
ФИНАНСЫ СТРАХОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ: ПРОБЛЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ

Слепухина Ю.Э., Фомин Ю.Г.

В статье рассматриваются вопросы формирования и управления финансами страховой организации. Проведен анализ существующего понятийного аппарата, уточнена сущность, а также предложено авторское определение финансов страховщика. Исследованы особенности финансового менеджмента страховой организации, выявлены проблемы управления активами и пассивами, формирования и размещения страховых резервов и собственных средств, повышения эффективности системы перестрахования, как наиболее важных факторов обеспечения и повышения уровня финансовой устойчивости страховщика.

Страхование является одним из важнейших сегментов рыночной инфраструктуры, способствующей повышению эффективности всех сфер деятельности. В современных условиях глобализации экономических процессов страхование выступает в роли важнейшего стабилизатора процесса общественного воспроизводства и социального развития. Без интеграции со страховой отраслью сейчас невозможно представить существование ни одного общественного института. В любой развитой стране от состояния страхового рынка зависят практически все сферы деловой активности, в связи с чем страхование во всем мире является не только гарантом стабильности, но и стимулом его скорейшего развития. Одной из отличительных особенностей российской экономики сегодняшнего дня является становление и бурное развитие страхового рынка.

Рисковый характер процесса общественного производства присущ любой экономической системе, однако в современных условиях он претерпевает существенные изменения. С развитием науки и техники, с введением новых технологий возникают качественно новые риски, которые вызывают, в том числе, количественное увеличение материальных последствий уже существующих рисков поэтому защита от рисков общественного воспроизводства является объективно необходимой. В связи с этим появляются различные методы управления рисками и повышается роль страхования как основного метода снижения степени риска. До начала рыночных преобразований компенсация финансовых последствий рисков выполнялась, главным образом, государством, а также через осуществление государственного страхования и социального обеспечения. В результате рыночных реформ роль государства в этой области существенно снизилась, ограничиваясь реализацией социальной защиты определенных категорий населения и областью рисков, которые по тем или иным причинам не могут являться объектами коммерческого страхования. Это создало предпосылки для развития страхования – особого вида предпринимательской деятельности, сущность которого заключается в предоставлении страховой защиты.

В процессе жизнедеятельности общество постоянно сталкивается с влиянием и воздействием стихийных сил природы, опасностями производственных, социальных и бытовых явлений. Рискованный характер общественного производства – главная причина возникновения отношений между страхователем и страховщиком. Экономический субъект осуществляет свою деятельность в условиях вероятности наступления определенных событий, результатом которых будет убыток и, при его значительной величине, финансовая несостоятельность субъекта. Поэтому необходимо создание системы фи-

нансовых гарантий, обеспечивающей возмещение ущерба в случае стихийных бедствий, аварий, пожаров и других непредвиденных событий, которые могут негативно повлиять на производственные процессы. Желание обезопасить себя при наступлении неблагоприятного случая формирует потребность в страховании, а возможность покрытия ущерба инициирует страховой интерес. Таким образом, формируется потребность в страховой услуге, которую может оказать страховая организация, имеющая свой интерес – доходы от страховой деятельности.

Страховая организация наряду с другими институтами (банками, биржами, инвестиционными фондами) составляет органичный элемент финансовой системы общественного хозяйства. Принцип аккумуляирования и последующего распределения значительных денежных потоков предопределяет состав и структуру капитала страховой организации. Финансовые ресурсы страховой организации представляют собой, по сути, привлеченный капитал, который некоторое время составляет совокупность временно свободных средств страховщика. Поэтому механизм действия страхования интересен с точки зрения использования таких ресурсов как источник инвестиций.

Роль страхования в полной мере может быть осмыслена только на основе теоретического исследования сущности, функций и места страхования в экономике страны. В связи с этим необходимо выделить точку зрения профессора Д.С. Молякова по вопросу формирования финансовой системы государства, а также о месте и роли страхования в современных условиях. Он отмечает, что в настоящее время все страховые организации стали осуществлять свою деятельность на принципах хозрасчета, поэтому нет основания выделять их из общей системы финансов в самостоятельное звено [1]. Однако следует отметить, что имеют право на существование и другие точки зрения. В условиях государственной монополии на страховое дело место страхования в централизованных финансах было бесспорным. Сегодня же страхование как сфера специфических экономических отношений реализуется в финансовой системе, главным образом, через звено децентрализованных финансов. Такая постановка вопроса позволяет определить страхование, в широком смысле, как отрасль со своей достаточно развитой инфраструктурой, что кардинально меняет взгляд на его роль в социально-политическом развитии страны.

