Growth in China. — 2019. — № 3. — P. 872—885.

16. Din, U. Insurance Effect on Economic Growth—Among Economies in Various Phases of Development / U. Din, S.M. Regupathi, A. Regupathi // Review of International Business and Strategy. — 2017. — № 27. — P. 501—519.

17. Васильева, Т. С. Теоретико-методические аспекты финансовой устойчивости страховых компаний / Т. С. Васильева // Научные записки молодых исследователей. — 2020. — № 4.

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ

Васильева Татьяна Сергеевна — инженер-исследователь лаборатории исследования проблем развития общественных финансов отдела проблем социально-экономического развития и управления в территориальных системах Вологодского научного центра РАН, Вологда, Россия. vasilievats@mail.ru.

REFERENCES

1. Ilyin V. A. *Problemy formirovaniya i realizatsii sotsialno-ekonomicheskogo potentsiala razvitiya territoriy* [Problems of formation and realization of socio-economic potential of territories development]. Vologda, Volsc RAS. 2018. 386 p. (In Russ.).

2. Uskova T.V. O potentsiale razvitiya rossiyskikh territoriy [On the potential of development of Russian territories]. *Problemy razvitiya territorii* [Problems of territory development], 2018. no. 5 (97), pp. 7—17. (In Russ.).

3. Vasilyeva T.S. Aktualnyye voprosy razvitiya regionalnogo rynka strakhovaniya i ego rol v ekonomike [Topical issues of regional insurance market development and its role in the economy]. *Problemy razvitiya territorii* [Problems of territory development], 2020, no. 3 (107), pp. 103—115. (In Russ.).

4. Tsyganov A.A. Strakhovoy rynek Rossiyskoy Federatsii. Regionalnyy aspekt [Insurance market of the Russian Federation. Regional aspect]. *Ekonomika regiona* [Economy of the region], 2018, no. 4. pp. 1270—1281. (In Russ.).

5. Kharlamova E.E. Rossiyskiy rynek strakhovykh uslug: tekushcheye polozheniye i perspektivy [Russian insurance market: current situation and prospects], *Vestnik IE RAN* [Bulletin of the IE RAS], 2019, no. 6. pp. 51—62. (In Russ.).

6. Khalikulova G. O vliyani strakhovoy aktivnosti na innovatsionnoye razvitiye ekonomiki respubliki Uzbekistan [On the impact of insurance activity on the innovative development of the economy of the Republic of Uzbekistan]. *Obshchestvo i ekonomika* [Society and economy], 2020, no. 5, pp. 68—75. (In Russ.).

7. Grigorenko I.V. Osobennosti obespecheniya finansovoy ustoychivosti obshchestv vzaimnogo strakhovaniya [Features of ensuring financial stability of mutual insurance companies]. *Vestnik Volgogradskogo gosudarstvennogo universiteta. Seriya 3: Ekonomika. Ekologiya* [Bulletin of Volgograd state University. Series 3: Economics. Ecology], 2013. no. 1 (22), pp. 196—202. (In Russ.).

8. Khamitov E. M. Perspektivy razvitiya vzaimnogo strakhovaniya v Rossii [Prospects for the development of mutual insurance in Russia]. *Ekonomika i upravleniye: nauchno-prakticheskiy zhurnal* [Economics and management: scientific and practical journal], 2015, no. 5, pp. 129—134. (In Russ.).

9. Rinchino T.Yu. Integralnaya otsenka finansovoy ustoychivosti strakhovoy organizatsii [Integral assessment of financial stability of an insurance organization]. *Ekonomicheskiye i gumanitarnyye nauki*. [Economic and human Sciences], 2009, no. 3 (209), pp. 209—214. (In Russ.).

10. Zaikina L.Yu. Metodicheskiye podkhody k finansovomu analizu strakhovykh organizatsiy [Methodological approaches to financial analysis of insurance organizations]. *Nauchnyy almanakh* [Scientific almanac], 2017, no. 1, pp. 113—116. (In Russ.).

11. Shchekina N.S. Osobennosti otsenki finansovoy ustoychivosti strakhovoy organizatsii [Features of assessing the financial stability of an insurance company]. *Molodoy uchenyy* [Young scientist], 2018, no. 3, pp. 43–46. (In Russ.).
12. Vasilyeva T.S. Otsenka i prognozirovaniye riskov. vliyayushchikh na finansovuyu ustoychivost strakhovykh kompaniy [Assessment and forecasting of risks affecting the financial stability of insurance companies]. *Vestnik Vladimirskogo gosudarstvennogo universiteta imeni Aleksandra Grigoryevicha i Nikolaya Grigoryevicha Stoletovykh. Seriya: Ekonomicheskkiye nauki* [Bulletin of the Vladimir state University named after Alexander Grigoryevich and Nikolay Grigoryevich Stoletov. Series: Economic Sciences], 2019, no. 4 (22), pp. 17–26. (In Russ.).
13. Konstantinova E.A.. Ispolzovaniye klasternogo analiza dlya klassifikatsii strakhovykh organizatsiy po urovnyu finansovoy ustoychivosti [Use of cluster analysis for classification of insurance organizations by the level of financial stability]. *Vestnik instituta ekonomiki i upravleniya Novgorodskogo gosudarstvennogo universiteta im. Yaroslava Mudrogo* [Bulletin of the Institute of Economics and management of the Novgorod state University. Yaroslav The Wise], 2017, no. 1(23), pp. 33–40. (In Russ.).
14. Ulanova Zh.Yu. Osobennosti finansovoy ustoychivosti strakhovykh organizatsiy kak osnovy ikh ekonomicheskoy bezopasnosti [Features of financial stability of insurance organizations as the basis of their economic security]. *Tatishchevskiy chteniya: aktualnyye problemy nauki i praktiki* [Tatishchevsky readings: actual problems of science and practice], 2017, no. 3, pp. 164–167. (In Russ.).
15. Dongsheng W., Yumei L. The Development of Foreign Capital Insurance Market. *FDI and Economic Growth in China*, 2019, no. 3, pp. 872–885.
16. Din U., Regupathi. S.M., Regupathi A., A. Insurance Effect on Economic Growth—Among Economies in Various Phases of Development. *Review of International Business and Strategy*, 2017, no. 27, pp. 501–519.
17. Vasilyeva T.S. Teoretiko-metodicheskkiye aspekty finansovoy ustoychivosti strakhovykh kompaniy [Theoretical and methodological aspects of financial stability of insurance companies]. *Nauchnyye zapiski molodykh issledovateley* [Scientific notes of young researchers], 2020, no. 4. (In Russ.).