

УДК 368

**ФИНАНСОВЫЙ МЕХАНИЗМ ФОРМИРОВАНИЯ ПРИБЫЛИ
СТРАХОВОЙ ОРГАНИЗАЦИИ: ЭЛЕМЕНТЫ, АЛГОРИТМ ПРИМЕНЕНИЯ****А.В. ВЕРИГО***(Полоцкий государственный университет)*

Рассмотрен финансовый механизм формирования прибыли страховых организаций осуществляющих страхование иное, чем страхование жизни. Представлен состав элементов финансового механизма, раскрыто их содержание и особенности. Научную и практическую значимость представляют содержание методического обеспечения (уточнение формы бухгалтерской отчетности страховых организаций «Отчет о прибылях и убытках»; методика деления страховых организаций, осуществляющих страхование иное, чем страхование жизни на группы в зависимости от уровня капитализации и структуры источников финансовых ресурсов) и управленческий инструментарий (расчет индикатора, определяющего критический уровень покрытия убытка от страховой деятельности инвестиционной прибылью; многофакторная модель расчета комплексного показателя рентабельности страховой и инвестиционной деятельности). Представлен алгоритм применения финансового механизма с целью стратегического управления прибылью.

Ключевые слова: *финансовый механизм, страхование, прибыль.*

Введение. Рынок страховых услуг является важной частью финансовой системы и выполняет функцию финансового стабилизатора. Развитие страховой деятельности в Республике Беларусь в условиях углубления экономической интеграции и создания в рамках Евразийского экономического союза общего финансового рынка предполагает максимально полное использование всех финансовых ресурсов, возможностей и стимулов в процессе формирования прибыли страховых организаций. В этой связи весьма актуальным является совершенствование финансового механизма формирования прибыли страховой организации.

В данной работе представлен финансовый механизм формирования прибыли страховых организаций, осуществляющих страхование иное, чем страхование жизни. Структура финансового механизма включает различные элементы. Набор элементов и отношения между ними определяются целью функционирования финансового механизма. Цель функционирования на микроуровне должна соответствовать задачам и приоритетным направлениям развития страховой деятельности в Республике Беларусь. Согласно Программе социально-экономического развития Республики Беларусь на 2016–2020 годы и Республиканской программе развития страховой деятельности на 2016–2020 годы такими задачами являются: повышение уровня функционирования и емкости страхового рынка; повышение эффективности деятельности, конкурентоспособности и надежности страховых организаций.

Основная часть. В современной экономической литературе отсутствует единое определение финансового механизма. Финансовый механизм может пониматься как:

- система установленных государством форм, видов и методов организации финансовых отношений [1];
- система управления финансами организации в целях достижения максимальной прибыли [2];
- система управления финансами, совокупность форм и методов, с помощью которых предприятие обеспечивает себя необходимыми денежными средствами, достигает нормального уровня стабильности и ликвидности, обеспечивает рентабельность и получение максимальной прибыли [3, с. 5];
- система действия финансовых рычагов, выражающаяся в организации, планировании и стимулировании использования финансовых ресурсов [4, с. 40].

Основными проблемами, которые необходимо решить при разработке финансового механизма формирования прибыли страховых организаций являются:

- совершенствование методического обеспечения;
- совершенствование управленческого инструментария процессов анализа и прогнозирования прибыли (убытка);
- повышения качества формируемых показателей прибыли.

В контексте задач развития страховой деятельности в Республике Беларусь и выделенных проблем автором (А. В.) был разработан финансовый механизм формирования прибыли страховых организаций, осуществляющих страхование иное, чем страхование жизни (рисунок 1).

В современной экономической литературе описаны различные подходы к определению структурных элементов финансового механизма, однако представляется, что обязательными структурными элементами финансового механизма в контексте доступности их развития и совершенствования на микроуровне являются следующие: 1) финансовые методы; 2) финансовые рычаги; 3) методическое обеспечение; 4) управленческий инструментарий.



Рисунок 1. – Структура финансового механизма формирования прибыли страховых организаций, осуществляющих страхование иное, чем страхование жизни

Примечание. * – разработка автора.

Проблему оперативности управления и выявления резервов роста прибыли решает деление видов доходов и расходов на однородные группы. Современная форма бухгалтерской отчетности «Отчет о прибылях и убытках» – раздел «Доходы и расходы по страхованию иному, чем страхование жизни», не учитывает всей специфики страховой деятельности.

