УДК 336.64
ББК 65.26

ПРОЦЕССНЫЙ ПОДХОД К ФОРМИРОВАНИЮ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ СТРАХОВОЙ КОМПАНИИ

И.М. Шор

Представлена модель формирования финансовых ресурсов страховой компании, основанная на процессном подходе. Исследованы состав, источники, требования к формированию, методы, абсолютные и относительные показатели оценки результатов формирования собственных, заемных и привлеченных финансовых ресурсов страховой компании.

Ключевые слова: *собственные, заемные, привлеченные финансовые ресурсы; страховая компания; процессный подход; методы формирования, финансовые показатели.*

Финансовые ресурсы страховой компании представляют собой совокупность взаимосвязанных и взаимообусловленных денежных доходов, накоплений и поступлений, способствующих:

- обеспечению выполнения обязательств страховой компании перед страхователями, сострахов щиками, перестраховщиками и другими субъектами страхового рынка;
- осуществлению страховой компанией воспроизводственных затрат по текущим, инвестиционным и финансовым операциям;
- удовлетворению социальных и иных потребностей общества.

При этом формирование и использование финансовых ресурсов – это два взаимосвязанных процесса, характеризующих сущность движения финансовых ресурсов страховой компании. Под формированием ресурсов следует понимать процессы их образования и мобилизации, а именно – определение источников, форм поступления и пропорций объединения финансовых ресурсов.

Согласно процессному подходу, функционирование системы формирования ресурсов включает следующие составляющие:

- входное воздействие (вход);
- преобразование входного воздействия (функция зависимости результата от входного воздействия);
- результат преобразования входного воздействия (выход);
- влияние результата на входное воздействие (функция зависимости корректировки на входное воздействие от результата – обратная связь) [2, с. 38].

На рисунке представлена модель формирования финансовых ресурсов страховой компании, основанная на процессном подходе. Входящим потоком является потребность страховой компании в финансовых ресурсах.

Процесс формирования финансовых ресурсов включает определение состава, источников привлечения и требований к формированию ресурсов (см. табл. 1).

Состав собственных финансовых ресурсов страховой компании включает:

- уставный капитал;
- добавочный капитал;
- резервный капитал;
- нераспределенную прибыль;
- фонды потребления и накопления.

Источники формирования собственных финансовых ресурсов страховой компании включают средства, привлекаемые на долгосрочный период из внешних и внутренних источников, которые могут быть в денежной и натуральной форме.

В составе внешних источников основное место принадлежит привлечению страховой компанией паевого (путем взносов участников) или акционерного (путем эмиссии и продажи акций) капитала.

