

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«САРАТОВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ
Н.Г. ЧЕРНЫШЕВСКОГО»

Кафедра финансов и кредита

АВТОРЕФЕРАТ

на выпускную квалификационную работу (магистерскую работу)

по направлению 38.04.01 Экономика

профиль «Финансовое планирование»

магистрантки 3 курса экономического факультета

Логашкиной Дарьи Алексеевны

**Тема работы: «Финансовая безопасность страхового рынка России:
оценка современного состояния, пути повышения»**

Научный руководитель:

доцент кафедры банковского дела, к.э.н., доцент _____ О.С. Кириллова

Зав. кафедрой финансов и кредита, к.э.н., доцент _____ О.С. Балаш

Саратов 2024

Введение

Актуальность темы исследования. Важнейшей задачей финансовой политики государства является сегодня в условиях волатильности рынков, высокого уровня глобальных внешних рисков и угроз обеспечение финансовой безопасности национальной финансовой системы.

Страховой рынок по праву относится к важнейшим элементам финансового рынка России, так как оказывает значительное влияние не только на макроэкономические показатели, но и на решение социальных задач государства, определяя в некоторой степени качество жизни населения.

В условиях меняющейся внешней среды страхование, как и другие отрасли отечественной экономики, нуждается в обеспечении возможности противодействия угрозам его существования и устойчивого развития. Иными словами важнейшими задачами обеспечения устойчивого, эффективного развития страхового рынка России является своевременное определение угроз и источников риска и разработка действенного механизма обеспечения финансовой безопасности всех его субъектов.

Актуальность темы выпускной квалификационной работы заключается в выше указанных аспектах.

Степень изученности темы. Теоретические аспекты обеспечения финансовой безопасности рассматривались в научных трудах таких ученых как: О.К. Андрианова, Ю.А. Бабичева, В.К. Сенчагов, И.А. Бланк, Л.А. Рычкалова, Ю.А. Соколов, Н.Н. Ермошенко, О.Г. Блажевич и другие.

Исследованием методов и механизмов обеспечения безопасности страхового рынка посвящены работы таких ученых и исследователей как: Р.Т. Юлдашев, А.В. Сокол, И.А. Бланк, И.А. Сушкова, С.Ю. Лобанов, Е.В. Костяева, А.О. Димитриева и другие.

Вопросам оценки уровня финансовой безопасности страховой организации посвящены работы Г.С. Бовсуновской, О.Г. Блажевич, К.Е.

Турбиной, Е.В. Алдуховой, Е.И. Леликовой, Е.В. Костяевой, Н.И. Аксеновой и других.

Целью выпускной квалификационной (магистерской) работы является исследование и оценка финансовой безопасности российского страхового рынка, выявление направлений ее обеспечения.

Указанная цель достигается постановкой и решением следующих задач:

- исследовать сущность категории «финансовая безопасность, основные компоненты и принципы ее обеспечения, внешние и внутренние угрозы.
- исследовать современное состояние российского рынка страховых услуг и факторы, определяющие его развитие;
- осуществить оценку современного состояния финансовой безопасности страхового рынка России;
- провести оценку финансовой безопасности САО «РЕСО-Гарантия»
- предложить пути обеспечения повышения финансовой безопасности российского страхового рынка и его отдельных субъектов (САО «РЕСО-Гарантия»).

Объектом исследования выступает система обеспечения финансовой безопасности страхового рынка.

Предмет исследования оценка угроз и рисков финансовой безопасности страхового рынка и его субъектов

Теоретическую базу выпускной квалификационной работы составили фундаментальные и прикладные исследования ведущих отечественных и зарубежных ученых в области обеспечения экономической и финансовой безопасности страны, отраслевых, в том числе страховых рынков, отдельных страховщиков. Наряду с этим использовались монографии, материалы международных, всероссийских и региональных научно-практических конференций, статьи в научных журналах и периодической печати, информация, размещенная в Интернет ресурсах по данной тематике.

Информационной основой исследования послужили: нормативные правовые акты по вопросам обеспечения экономической безопасности

России (указы Президента РФ, постановления Правительства РФ, Стратегия экономической безопасности Российской Федерации на период до 2030 года); официальные данные и материалы Министерства экономического развития РФ, Министерства финансов РФ, Центрального банка РФ; Федеральной службы государственной статистики, российских рейтинговых агентств; выводы и положения, опубликованные в научных изданиях России и других стран; данные глобальной информационной сети Интернет; аналитические отчеты экспертов в сфере обеспечения финансовой безопасности российского страхового рынка.