Аналогичного понимания страхования как финансовой категории придерживаются такие ученые, как В.М. Родионова, В.Ю. Балакирева, Г.В. Чернова [2] и др., тем самым объясняется целесообразность включения страхования в финансовую систему государства. Данный подход достаточно аргументирован, так как страхованию присущ ряд черт, характерных для категории финансов. К таким общим признакам следует отнести денежный и распределительный характер отношений, формирование и использование фондов денежных средств, наличие финансового контроля и др.

Поэтому страхование наряду с другими институтами (бюджетом, внебюджетными фондами, государственным кредитом) представляет собой органичный элемент финансовой системы государства. Следовательно, корни проблем управления финансами страховых организаций кроются именно здесь.

С целью исследования проблем управления финансами страховых организаций проведем анализ существующего понятийного аппарата финансов.

Как научная дисциплина финансы организаций сформировались сравнительно недавно – в начале 1950-х гг., поэтому вопросы понятийного аппарата в отечественных и зарубежных исследованиях являются дискуссионными.

Представляется, что каждая позиция имеет рациональную основу и право на существование, однако, следует отметить, что:

- отсутствие единообразия и логики в трактовках финансов и финансовых ресурсов предприятий нашло отражение при формировании теоретических основ финансов страховых организаций;
- отсутствие системного подхода при рассмотрении теоретических подходов к содержанию финансов предприятий страховых организаций способствует созданию проблем при разработке методического инструментария управления.

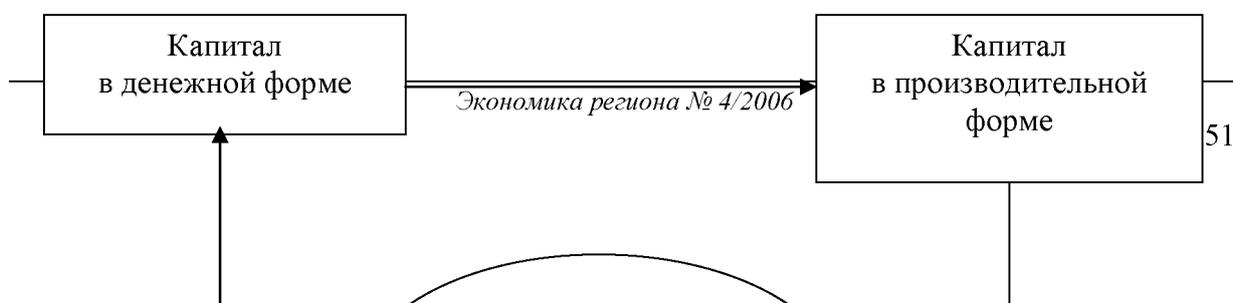
Например, ряд авторов (раскрывая природу финансов организаций) утверждают, что финансы – это "...специализированная прикладная функция административного управления, состоящая в управлении денежными потоками организации: будь то завод, госпиталь, банк или школа" [3]. Однако подобное определение не проясняет экономическую природу финансов предприятий, а лишь определяет одну из задач управления его финансовой деятельностью.

Следующая точка зрения, что финансы – это система денежных отношений экономического субъекта, возникающая в процессе его производственно-хозяйственной деятельности, опровергает распределительный характер финансовых отношений [4]. Действительно, основные сферы деятельности предприятия, определяемые рынком, это на уровне реального процесса – закупки (снабжение), производство и продажа (сбыт), на уровне денежного процесса – финансирование. Но денежные отношения на предприятии возникают на стадии распределения и обмена, а не на стадии производства, поэтому, на наш взгляд, применительно к страховой организации данное определение не может быть взято за основу при определении сущности финансов.

Л.Н. Павлова трактует два подхода к определению финансов предприятий: с одной стороны, это "совокупность экономических отношений, возникающих в реальном денежном обороте по поводу формирования, распределения и использования финансовых ресурсов", а с другой – "финансы предприятий являются формой финансирования и кредитования предпринимательской деятельности" [5]. Если первая часть определения в целом логична, то со второй его частью, по нашему мнению, полностью нельзя согласиться, так как финансы предприятий – это денежные отношения, а не форма финансирования.