© Шор И.М., 2013

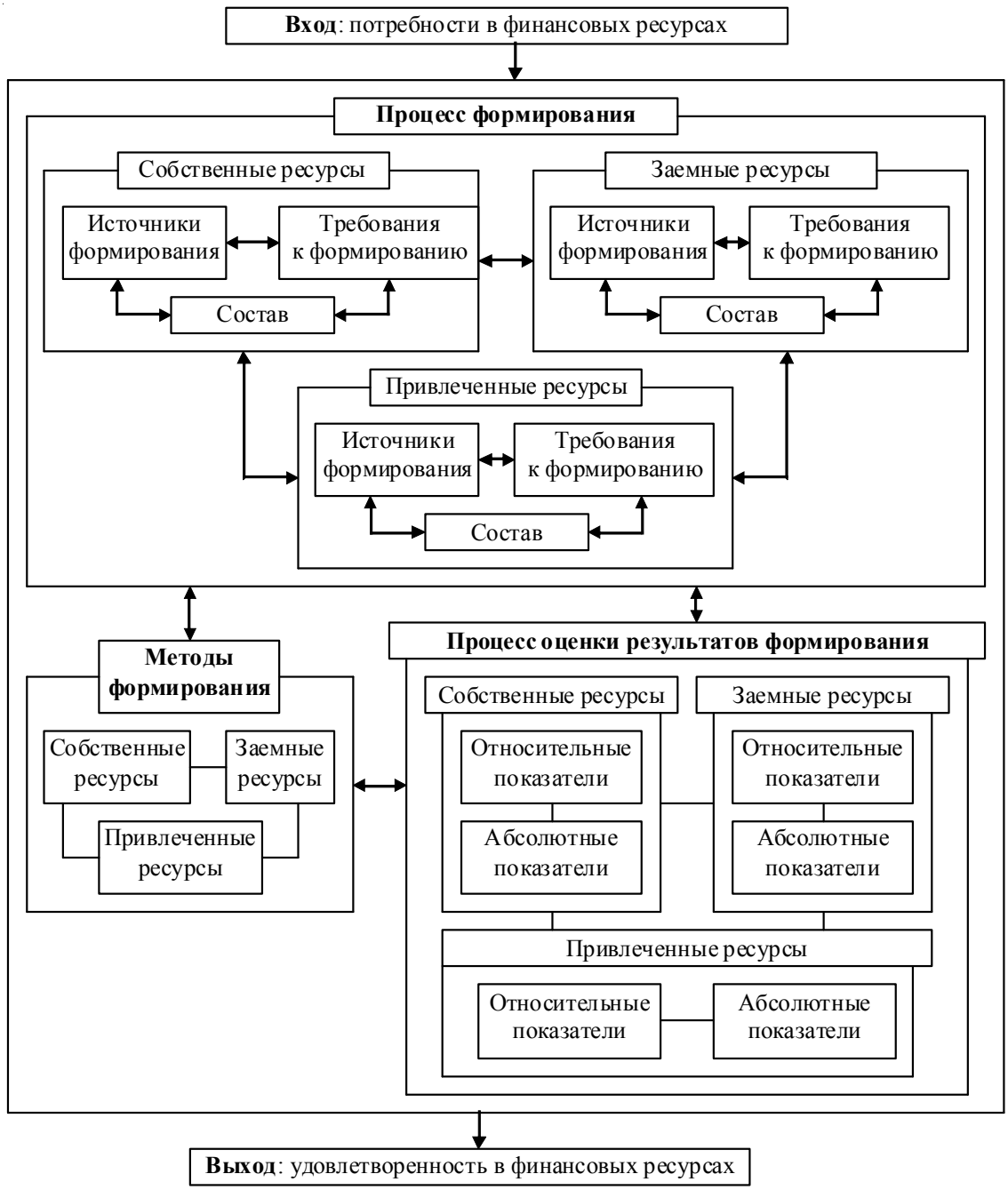

Рисунок. Модель формирования финансовых ресурсов страховой компании, основанная на процессном подходе *

* Составлено автором.

В составе внутренних источников важная роль отводится прибыли, остающейся в распоряжении страховой компании по текущим, инвестиционным и финансовым операциям. Она формирует преимущественную часть собственных финансовых ресурсов, обеспечивая рост рыночной стоимости компании. Определенную роль в составе внутренних источников играют также амортизационные отчисления, которые выступают средством реинвестирования собственных средств компании.

Таблица 1

Процесс формирования финансовых ресурсов страховой компании *

Признак	Собственные финансовые ресурсы	Заемные финансовые ресурсы	Привлеченные финансовые ресурсы
Состав	Уставный капитал. Добавочный капитал. Резервный капитал. Нераспределенная прибыль. Фонды потребления и накопления	Кредиты. Займы	Страховые резервы по страхованию жизни. Страховые резервы по страхованию иному, чем страхование жизни. Фонд предупредительных мероприятий. Кредиторская задолженность. Прочие обязательства
Источники формирования	Долгосрочные внешние источники (привлечение дополнительного паевого или акционерного капитала). Долгосрочные внутренние источники (прибыль в распоряжении страховой компании; амортизационные отчисления)	Средства, привлекаемые на краткосрочный и долгосрочный периоды из внешних и внутренних источников	
Требования к формированию	Законодательные и учредительные требования к порядку формирования и размеру уставного капитала. Законодательные и внутренние требования к формированию добавочного капитала. Законодательные и учредительные требования к формированию резервного капитала. Законодательные и внутренние требования к формированию прибыли и специальных фондов. Законодательные требования к чистым активам. Законодательные и внутренние требования к достаточности собственных средств	Законодательные и внутренние требования к формированию заемных ресурсов	Законодательные и внутренние требования к формированию страховых резервов. Внутренние требования к формированию фонда предупредительных мероприятий. Требования, установленные на уровне страховой компании к цели и ценовым условиям формирования кредиторской задолженности и прочих обязательств

* Составлено автором.