Для повышения качества и информативности формы бухгалтерской отчетности, необходимо дополнить данную форму бухгалтерской отчетности строками, отражающими формирование прибыли по операциям прямого страхования (сострахования), операциям активного и пассивного перестрахования, а именно отразить следующую информацию:

- изменение доли перестрахователей в резерве незаработанной премии;
- оплаченные убытки (страховые выплаты) по рискам, принятым в перестрахование;
- изменение доли перестрахователей в резервах убытков (страховых выплат);
- расходы на ведение дела по страховым операциям;
- расходы на ведение дела по рискам, принятым в перестрахование;
- расходы на ведение дела по рискам, переданным в перестрахование;
- прибыль (убыток) от операций прямого страхования (сострахования);
- прибыль (убыток) по рискам, принятым в перестрахование;
- прибыль (убыток) по рискам, переданным в перестрахование;
- прибыль (убыток) от страховой деятельности.

Состояние финансового механизма, степень его эффективности находится в зависимости от составляющих его элементов. Сочетание элементов финансового механизма – форм, видов, методов организации финансовых отношений представляет собой «конструкцию финансового механизма», которая приводится в действие путем установления количественных параметров каждого элемента, то есть определение ставок и норм изъятия средств, объема фондов, уровня расходов и пр. [3, с. 29].

В нашем случае такими количественными параметрами являются:

- 1) коэффициент эластичности спроса от размера страхового тарифа;
- 2) индикаторы группировки страховых организаций на группы в зависимости от уровня капитализации и структуры источников финансовых ресурсов;

3) индикатор, определяющий критический уровень покрытия убытка от страховой деятельности инвестиционной прибылью;

4) значение комплексного показателя рентабельности страховой и инвестиционной деятельности.

Для практической реализации финансовой стратегии страховой организации по расширению уровня охвата за счет снижения среднего размера страхового тарифа было рассчитано значение коэффициента дуговой эластичности изменения спроса от среднего размера страхового тарифа. Значение коэффициента составило $-1,4$. Это означает, что при снижении размера страхового тарифа на 10% уровень охвата вырастет на 14%.

Критическое изучение литературных источников показало отсутствие в настоящее время методик (в том числе адаптированных к условиям Республики Беларусь) анализа и прогнозирования формирования прибыли, всесторонне учитывающих специфику страховой деятельности и задачи развития страхового рынка Республики Беларусь на современном этапе. Разработка данной методики [5–9] в совокупности с методикой деления страховых организаций, осуществляющих страхование иное, чем страхование жизни на группы, в зависимости от уровня капитализации и структуры источников финансовых ресурсов легли в основу методического обеспечения функционирования финансового механизма.

Определение критериев деления страховых организаций, осуществляющих страхование иное, чем страхование жизни на группы, в зависимости от уровня капитализации и структуры источников финансовых ресурсов было обосновано на основе проведенного корреляционного анализа, межгруппового рангового дисперсионного анализа по критерию Краскела – Уоллиса, методов сопоставления и сравнения.

Результаты исследования свидетельствуют, что внутри выделенных групп находятся в одинаковых пределах следующие показатели:

- доля активов в страховом секторе;
- доля собственного капитала в страховом секторе;
- доля страховых резервов в страховом секторе;
- доля собственного капитала в пассивах организации;
- доля страховых резервов и фондов в пассивах организации.

В условиях жесткой конкуренции основным доходом страховой организации является инвестиционная деятельность. Страховая организация может нести убытки по страховой деятельности, снижая тариф для расширения уровня охвата и борьбы с конкурентами, реализуя стратегические цели своего развития. Основным источником покрытия данных убытков является прибыль по инвестиционной деятельности.

Для определения допустимого уровня покрытия инвестиционной прибылью убытка от страховой деятельности предлагается использовать следующие индикаторы:

$$\overline{i_{инв}} \geq \frac{Y_{co} + C_{ид}}{CP_{инв}} \quad (1)$$

или

$$Y_{co} + C_{ид} \leq \sum_{j=1}^n CP_{инв,j} \cdot i_{инв,j}, \quad (2)$$

где Y_{co} – убыток по страховой деятельности; $C_{ид}$ – расходы по инвестиционной деятельности; $CP_{инв}$ – общий объем страховых резервов, инвестированных на финансовом рынке; $CP_{инв,j}$ – объем страховых резервов, инвестированных по j направлению на финансовом рынке; $\overline{i_{инв}}$ – среднерыночный уровень доходности по инвестированию страховых резервов; j – направление инвестирования страховых резервов; n – количество направлений инвестирования страховых резервов; $i_{инв,j}$ – уровень доходности по j направлению инвестирования страховых резервов.