Научная новизна исследования. Наиболее существенными результатами, полученными магистранткой, и определяющими научную новизну исследования, являются следующие:

- выявлены авторские подходы к определению сущности категории «финансовая безопасность»;
- определены, посредством обобщения текущей практики основные угрозы финансовой безопасности российского страхового рынка, предложены направления их нивелирования;
- сформулированы предложения по обеспечению финансовой безопасности отечественного страхового рынка и его субъектов (программа обеспечения финансовой безопасности рынка, эконометрическая модель прогнозирования банкротства страховщика)

Структура выпускной квалификационной (магистерской) работы. Работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы, приложений.

Во введении обоснована актуальность темы выпускной работы, сформулированы цель и задачи, предмет и объект исследования, определена теоретическая и информационная база.

Первая глава - «Теоретические основы регулирования и обеспечения финансовой безопасности» содержит исследования понятия, сущности категории «финансовая безопасность», основных компонентов и принципов

ее обеспечения. Наряду с этим здесь представлен анализ современного состояния отечественного страхового рынка, факторов, определяющих его развитие. Важное место в этом разделе уделено исследованию спектра вызовов, угроз, рисков финансовой безопасности страхового рынка, направлений их нивелирования.

Вторая глава – «Оценка состояния финансовой безопасности российского страхового рынка и его субъектов (САО «РЕСО-Гарантия»)» представляет анализ уровня финансовой безопасности страхового рынка России за период 2019-2022 годы, а также оценку финансовой безопасности крупнейшего российского страховщика - САО «РЕСО-Гарантия».

Третья глава - «Пути повышения финансовой безопасности российского рынка страховых услуг» включает предложение механизма обеспечения финансовой безопасности российского страхового рынка, в частности программу обеспечения финансовой безопасности рынка, а также использование эконометрической модели прогнозирования банкротства как инструмента обеспечения финансовой безопасности САО «РЕСО-Гарантия».

В заключении подведены итоги работы, сформулированы основные выводы и предложения, полученные в результате исследования.

Заключение

Наиболее важные результаты и выводы выпускной квалификационной (магистерской) работы можно изложить следующим образом:

Выводы по первой главе

§1.1. Понятие финансовой безопасности, принципы организации, основные ее компоненты, вызовы и угрозы.

Финансовая безопасность является важнейшим элементом экономической и в конечном итоге национальной безопасности. В отечественной и международной практике не существует таких аспектов

национальной безопасности, которые бы так или иначе не зависели от уровня финансовой безопасности. Именно финансовая безопасность является ключевым элементом экономической безопасности государства в целом и отдельных экономических субъектов в частности.

Следовательно, как комплексная многоплановая категория финансовая безопасность представляет собой состояние, обеспечивающее: защиту финансовых интересов экономического субъекта; высокий уровень обеспечения и рационального использования его финансовых ресурсов; эффективный механизм противодействия внутренним и внешним вызовам и угрозам.

Изучение значительного массива научных публикаций по данной тематике позволило нам выделить несколько основных подходов к определению сущности категории «финансовая безопасность».

В частности подход, в соответствии с которым финансовую безопасность следует рассматривать, как основу обеспечения экономической безопасности. Финансовая безопасность предусматривает при данном подходе защиту, прежде всего от внешних и внутренних угроз.

Количественный или универсальный подход рассматривает финансовую безопасность с точки зрения условия нормального функционирования экономического субъекта. При данном подходе финансовая безопасность характеризуется рядом показателей, которые дают ей объективную оценку и свидетельствуют об эффективности функционирования той или иной системы

Ресурсно-функциональный подход рассматривает обеспечение финансовой безопасности как на краткосрочный (текущий) период, так и на перспективу за счет эффективного использования ресурсов (имущества) экономического субъекта.

Исследование теоретических основ обеспечения финансовой безопасности экономических субъектов на всех уровнях финансовых отношений позволяет нам утверждать, что базой этого процесса является

совокупность трех основных компонентов, а именно, нормативно - правового, институционального и инструментального.

Наиболее значимыми принципами, лежащими в основе процесса финансовой безопасности, являются принципы: легитимности, управляемости, обоснованности, многомерности, комплексности.

§ 1.2. Российский страховой рынок и современные факторы его развития

Анализ состояния отечественного рынка страховых услуг позволяет констатировать сложившуюся на протяжении последних десятилетий тенденцию сокращения количества страховых субъектов,

Это происходит в основном за счет укрупнения страхового бизнеса и ухода с рынка малых и средних, преимущественно региональных, страховых компаний. В свою очередь это обусловлено в основном ужесточением регуляторных требований к размеру минимального уставного капитала, оценке финансовой устойчивости и платежеспособности страховщиков, внедрением международных стандартов финансовой отчетности и так далее.