Требования к формированию собственных финансовых ресурсов включают:

1. Требования к формированию уставного капитала.

Порядок формирования и минимальный размер уставного капитала определяются действующим законодательством (законы об организации страхового дела, об обществах с ограниченной ответственностью и акционерных обществах) и учредительными документами страховой компании. К примеру, с 1 января 2012 г. минимальный размер уставного капитала страховщика жизни составляет 240 млн руб., иного страховщика – 120 млн рублей. Минимальный капитал компаний, специализирующихся на обязательном или добровольном медицинском страховании, равен 30 млн рублей. При этом страховщик должен обладать полностью оплаченным уставным капиталом.

Уставный капитал страховой компании по национальной принадлежности собственников может быть национальным и иностранным, по форме собственности – частным и государственным; по организационно-правовой форме – акционерным и паевым капиталом.

2. Требования к формированию добавочного капитала.

Согласно законодательным требованиям, добавочный капитал формируется за счет средств, полученных в результате переоценки основных средств, эмиссионного дохода от размещения акций, и средств, полученных безвозмездно от других организаций. Вместе с тем формирование добавочного капитала за счет переоценки возможно только при условии отражения этого в учетной политике страховой компании.

3. Требования к формированию резервного капитала.

Методика формирования резервного капитала, также как и добавочного, не имеет отраслевой специфики и соответствует общим принципам организации деятельности хозяйствующих субъектов. Резервный капитал не противостоит финансовым обязательствам и служит дополнением к уставному капиталу для покрытия потерь и убытков, погашения облигаций и выкупа акций общества в случае недостаточности средств соответствующих фондов на внутрихозяйственные расчеты. Средства на формирование резервного капитала выделяются в размере, установленном действующим законодательством, по решению собственников страховой компании при распределении чистой прибыли по результатам деятельности. Так, в акционерных обществах размер резервного капитала должен быть не менее 5 % от уставного капитала. Акционерная страховая компания должна ежегодно отчислять в резервный капитал не менее 5 % чистой прибыли до тех пор, пока резервный капитал достигнет размера, определенного уставом. Общество с ограниченной ответственностью создавать резервный капитал законодательно не обязано, но вправе, если это предусмотрено уставом общества.

4. Требования к формированию прибыли и специальных фондов.

Прибыль страховой компании представляет собой конечный финансовый результат деятельности компании, и, согласно нормативным требованиям к формированию отчета об изменениях капитала страховщика, нераспределенная прибыль включает чистую прибыль (убыток), формируемую по результатам отчетного периода отдельно по страхованию жизни и страхованию иному, чем страхование жизни. Вместе с тем в учетной политике страховой компании устанавливаются требования к формированию доходов и расходов в целях бухгалтерского и налогового учета.

Для соблюдения принципа эквивалентности взаимоотношений участников страхования страховая компания не должна стремиться к максимизации прибыли от текущих операций. Тем не менее, страховые операции могут приносить довольно значительную прибыль, но ее получение не должно становиться ориентиром для страховой компании. Общественная эффективность деятельности страховщика может быть оценена весьма высоко и при незначительной прибыли от текущих операций, а в определенных ситуациях – и при ее отсутствии.

Основной источник формирования прибыли страховой компании – инвестиционные операции, которые взаимосвязаны с текущими операциями. С одной стороны, источник финансирования инвестиционных операций – страховой фонд, с другой – прибыль от инвестиционной деятельности может быть направлена на финансирование текущих операций. Например, в страховании жизни ожидаемая прибыль от использования средств резерва в инвестиционной деятельности учитывается заранее при определении страхового тарифа, тем самым способствуя его снижению и впоследствии влияя на величину страхового фонда.

За счет прибыли, согласно внутренним документам страховой компании, могут создаваться различные фонды накопления и потребления.

5. Требования к формированию чистых активов.