Для оценки эффективности страховой деятельности с учетом инвестиционной деятельности предлагаем использовать *комплексный показатель рентабельности страховой и инвестиционной деятельности*, который отражает эффективность основных видов деятельности по способности генерировать прибыль с учетом покрытия инвестиционной прибылью убытка от страховой деятельности (при наличии такового) либо совокупный положительный результат от данных видов деятельности:

$$R_{сид} = \frac{\Pi(Y)_{сд} + \Pi_{ид}}{C_{сд} + C_{ид}} = \frac{\Pi_{сид}}{C_{сид}}. \quad (3)$$

В формуле (3) $P(Y)_{сд}$ – прибыль (убыток) от страховой деятельности; $P_{ид}$ – прибыль от инвестиционной деятельности; $C_{сд}$ – расходы по страховой деятельности; $C_{ид}$ – расходы по инвестиционной деятельности; $P_{сид}$ – прибыль от страховой и инвестиционной деятельности; $C_{сид}$ – расходы по страховой и инвестиционной деятельности.

Применение данного показателя позволит обеспечить системный подход к анализу и прогнозированию прибыли страховых организаций:

- системный подход позволяет устранить главный недостаток подходов различных школ управления, который заключается в том, что они сосредоточивают внимание на каком-то одном важном элементе;
- системный подход означает анализ не в отдельности, а в системе, т.е. определенной связи элементов этой системы;
- применение системного подхода повышает эффективность организации и управления сложными системами, к которым относится и формирование прибыли.

Для определения прогнозируемого уровня рентабельности комплексного показателя рентабельности страховой и инвестиционной деятельности и степени влияния на него детерминирующих факторов по результатам корреляционного анализа была построена многофакторная модель формирования комплексного показателя рентабельности страховой и инвестиционной деятельности. Данная модель позволяет проанализировать и спрогнозировать возможные риски, а также выявить резервы роста данного показателя:

$$R_{сид} = \frac{P_{сид}}{P_{ид}} \cdot \frac{P_{ид}}{D_{ид}} \cdot \frac{D_{ид}}{P(Y)_{сд}} \cdot \frac{P(Y)_{сд}}{P_{со}} \cdot \frac{P_{со}}{C_{сид}}, \quad (4)$$

где $P_{сид}$ – прибыль от страховой и инвестиционной деятельности; $P_{ид}$ – прибыль от инвестиционной деятельности; $D_{ид}$ – доход от инвестиционной деятельности; $P(Y)_{сд}$ – прибыль (убыток) от страховой деятельности; $P_{со}$ – страховые взносы (премии) по страховым операциям; $C_{сид}$ – расходы по страховой и инвестиционной деятельности.

Предложенный индикатор, определяющий критический уровень покрытия убытка от страховых операций инвестиционной прибылью, в совокупности с разработанными методиками позволили разработать алгоритм применения финансового механизма формирования прибыли страховой организации, определяющий последовательность управленческих действий и принимаемых решений (рисунок 2).

Достоинство разработанного алгоритма применения финансового механизма формирования прибыли страховых организаций, осуществляющих страхование иное, чем страхование жизни, в том, что его использование существенно сократит время для получения объективной и достоверной информации по показателям, которые наиболее значимы для целей анализа и прогнозирования формирования прибыли страховых организаций.

Заключение. Проблема формирования финансового механизма, функционирующего в рыночной экономике представляется сложной и весьма актуальной.

Разработанный финансовый механизм формирования прибыли страховых организаций, осуществляющих страхование иное, чем страхование жизни, представленный совокупностью элементов – это практический пошаговый инструмент принятия управленческих решений по формированию прибыли страховой организации, обеспечивающий устойчивое генерирование прибыли страховой организации с учетом тактических и стратегических целей ее развития.

Применение авторского финансового механизма формирования прибыли страховых организаций позволяет:

- 1) *реализовать системный подход* к процессу формирования прибыли страховых организаций, осуществляющих страхование иное, чем страхование жизни;
- 2) *максимизировать размер формируемой прибыли*, соответствующий ресурсному потенциалу страховой организации, стратегии ее развития и рыночной конъюнктуре;
- 3) *повысить качество формируемых видов прибыли* страховой организации. В процессе формирования прибыли страховых организаций основное внимание должно быть уделено выявлению резервов роста прибыли за счет расширения уровня охвата, объема принятых страховых взносов и получение на этой основе инвестиционной прибыли;
- 4) *своевременно регулировать уровень комплексной рентабельности* страховой и инвестиционной деятельности;
- 5) *сформировать систему индикаторов*, определяющих критический уровень комплексной рентабельности страховой и инвестиционной деятельности.