На начало 2023 года на отечественном рынке страхования действовало 140 субъектов.

Несмотря на влияние волатильности на фондовом и валютном рынках, всякого рода ограничений и снижение покупательной способности, связанными с происходящей пандемией коронавирусной инфекции Covid-19 за четыре года объем страховых премий вырос на 0,34 трлн. рублей, страховых выплат соответственно на 0,32 трлн. рублей.

Основное влияние на динамику взносов в 2022 году оказали:

- активные продажи страховщиками полисов накопительного страхования жизни, которое компенсировало снижение премий в инвестиционном страховании жизни;
- рост автострахования - за счет повышения спроса на страхование автокаско и увеличения стоимости ОСАГО на фоне резкого подорожания автомобилей и запчастей;

- сокращение объемов выдач розничных кредитов, приведшее к снижению сборов по кредитному страхованию жизни и здоровья;
- рост сборов в добровольном медицинском страховании (ДМС), обусловленный увеличением стоимости медицинских услуг

В структуре российского страхового портфеля преобладает личное страхование - чуть более половины всех сборов (51,3%) приходится на страхование жизни, добровольное медицинское страхование и страхование от несчастного случая и болезней. В имущественном страховании преобладает моторное страхование (ОСАГО и автокаско), на долю которого приходится 27,5%.

Страховой рынок России отличается высоким уровнем концентрации, то есть он в значительной степени монополизирован. Доля первой десятки страховщиков в общем объеме собранных премий выросла за четыре года на 2,0 пункта и составила 719,9%, а ТОП-20 соответственно на 5,7 пункта и в 2022 году равнялась 88,3%.

Воздействие санкций помимо сокращения спроса по отдельным видам страхования, пересмотра продуктовой линейки в части валютных договоров страхования выразилось в «заморозке» финансовых активов, корректировке инвестиционных стратегий, переходе на российские перестраховочные емкости, сложностях с расчетами, проблемах взаимоотношений с иностранными брокерами, усилении влияния ИТ-рисков. Все вышеуказанное негативным образом сказалось на финансовых итогах деятельности российских страховщиков. По итогам 2022 года прибыль до налогообложения российских страховщиков по сравнению с 2021 годом сократилась на 17,3% до 202,6 млрд. рублей, соответственно снижение чистой прибыли составило 15,0%. Это произошло из-за снижения прибыли от инвестиционной деятельности, в первую очередь за счет операций с финансовыми инструментами и иностранной валютой.

Однако, несмотря на то, что страховой рынок, как и вся российская экономика, продолжает находиться под давлением санкционных,

геополитических, валютных и рыночных рисков, он смог отчасти адаптироваться к работе в таких непростых условиях. В целом на отечественном страховом рынке отмечаются тенденции его восстановления и умеренного оптимизма страховщиков.

§1.3. Угрозы и риски в системе обеспечения финансовой безопасности страхового рынка

Угрозы финансовой безопасности представляют собой совокупность факторов и условий, способных нанести ущерб финансовым интересам страховщика и привести к финансовым потерям.

Финансовая безопасность страхового рынка подвержена влиянию определенных факторов - положительных (стимулирующие факторы) или отрицательных (дестабилизирующие факторы-угрозы).

Закономерно, что стимулирующие факторы способствуют повышению уровня финансовой безопасности отдельных страховых организаций и рынка страхования в целом. В их перечень можно включить, совершенствование инфраструктуры рынка повышение уровня подготовки профессиональных участников страховых отношений, уровня капитализации страховщиков и т.д.

В тоже время дестабилизирующие факторы являются источником угроз финансовой безопасности страховых организаций.

К одной из наиболее серьезных угроз последних лет следует отнести на наш взгляд, карантинный период и ограничения, связанные с пандемией COVID-19. Последствия пандемии негативным образом отразились на общей экономической активности населения страны, хозяйствующих субъектов, в том числе страховых организаций, отрицательно сказались на их финансовом состоянии а, следовательно, и финансовой безопасности страхового рынка.

Не менее серьезной угрозой для российского страхового рынка сегодня является сложная геополитическая обстановка в мире, связанная с военной операцией на Украине. Уже сегодня в санкционные списки попали

крупнейшие страховщики России АО «СОГАЗ», ПАО СК «Росгосстрах», ООО СК «Росгосстрах Жизнь» и другие страховые компании, входящие в структуру трех крупных российских финансово-кредитных институтов: «Совкомбанк», «открытие», «Новикомбанк».