Страховая компания в обязательном порядке при составлении финансовой отчетности рассчитывает чистые активы, то есть стоимость активов, освобожденных от обязательств. Размер чистых активов говорит об уровне гарантии выполнения страховой компанией своих обязательств перед кредиторами. При этом нормативные требования к чистым активам сводятся к тому, что их стоимость не должна быть ниже величины уставного капитала. В противном случае страховая компания должна уменьшить уставный капитал до размера, не превышающего стоимость чистых активов, или принять решение о ликвидации.

6. Требования к достаточности собственных средств страховой компании.

Величина собственного капитала зависит от требований государства и потребностей страховой компании. Она должна быть достаточной для гарантии финансовой безопасности, поэтому ее необходимо планировать и контролировать. Вместе с тем в качестве достаточного размера собственных средств принимается наибольшая из двух величин: внутреннего и внешнего норматива достаточности собственного капитала [1, с. 19].

Таким образом, размер собственных финансовых ресурсов имеет важное значение на начальном этапе функционирования страховой компании, так как на этом этапе, как правило, еще не сформирован достаточный страховой фонд, способный противостоять крупным страховым ущербам. Особенно возрастает роль уставного капитала, выступающего инструментом управления бизнес-рисками страховщика. Вместе с тем собственные финансовые ресурсы выступают фактором финансовой устойчивости страховой компании. Их объем должен быть достаточным для полного и своевременного выполнения страховых обязательств. В свою очередь, уровень достаточности собственных средств устанавливается внешними и внутренними требованиями к платежеспособности страховой компании.

Согласно нормативным требованиям к формированию пассивов баланса, обязательства страховой компании включают заемные средства, состоящие из кредитов и займов, и прочие обязательства. Руководствуясь этим, банковские кредиты и займы (в том числе путем выдачи векселей, выпуска и продажи облигаций) объединим в группу заемных финансовых ресурсов страховой компании.

Заемные финансовые ресурсы составляют средства, привлекаемые на краткосрочный и долгосрочный периоды из внешних и внутренних источников. Банковский источник формирования финансовых ресурсов имеет широкую целевую направленность и привлекается в разных видах (например, контокорретный, онкольный кредит, открытие кредитной линии и др.). Одним из источников привлечения заемных средств является эмиссия страховой компанией собственных облигаций, которая, как правило, используется в целях финансирования стратегического развития компании.

Требования к объему и составу кредитов и займов определяются как на уровне страховой компании и зависят от целей их привлечения и эффекта финансового рычага, так и на законодательном уровне.

Заемные финансовые ресурсы привлекаются страховой компанией на возвратной и строго целевой основе (на пополнение необходимого объема постоянной и переменной части оборотных активов – краткосрочный период заимствования; формирование недостающего объема инвестиций – долгосрочный период заимствования, другие временные нужды), что является одним из условий последующего их использования.

Эффект финансового рычага позволяет формировать требования к объему и условиям (в первую очередь процентной ставке) привлечения заемных средств, что связано с необходимостью обеспечения впоследствии роста рентабельности собственного капитала, с одной стороны, и достаточного уровня платежеспособности и финансовой устойчивости – с другой. Если страховой компании требуется привлечение заемных финансовых ресурсов, то ей следует выбирать источники финансирования с наименьшей ценой и наименьшим риском. При этом способ финансирования должен максимизировать рыночную стоимость страховой компании.

На законодательном уровне установлены требования к эмиссии облигаций, а также ограничения к размеру заемных средств страховой компании – привлеченные кредиты и займы, в том числе путем выдачи векселей, выпуска и продажи облигаций. Они должны составлять не более 60 % суммы собственных средств.

Таким образом, размер заемных финансовых ресурсов особенно важен на этапе развития страховой компании, когда необходимы дополнительные средства для обеспечения воспроизводства внеоборотных активов, пополнения оборотных активов и удовлетворения иных потребностей. Объем заемных финансовых ресурсов должен быть оптимальным с позиции законодательных и внутренних требований к обеспечению платежеспособности и финансовой устойчивости страховой компании.

Состав привлеченных финансовых ресурсов страховой компании включает:

- страховые резервы по страхованию жизни;

- страховые резервы по страхованию иному, чем страхование жизни;
- фонд предупредительных мероприятий;
- кредиторскую задолженность;
- прочие обязательства.