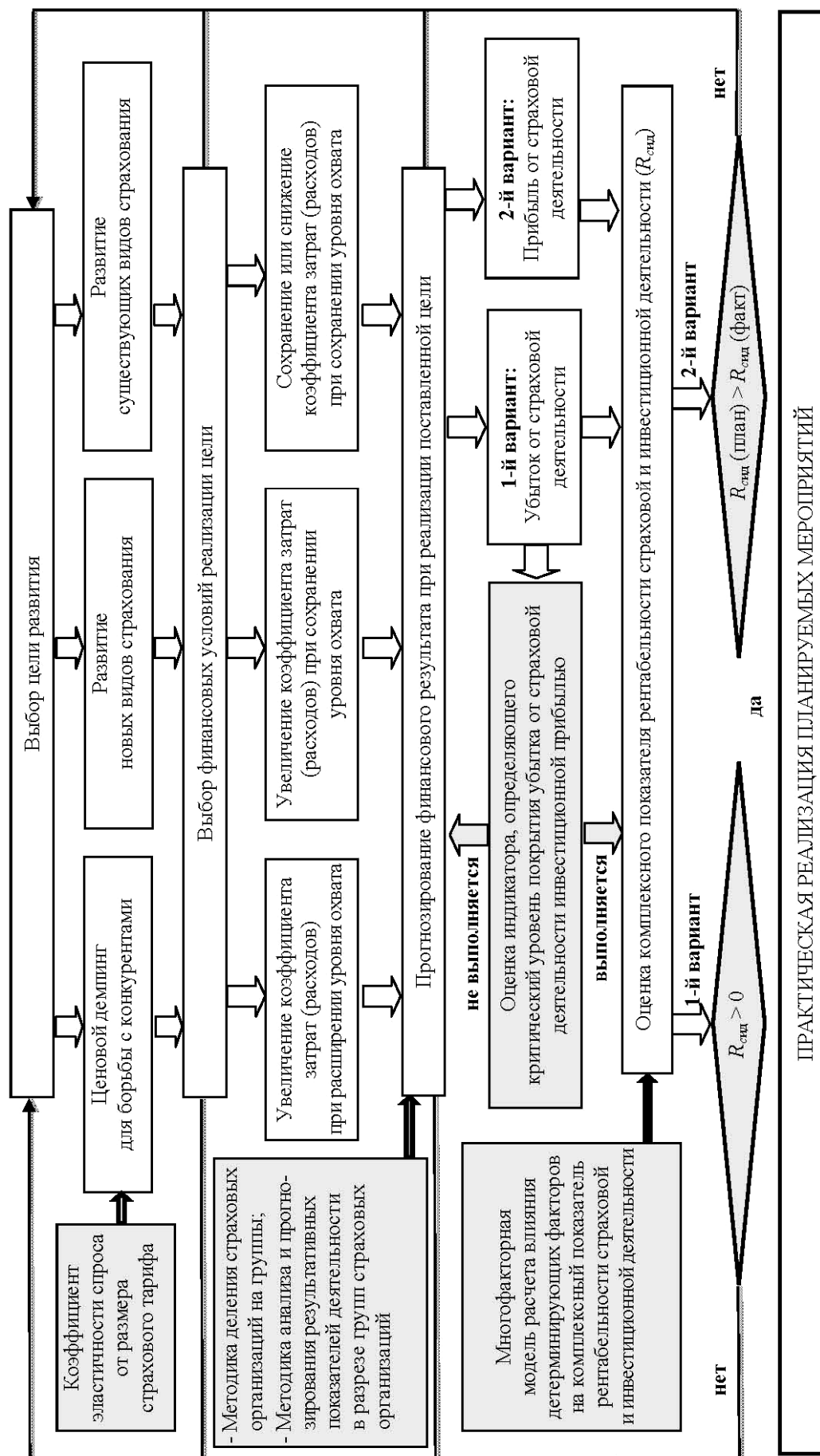


Рисунок 2. – Алгоритм применения финансового механизма формирования прибыли страховой организации, осуществляющей страхование иное, чем страхование жизни

Источник: собственная разработка.