Более полное определение финансов предприятий предложено в работе М.В. Романовского, где под финансами предприятий понимаются "денежные отношения, которые в определенной степени регламентированы государством и связаны с реальными денежными потоками предприятия, формированием и использованием капитала, денежных фондов и доходов, необходимых для осуществления уставной деятельности и выполнения обязательств" [6]. Данное определение может быть взято за основу при условии внесения ряда корректировок. Не уточнено, о какой форме капитала идет речь: товарной, производительной или денежной. Функционирование капитала предприятия в процессе его производственного использования характеризуется процессом постоянного кругооборота. Каждый заверченный кругооборот капитала состоит из ряда стадий, представленных на рисунке.

Из рисунка видно, что капитал проходит три стадии. На первой стадии капитал организации в денежной форме инвестируется во внеоборотные и оборотные активы, преобразуясь в производительную форму.



Формы капитала в процессе его кругооборота

На второй стадии происходит превращение производительной формы капитала в товарную (в процессе изготовления продукции, реализации товаров и выполнения услуг). На третьей стадии, по мере реализации произведенных товаров и услуг, товарный капитал вновь превращается в денежный. Следовательно, на второй стадии отсутствует движение денежных средств, а на третьей стадии кругооборота – элемент распределения и использования финансовых ресурсов, что обуславливает и отсутствие финансовых отношений. Кроме того, денежные фонды (уставный капитал, резервный капитал, добавочный и др.) составляют основу финансового капитала предприятия, поэтому, на наш взгляд, в определении эти понятия дублируют друг друга. Далее можно не соглашаться с тем, что формирование денежных фондов и доходов необходимо для осуществления уставной деятельности и выполнения обязательств. По нашему мнению, нецелесообразно ограничивать сферу деятельности такими рамками, ведь предприятия осуществляют в ряде случаев и неуставную деятельность.

Итак, капитал промышленных и торговых предприятий принимает последовательно денежную, материальную и товарную формы, в отличие от капитала страховой организации, который функционирует преимущественно в денежной форме. Поэтому данный факт должен быть учтен при формулировании определения финансов страховой организации. Разумеется, часть капитала инвестируется в недвижимость и другие материальные объекты, но данный процесс регулируется нормативными актами, например, стоимость недвижимого имущества должна составлять не более 20% величины страховых резервов по страхованию жизни и 10 % от величины страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни [7]. Кроме того, предполагается, что данный актив может быть быстро превращен в денежные средства.

Следует отметить, что в процессе исследования авторами достаточно большого количества экономической литературы, посвященной данным вопросам, не удалось обнаружить четкого определения финансов страховой организации, отражающего суть и

специфику данной категории. Как правило, в указанных источниках рассматриваются финансовые ресурсы, финансовые результаты, денежные потоки страховых организаций, но само понятие сущности финансов игнорируется, или используется определение финансов предприятий, что не совсем корректно. Рассмотрев имеющие место определения финансов страховой организации, авторы пришли к выводу, что в них не в полной мере отражена специфика страховой деятельности. Например, ряд авторов определяют финансы страховой организации "как систему финансовых или денежных отношений, возникающих в процессе формирования собственного капитала, целевых фондов денежных средств, их распределения и использования" [8]. С данной формулировкой можно не согласиться по следующим аспектам:

- во-первых, финансы являются частью денежных отношений, однако не всякие денежные отношения выражают финансовые отношения, поэтому нецелесообразно уточнение "...финансовых или денежных отношений..."; кроме того, в современных условиях страхование выходит за рамки финансовых отношений, приобретая свои специфические черты и особенности;
- во-вторых, в определении не отражены особенности финансов страховых организаций, так как финансы страховых компаний – это, прежде всего, денежные отношения, возникающие в процессе их деятельности по оказанию страховой защиты.

Страховщик формирует и использует собственный капитал и средства страхового фонда, покрывая ущерб страхователя и финансируя собственные расходы по организации страхового дела.

Специфика финансовых отношений страховой организации обусловлена особенностями организации денежного оборота. Так, предприятия, занимающиеся производством продукции, реализацией товаров, сначала осуществляют затраты, а потом их возмещают, страховщик сначала привлекает денежные ресурсы, а потом выполняет обязательства перед страхователем.