Отрицательным образом на финансовой безопасности отечественных страховщиков сказывается факт отказа ряда контрагентов от сотрудничества, в том числе перестраховочных компаний, состраховщиков,

К числу ощутимых угроз для финансовой независимости страховых организаций в сегодняшний сложный экономический период можно отнести снижение инвестиционной привлекательности.

В рамках рисков и угроз, связанных с COVID-19, актуальной для российских страховщиков стали угрозы интенсивной цифровизации бизнес-процессов, внедрения сети Интернет в процесс работы. Наряду с положительными моментами активная цифровизация может привести помимо роста финансовых расходов в результате увеличения средств на финансирование современных технологий к снижению информационной безопасности в результате кибертерроризма, кражи личных данных клиентов и как следствие реализации репутационных рисков.

Выявление и анализ наиболее значимых угроз для финансовой безопасности отечественного страхового рынка позволил нам предложить перечень мероприятий для их нивелирования (см. таблица 5)

Выводы по второй главе.

§ 2.1. Оценка финансовой безопасности отечественного страхового рынка.

Проведенные нами исследования позволяют утверждать, что санкционные риски в наибольшей степени влияют на безопасность отечественного рынка страховых услуг. Риски, спровоцированные санкциями, носят комплексный, многоплановый характер

Анализ финансовой безопасности российского страхового рынка показывает, что наиболее сильному негативному влиянию подвергся сегмент

инвестиционного страхования жизни (ИСЖ), который на протяжении последних лет был одним из драйверов его развития. В 2022 году страховые сборы по инвестиционному страхованию жизни снизились по сравнению с 2021 годом почти вдвое. Отрицательный эффект на инвестиционное страхование жизни оказал рост ключевой ставки ЦБ, так как доходность банковских вкладов в значительной степени превысила доходы по страховым полисам.

На состояние финансовой безопасности страхового рынка негативным образом повлияли проблемы, связанные с моторным страхованием (ОСАГО, КАСКО). Они возникли из-за ухода с отечественного автомобильного рынка многих международных автомобильных концернов (Mercedes-Benz, Ford, Nissan, Toyota и т.д.), сокращения кредитования, роста цен на автомобили и запасные части к ним и т.д.

Снижение финансовой безопасности страхового рынка за последние годы иллюстрирует динамика коэффициента выплат. За анализируемый период он вырос на 0,08 пункта. В 2022 году по сравнению с предшествующим годом его рост составил 0,05 пункта или 11,4%.

Негативное влияние на безопасность отдельных страховщиков, а значит и страхового рынка России в целом оказал уход с него ведущих международных перестраховщиков. В досанкционный период большая часть рисков, особенно рисков индустриальных, рисков ответственности передавалась в западные перестраховочные компании. Отсутствие такой возможности сегодня спровоцировало волатильность страховых портфелей отечественных страховщиков, снижение их финансовой устойчивости, а значит и снижение финансовой безопасности всего страхового рынка страны.

Помимо факта снижения финансовой устойчивости страховщиков наблюдаются и другие негативные явления. К их числу можно отнести утрату доступа к мировым компетенциям по оценке сложных рисков, к сосредоточению компетенций по андеррайтингу и актуарным расчетам.

2022 год стал переломным в формировании отечественного перестраховочного рынка. Объем премий по входящему перестрахованию составил 159,0 млрд. рублей, против 73,0 млрд. рублей в 2021 году, то есть вырос более чем в два раза (217,8%). Доля иностранного бизнеса сократилась с 38% до 4%. Объем премии, переданной в перестрахование внутри страны в 2022 году, вырос на 106,0 млрд. рублей и достиг 151,4 млрд. рублей.

§ 2.2 Оценка финансовой безопасности страховой организации (САО «РЕСО-Гарантия»)

САО РЕСО-Гарантия входит в число ведущих отечественных страховщиков по объему собранных премий и является одним из лидеров в области розничного страхования.

С 2005 года РЕСО-Гарантия входит в наиболее авторитетный отечественный ранжированный список крупнейших российских компаний по объему реализации своей продукции или услуг «РАЕХ-600», занимая в нем 119-е место. Компания имеет рейтинг финансовой надежности Эмитента на уровне «ruAA+» рейтингового агентства «Эксперт РА» и кредитный рейтинг «AAA. ru» агентства «Национальные Кредитные Рейтинги (НКР)».

Страховая организация входит в ТОП -5 российских страховщиков в следующих секторах рынка ОСАГО (1-е место), КАСКО (2-место); ДМС (3-место); ДГО (2-место); личное страхование (3-место).