Таким образом, ориентация страховой организации на инвестиционную деятельность как основной источник прибыли страховщика, а также источник покрытия убытков от страховой деятельности позволит повысить емкость страхового рынка Республики Беларусь, одновременно обеспечивая государство важнейшим источником внутренних инвестиций, что соответствует основным направлениям развития страховой деятельности в Республике Беларусь.

ЛИТЕРАТУРА

1. Дробозина, Л.А. Финансы : учебник для вузов / Л.А. Дробозина ; под ред. проф. Л.А. Дробозиной. – М. : ЮНИТИ, 2001. – 527 с.
2. Колчина, Н.В. Финансовый менеджмент : учеб. пособие / О.В. Португалова, Е.Ю. Макеева, Н.В. Колчина ; под ред. Н.В. Колчиной. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 467 с.
3. Чернопяттов, А.М. Функционирование финансового механизма предприятия : учеб. пособие для студентов высш. учеб. заведений / А.М. Чернопяттов. – М. : Советская типография, 2012. – 270 с.
4. Финансовая система государства : учеб.-метод. компл. / Н.Н. Борисевич [и др.] ; под общ. ред. Т.С. Силлюк ; Брест. гос. ун-т им. А.С. Пушкина. – Брест : БрГУ, 2014. – 218 с.
5. Вериго, А.В. Построение многофакторных моделей для анализа и прогнозирования рентабельности и прибыли от страховых операций по страхованию иному, чем страхование жизни / А.В. Вериго // Страховые интересы современного общества и их обеспечение : сб. материалов XIV междунар. науч.-практ. конф., 5–7 июня 2013 г. : в 2 т. Т. 2 ; редкол. : Л.Ю. Коссович [и др.]. – Саратов : Сарат. ун-т, 2013. – С. 257–263.
6. Вериго, А.В. Исследование показателей, оказывающих влияние на формирование убыточности страховой суммы / А.В. Вериго // Математическое моделирование в экономике, страховании и управлении рисками : сб. материалов междунар. молодеж. науч.-практ. конф., Саратов, 5–8 нояб. 2013 г. – Саратов : Сарат. ун-т, 2013. – С. 227–231.
7. Вериго, А.В. Прибыль от снижения убыточности: понятие, составные элементы / А.В. Вериго // Актуальные проблемы социально-гуманитарных наук : сб. материалов междунар. науч.-практ. конф., посвящ. 100-летию МГУ им. А.А. Кулешова, Могилев, 18–19 апр. 2013 г. – Могилев : МГУ, 2013. – С. 302–304.
8. Вериго, А.В. Оптимизация операций пассивного перестрахования / А.В. Вериго // Информационные технологии в экономике, бизнесе и управлении: материалы междунар. заоч. науч.-практ. конф., Тамбов, 20 февр. 2014 г. ; отв. ред. М.В. Старцев ; М-во обр. и науки РФ, ФГБОУ ВПО «Тамб. гос. ун-т им. Г.Р. Державина». – Тамбов : Издат. дом ТГУ им. Г.Р. Державина, 2014. – С. 77–82.
9. Вериго, А.В. Экономическое содержание прибыли от операций перестрахования и выявление факторов, ее определяющих, в деятельности страховых организаций / А.В. Вериго // Научные труды Акад. упр. при Президенте Респ. Беларусь. – Вып. 1 (2001). – Минск : Акад. упр. при Президенте Респ. Беларусь. – Вып. 16 : в 2-х ч. ; редкол.: А.Н. Морозевич (гл. ред.), А.Н. Рябова (зам. гл. ред.) и [др.]. – 2014. – Ч. 1 : Экономика. – С. 95–108.

Поступила 13.04.2018

THE FINANCIAL MECHANISM OF THE FORMATION OF THE PROFIT OF THE INSURANCE COMPANY: ELEMENTS, ALGORITHM OF APPLICATION

A. VERIGO

The article considers the financial mechanism of the formation of the profit of insurance companies engaged in non-life insurance. The composition of the elements of the financial mechanism is presented, their content and features are disclosed. Scientific and practical significance is represented by contents of the methodical providing (a refined form of the accounting reporting of the insurance organisations “the Report on profits and losses”; the method of division of insurance organizations providing non-life insurance into groups depending on the level of capitalization and the structures of sources of financial resources) and management tools (calculation indicator, which determines the critical level of coverage of net loss from insurance activities investment income; multi-factor model for calculating complex index of profitability of insurance and investment activities). The algorithm of application of the financial mechanism for strategic profit management is presented.

Keywords: financial mechanism, insurance, profit.