Вследствие этого денежный страховой оборот организации более сложен, чем предприятий других отраслей народного хозяйства. Поэтому возникает необходимость в переосмыслении имеющихся теорий и совершенствовании теоретических и методических основ финансов страховых организаций. В связи с этим целесообразно рассмотреть наиболее принципиальные особенности функционирования страховых организаций, которые являются объективными предпосылками этих проблем:

- страховые компании относятся к предприятиям отраслей сферы нематериального производства, следовательно, в процессе кругооборота капитала страховой организации отсутствует стадия производства, и капитал на протяжении всего кругооборота имеет только денежную форму;
- страховая деятельность направлена на предоставление финансовой защиты от последствий наступления тех или иных конкретных событий индивидуальным институциональным единицам, которые подвержены определенным факторам риска;
- финансовая защита имущественных интересов осуществляется путем выплаты страхового возмещения, соответствующего реальной стоимости ущерба, произошедшего в результате страхового случая и подлежащего компенсации;
- формирование интереса у участников страховых отношений, обусловленных наличием рисков;

- страховым отношениям присуща замкнутая раскладка его и выравнивание ущерба во времени и пространстве;
- для страхования характерна возвратность аккумулированных в страховой фонд страховых премий через систему страховых выплат за тарифный период;
- страхование предусматривает эквивалентность отношений страхователя и страховщика и в то же время прибыльность страховой деятельности;
- страховая услуга, предоставляемая страхователю, является платной, страховая премия играет роль цены страхового продукта;
- из совокупности страховых взносов страховая компания формирует страховой фонд, из которого происходит возмещение ущерба страхователям;
- страховые взносы подлежат уплате авансом в начале каждого периода, охваченного полисом, а выплата происходит в течение какого-то времени после наступления страхового случая, в связи с чем страховые предприятия имеют временно свободные денежные средства;
- наличие обязательного государственного надзора за страховой деятельностью в целях соблюдения требований законодательства Российской Федерации о страховании, эффективного развития страховых услуг, защиты прав и интересов страхователей, страховщиков;
- в соответствии с требованиями государственного надзора инвестиционная деятельность страховых компаний основана на принципах диверсификации, возвратности, прибыльности и ликвидности и др.

С учетом вышеперечисленных особенностей, на основе интеграции различных подходов и обобщения формулировок, авторами предлагается следующее определение финансов страховой организации.

Финансы страховой организации представляют собой регулируемые государством денежные отношения, возникающие в процессе формирования и использования собственных, привлеченных и заемных финансовых ресурсов, с целью реализации миссии страховой организации и обеспечения ее финансовой устойчивости.

Из предложенного определения следует, что финансам страховой организации свойственны признаки, присущие финансам как экономической категории, но в то же время миссия страховой организации и специфика страховой деятельности обеспечивают индивидуальность отношений. Учтен и тот момент, что существенная часть финансовых отношений страховых организаций регламентирована гражданским законодательством и нормативными актами, а именно: размер и порядок формирования уставного и резервного капитала; порядок формирования и размещения страховых резервов, требования к финансовой устойчивости и платежеспособности и ряд других аспектов.

Залогом стабильного развития страховой организации служит финансовая устойчивость, т.е. такое состояние финансовых ресурсов, при котором она способна обеспечить безусловное исполнение принятых страховых обязательств и дальнейшее эффективное развитие продажи страховых услуг.

Миссия, определяемая как главная цель функционирования предприятия, должна содержать философские ориентиры в деятельности компании. Миссия страховой организации состоит в предоставлении страховых услуг, ориентированных на потребности личности, предприятий и общества, способствующих осознанному и добровольному объединению граждан и хозяйствующих субъектов, созданию среды обитания, в которой комфортно и безопасно. Важнейшим условием для осуществления страховой организацией своей миссии является внедрение в деятельность философии "превосход-

ных услуг с превосходным обслуживанием" [9]. В эпоху усиления специализации и глобализации бизнеса это означает быть как можно ближе к клиенту, предоставлять ему услуги более высокого качества в сочетании с дополнительными услугами. Другими словами, смысл существования компании – не просто дать потребителю то, что ему нужно, разумеется, с выгодой для себя, но и обеспечить уникальность страховых услуг за счет дополнительного сервиса.

Важнейшей частью системы управления в страховой компании является финансовый менеджмент. Прежде чем перейти к исследованию конкретных проблем методического обеспечения процесса управления финансами страховой организации, обратимся к истории.