Оценка различных количественных и универсальных показателей, характеризующих итоги финансово-экономической деятельности САО «РЕСО-Гарантия» позволяет констатировать достаточно высокий уровень финансовой безопасности страховщика. Это наглядно иллюстрируют проведенные нами расчеты показателей (коэффициентов) за период 2019-2022 года. В частности, поддержание финансовой безопасности страховой организации в сложное для экономики России время обеспечивают:

- превышение фактических значений финансовых показателей (ликвидности, платежеспособности, рентабельности, устойчивости, развития)

над пороговыми (нормативными) показателями, в том числе, установленными Банком России;

- положительная динамика ряда наиболее важных для обеспечения финансовой стабильности страховщика показателей, таких как уровень выплат, ликвидности, операционных расходов, коэффициент соотношения страховых премий и резервов и так далее;

- высоким уровнем качественных показателей, рассчитанных с помощью методики сигнальных (бальных) критериев. РЕСО-Гарантия в 2022 году набрала согласно расчетам максимальное количество баллов - 9,14. При этом по размеру уставного капитала (10,6 млрд. руб.) она входит в ТОП-10 российских страховщиков (6 место), что является дополнительным бонусом в оценке финансовой безопасности.

Выводы по третьей главе

§3.1 Механизм обеспечения финансовой безопасности российского страхового рынка

Важным этапом в деятельности Банка России по обеспечению финансовой безопасности отечественного рынка страховых услуг является на наш взгляд, разработка и принятие Концепции внедрения риск - ориентированного подхода к регулированию страхового сектора Российской Федерации

Опираясь на утвержденную Банком России Концепцию, а также на проведенные в работе исследования нами предлагается программа обеспечения безопасности страхового рынка на ближайшую перспективу.

Программа включает следующие разделы:

- Нормативно-правовой раздел - модернизация системы страхового законодательства с учетом изменения экономической обстановки, возникающим угрозам и вызовам финансовой устойчивости страховщиков.

- Финансово-экономический раздел - осуществление перехода к риск - ориентированному надзору над уровнем финансовой устойчивости,

комплексной оценке уровня достаточности финансово-инвестиционного капитала страховщиков

- Производственно-технологический раздел - повышение качества, расширение спектра и состава мероприятий по страховому сопровождению клиентов со стороны страховщиков с целью создания новых возможностей для максимальной защиты интересов и прав всех субъектов страхового рынка.

- Инфраструктурный раздел - обеспечение высокого уровня стабильности и надежности функционирования инфраструктуры страхового рынка, формирование финансовой стабильности его участников при наличии конкуренции.

- Социально-психологический раздел - повышение уровня доверия потенциальных потребителей страховых продуктов к отечественным страховщикам в современных санкционных условиях хозяйствования

§3.2 Прогнозирование несостоятельности банкротства страховщика как условие обеспечения его финансовой безопасности.

Прогнозирование банкротства является одним из важнейших инструментов, позволяющим предупредить и в некоторой степени нивелировать значительное число угроз финансовой безопасности страховщика.

Проведенные нами исследования позволяют утверждать, что, несмотря на значительное количество зарубежных и отечественных методик прогнозирования банкротства до сих пор не создано универсальной модели, учитывающей весь спектр проблем и задач определения несостоятельности субъекта с учетом специфики его деятельности.

Всем подходам к оценке риска банкротства, известным на сегодняшний день присущи на наш взгляд следующие недостатки:

- отсутствие учета специфики (отраслевой, региональной) деятельности исследуемого предприятия;

- отсутствие учета макроэкономических факторов, определяющих экономическую ситуацию в стране;

- отсутствие учета качественных показателей деятельности исследуемых предприятий

- мультиколлинеарность факторов применяемых в моделях, которая вызывает искажение оценок коэффициентов моделей.

Для прогнозирования банкротства САО «РЕСО-Гарантия» нами была использована эконометрическая модель Ю.А. Тарасовой и Е.С. Февралевой, нивелирующая на наш взгляд указанные выше недостатки. К неоспоримым достоинствам logit-модели можно отнести хорошую прогнозную силу, а также учет специфики функционирования страховой отрасли, так как основой для создания модели послужила выборка о финансовых показателях 186 российских страховщиков, из которых 33 являются банкротами за три года.

Проведенные прогнозные расчеты наглядно подтвердили итоги исследования финансовой безопасности страховщика, проведенные нами во второй главе выпускной работы. А именно, достаточно высокий уровень финансовой безопасности РЕСО-Гарантия.