Страховые резервы и фонд предупредительных мероприятий финансируются из внешних источников, имеющих форму страховой премии. Кредиторская задолженность и прочие обязательства формируются за счет внешних (по договорам страхования, сострахования, перестрахования) и внутренних источников (по трудовым, внутрихозяйственным договорам).

Требования к формированию привлеченных финансовых ресурсов включают:

1. Требования к формированию страховых резервов.

Формирование страховых резервов производится страховой компанией на основании внутренних положений о формировании страховых резервов по страхованию жизни и иному страхованию, разработанных в соответствии с требованиями Минфина РФ. Нормативное разделение резервов для страховщиков жизни и страховщиков не жизни связано с различным содержанием страховой защиты, характером риска, функций, методологией расчета страховых тарифов и другими причинами. Согласно Закону об организации страхового дела в РФ, объем сформированных страховых резервов должен быть достаточным для своевременного и полного выполнения обязательств по договорам страхования, сострахования и перестрахования.

2. Требования к формированию фонда предупредительных мероприятий.

Фонд предупредительных мероприятий по своей природе и экономическому содержанию не является страховым резервом, характеризуется строго целевым назначением и, согласно нормативным требованиям к формированию пассивов страховой компании, относится к обязательствам компании.

На основании внутреннего организационно-распорядительного документа страховая компания вправе формировать этот фонд для финансирования мероприятий по предупреждению наступления страховых случаев. Если в структуре страхового тарифа предусмотрены отчисления в фонд предупредительных мероприятий, то страховщик должен производить такие отчисления на формирование этого фонда. Вместе с тем расходы на финансирование предупредительных мероприятий не учитываются в составе расходов для целей налогообложения прибыли страховой компании.

3. Требования к формированию кредиторской задолженности.

Согласно нормативным требованиям к формированию статьи «Обязательства» в составе пассивов страховой компании, кредиторская задолженность включает задолженность перед страхователями по операциям страхования, перед страховыми посредниками по расчетам, связанным с заключением договоров страхования, а также иную кредиторскую задолженность (в том числе задолженность перед поставщиками, персоналом, бюджетом и внебюджетными фондами, акционерами (участниками) по выплате доходов).

Требования к размеру и составу кредиторской задолженности и прочих обязательств определяются на уровне страховой компании и зависят от целей и ценовых условий их привлечения.

Размер кредиторской задолженности находится в прямой зависимости от объема деятельности страховой компании, в первую очередь – от объема операций по договорам страхования, сострахования и перестрахования. Также отметим зависимость размера этой задолженности от периодичности выплат (погашения обязательств) начисленных средств, которая регулируется нормативно-правовыми актами, условиями контрактов с партнерами страховой компании.

Таким образом, объем привлеченных финансовых ресурсов имеет специальное значение для страховой компании на любом этапе развития, так как основная их часть приходится на страховые резервы целевого характера, обеспечивающих раскладку ущерба среди участников страхования.

Обоснование и контроль управленческих решений, связанных с формированием собственных, заемных и привлеченных финансовых ресурсов страховой компании, предполагает использование различных методов (см. табл. 2).