Как самостоятельное научное направление финансовый менеджмент сформировался относительно недавно – в начале 60-х годов XX века. В последние 10 – 15 лет, когда рыночная экономика достигла существенных успехов во многих странах мира, наука об управлении финансами стала развиваться быстрыми темпами. Значительный вклад в становление науки внесли представители англо-американской школы: Т. Коуплэнд, Дж. Уэстон, Р. Брейли, С. Росс, Ю. Бригхэм и др. У истоков становления и развития финансовой науки в России находились такие ученые, как Е.С. Стоянова, И.Т. Балабанов, И.А. Бланк, В.В. Ковалев, М.Н. Крейнина и многие другие.

Финансовый менеджмент страховых организаций – сравнительно новое направление в научной сфере. Это обусловлено тем, что монополизация российского страхового рынка произошла относительно недавно, не более 15 лет. Но страховой рынок развивается настолько динамично, что теория отстает от практики, поэтому интересы ученых и страховщиков совпадают в области формирования единых методических основ финансового управления деятельностью страховых организаций с учетом особенностей функционирования их финансов. Основоположниками формирования системы управления финансами страховой организации можно считать труды Д.Д. Хэмптона, Л.А. Орланюк-Малицкой, Р.Т. Юлдашева, Т.Е. Гварлиани, Г.А. Насыровой, А.Е. Жеребко, Л.А. Юрченко и др.

Вследствие этого терминология и методический инструментарий финансового менеджмента страховой организации в России с достаточной определенностью не сформированы. За основу могут быть приняты уже имеющиеся определения финансового менеджмента. Наиболее часто под финансовым менеджментом понимают "специфическую область управленческой деятельности, связанную с целенаправленной организацией денежных потоков предприятия, формированием капитала и фондов, необходимых для достижения стратегических целей развития предприятия" [6] или "систему принципов и методов разработки и реализации управленческих решений, связанных с формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов предприятия и организацией оборота его денежных средств" [10]. И в первом, и во втором случае в качестве объекта управления определены финансовые отношения и финансовые ресурсы предприятий.

Из данных определений очевидно, что ключевыми объектами управления финансового менеджмента выступают финансовые отношения, финансовые ресурсы и финансовые потоки страховых организаций. Управляющее воздействие финансов реализуется посредством финансового механизма, представляющего собой систему организации, регулирования и планирования финансовых отношений.

В состав финансового механизма входят финансовые инструменты, финансовые приемы, методы и модели, обеспечивающие подсистемы (правовое, нормативное, информационное, кадровое, техническое и программное обеспечение деятельности).

На наш взгляд, содержательная часть элементов финансового механизма предприятий зависит от ряда субъективных и объективных факторов: миссии предприятия, его организационно-правовой формы функционирования, отраслевой принадлежности, менталитета руководства. Все это в совокупности предопределяет специфику управления финансами страховых организаций.

Проблема совершенствования методического обеспечения финансового менеджмента страховой компании является весьма острой для страхового сектора экономики России. Обусловлено это, прежде всего, тем, что имеющие место методологические подходы к управлению финансами приемлемы в полной мере лишь для предприятий реального сектора экономики. Бухгалтерский баланс, который является финансовой моделью страховой организации, отражает специфику страхования в формировании и использовании финансовых ресурсов страховой организации и их управлении. Особенно существенные различия наблюдаются при управлении капиталом, активами, инвестициями, денежными потоками. Пассив баланса страховой организации отражает источники средств страховщика, как и хозяйствующего субъекта, но само содержание источников собственного капитала и обязательств принципиально отличается. Так, например, особенности формирования капитала страховой организации не позволяют оптимизировать его структуру с помощью имеющегося инструментария. Это обусловлено следующими моментами:

- во-первых, в структуре капитала страховой организации преобладают страховые резервы, формирование и размещение которых регламентируется нормативными актами;
- во-вторых, требования к размеру и форме собственного капитала существенно отличаются от аналогичных требований для хозяйствующего субъекта;
- в-третьих, у страховой компании зачастую отсутствует заемный капитал (банковские кредиты) или он занимает небольшой удельный вес в валюте баланса;
- в-четвертых, в разделе "Обязательства" имеют место специфические для страхования статьи: депо премий по рискам, переданным в перестрахование, и кредиторская задолженность по операциям страхования, сострахования, перестрахования, которые требуют иных подходов к управлению.

Все сказанное позволяет сделать вывод, что принципы формирования капитала хозяйствующего субъекта и его использования, изложенные в литературе по финансовому менеджменту, мало применимы к формированию капитала страховой организации.

По этим же причинам оптимизация структуры капитала страховой организации по критериям максимизации уровня финансовой рентабельности с помощью эффекта финансового левиреджа, минимизации его стоимости и уровня финансовых рисков не может быть реализована в полной мере.

Особенности управления активами страховой организации обусловлены тем, что и структура ее активов принципиально отличается от аналогичной структуры активов хозяйствующего субъекта. В составе инвестиций, которые преобладают в активах страховщика, имеются такие специфические для страхования статьи, как ссуды по страхованию жизни, депо премий по рискам, принятым в перестрахование, доля перестраховщиков в страховых резервах. Кроме того, правилами размещения страховых резер-

вов предусмотрены дополнительные требования к активам страховых организаций, а именно:

- активы, принимаемые в покрытие страховых резервов, не могут служить предметом залога или источником уплаты кредиторам денежных сумм по обязательствам гаранта (поручителя);
- в покрытие страховых резервов не принимаются акции, вклады и доли в складочном или уставном капитале страховщиков, а также активы, приобретенные страховщиком за счет средств, полученных по договорам займа и кредитным договорам и т.д.

Следовательно, разработанный инструментарий управления активами для хозяйствующего субъекта в полной мере не может быть использован страховой организацией.

Есть особенности и в управлении инвестиционной деятельностью страховой организации. Финансовые ресурсы страховой компании постоянно находятся в движении и во временном аспекте представляют собой денежные потоки страховой организации.

Аккумуляция значительного объема денежных средств в страховом бизнесе и возможность их использования для получения дохода являются предпосылками того, что страховые организации являются важнейшим инвестиционным институтом. Значимость инвестиционной деятельности страховых организаций обуславливает необходимость регулирования и управления вложений страховых организаций как на макроуровне, так и внутри организаций. Поэтому для формирования сбалансированного страхового портфеля страховой организации недостаточно руководствоваться общими положениями осуществления инвестиционной деятельности и соблюдением принципов и рекомендуемых структурных соотношений активов и обязательств, установленных законодательством.

Таким образом, можно сделать вывод, что проблемы управления финансами страховых организаций предопределены следующими факторами:

- отсутствием единообразия при формировании теоретических основ функционирования финансов страховых организаций, а именно, понятийного аппарата и методического инструментария;
- отсутствием системного подхода при рассмотрении вопросов, связанных с методическим обоснованием способов управления финансами страховых организаций;
- сложностью адаптации существующего инструментария финансового управления к управлению финансами страховой организации, что обусловлено их спецификой;
- необходимостью разработки новых подходов к организации и совершенствованию системы управления финансами страховых компаний;
- повышением требований к конкурентоспособности страховых организаций, обусловленных реалиями современного страхового рынка.

ЛИТЕРАТУРА

1. Моляков Д.С. Финансы предприятий отраслей народного хозяйства.: Учеб. пособие. М.: Финансы и статистика, 1998.
2. Чернова Г.В. Основы экономики организации по рисковому виду страхования. СПб.: Питер, 2005.

3. Вяткин В., Хэмптон Д., Казак А. Принятие финансовых решений в управлении бизнесом: концепции, задачи, ситуации: Учебник. Екатеринбург: Ява, 1998.
4. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Финансы предприятий. М.: ИНФРА-М, 2000.
5. Павлова Л.Н. Финансы предприятий: Учебник для вузов. М.: Финансы, ЮНИТИ, 1998.
6. Финансы предприятий: Учебник / Под ред. М.В. Романовского. СПб.: "Издательский дом "Бизнес-пресса", 2000.
7. Правила размещения страховщиками средств страховых резервов: в ред. Приказа Минфина РФ от 08.08.2005 г. №100н.
8. Юлдашев Р.Т., Тронин Ю.Н. Российское страхование: системный анализ понятий и методология финансового менеджмента / Междунар. институт исслед. рынка. М.: АНКЛ, 2000.
9. Ивашкин Е.И., Кожевникова И.Н., Сиятсков С.А. Потребности населения и предприятий в страховании и социально-экономические условия их удовлетворения // Финансы. 2002. № 9.
10. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента. Киев: Ника-Центр, Эльга, 2001. Т. 1.