Таблица 2

Методы формирования финансовых ресурсов страховой компании *

Метод	Собственные финансовые ресурсы	Заемные финансовые ресурсы	Привлеченные финансовые ресурсы
Система расчетов	Расчеты с собственниками	Расчеты с банками и небанковскими организациями по кредитным договорам и договорам займа	Расчеты по договорам страхования, сострахования, перестрахования и другим хозяйственным договорам
Метод диверсификации	Диверсификация выпущенных акций и долей участников	Диверсификация портфеля кредитов и займов	Диверсификация страхового, состраховочного и перестраховочного портфеля
Экономико-статистический метод	Экономико-статистические методы поиска резервов роста собственных средств	Экономико-статистические методы оценки риска кредитования и заимствования	Экономико-статистические методы расчета страховых тарифов и страховых резервов
Экономико-математический метод	Экономико-математические методы оценки собственных средств	Экономико-математические методы оценки заемных средств	Экономико-математические методы расчета страховых тарифов и страховых резервов
Метод экспертных оценок	Экспертная оценка достаточности объема собственных средств	Экспертная оценка кредитоспособности страховой компании	Экспертная оценка достаточности объема страховых резервов, фонда предупредительных мероприятий, размера страхового тарифа
Планирование	Планирование увеличения уставного капитала. Планирование прибыли по страхованию жизни и иному страхованию, по текущим, инвестиционным и финансовым операциям	Планирование привлечения кредита и займа	Планирование изменения размера страхового тарифа. Планирование величины страховых резервов и фонда предупредительных мероприятий
Моделирование	Моделирование изменений собственных средств	Моделирование риска кредитования и заимствования	Моделирование страховых резервов и фонда предупредительных мероприятий
Прогнозирование	Прогнозирование финансовых результатов по страхованию жизни и иному страхованию, по текущим, инвестиционным и финансовым операциям. Прогнозирование величины собственных средств	Прогнозирование объемов кредитования и заимствования	Прогнозирование величины страховых резервов и фонда предупредительных мероприятий
Анализ	Горизонтальный, вертикальный, сравнительный, факторный, трендовый, коэффициентный анализ формирования собственных финансовых ресурсов	Горизонтальный, вертикальный, сравнительный, факторный, трендовый коэффициентный анализ формирования заемных финансовых ресурсов	Горизонтальный, вертикальный, сравнительный, факторный, трендовый коэффициентный анализ формирования привлеченных финансовых ресурсов
Контроль	Контроль размера уставного капитала. Контроль чистых активов. Контроль достаточности размера собственных средств	Контроль кредитоспособности страховой компании	Контроль достаточности объема страховых резервов. Контроль размера кредиторской задолженности

* Составлено автором.

Процесс оценки результатов формирования финансовых ресурсов страховой компании предполагает использование комплекса абсолютных и относительных финансовых показателей (см. табл. 3), выступающих инструментом улучшения процесса формирования финансовых ресурсов.

Таблица 3

Показатели оценки результатов формирования финансовых ресурсов страховой компании *

Показатель	Собственные финансовые ресурсы	Заемные финансовые ресурсы	Привлеченные финансовые ресурсы
Абсолютный	Фактический и нормативный размер уставного капитала. Фактический и нормативный размер резервного капитала	Фактический и нормативный размер задолженности по кредитам и займам	Фактический и планируемый размер страховых резервов по страхованию жизни и иному страхованию
	Фактический размер чистых активов. Фактический и планируемый размер прибыли по страхованию жизни и иному страхованию; по текущим, инвестиционным и финансовым операциям. Общая величина собственных средств	Общая величина заемных средств	Фактический и планируемый размер фонда предупредительных мероприятий. Фактический и планируемый размер кредиторской задолженности. Общая величина привлеченных средств
Относительный	Фактический и нормативный уровень достаточности собственных средств. Показатели оборачиваемости и рентабельности собственных средств	Фактический и планируемый уровень платности кредитов и займов. Показатели оборачиваемости и рентабельности заемных средств	Фактический и нормативный уровень достаточности размера страховых резервов. Показатели оборачиваемости и рентабельности привлеченных средств
	Показатели платежеспособности и финансовой устойчивости		

* Составлено автором.

Исходящим потоком в функционировании системы формирования финансовых ресурсов выступает удовлетворенность страховой компании в сформированных ресурсах.

Таким образом, процессный подход к формированию собственных, заемных и привлеченных финансовых ресурсов, ориентированный на бизнес-процессы страховой компании (процесс формирования финансовых ресурсов, методы формирования, процесс оценки результатов формирования), может обеспечить повышение результативности управления в страховой компании.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Агафонов, Н. С. Планирование достаточности собственного капитала / Н. С. Агафонов // Налогообложение, учет и отчетность в страховой компании. – 2009. – № 6. – С. 19–21.

2. Левчаев, П. А. Методология менеджмента финансовых ресурсов как науки об их эффективном управлении / П. А. Левчаев // Финансы и кредит. – 2012. – № 13. – С. 36–41.

PROCESS APPROACH TO FINANCIAL RESOURCES FORMATION OF INSURANCE COMPANIES

I.M. Shor

The model financial resourcesformation of an insurance company based on process approach is presented. The structure, sources, requirements to the formation, methods, absolute and relative measures of an assessment of results formation of own, loan and external financial resources of an insurance company are investigated.

Key words: *own, loan, external financial resources; insurance company; process approach, formation methods, financial results.*