

МЕТОДИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ОПРЕДЕЛЕНИЯ ОПТИМАЛЬНОГО УРОВНЯ СТРАХОВОГО ТАРИФА ПРИ СТРАХОВАНИИ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ

Главной задачей финансового менеджмента страховой организации является определение оптимального уровня страхового тарифа, от величины которого зависят как финансовые результаты самой страховой компании, так и спрос на страховые услуги со стороны потребителей. Предлагается методика определения размера страхового тарифа с учетом рисков и целевой прибыли страховой организации.

Развитие страхового рынка не может быть возможным без развития новых видов страхования. На данный момент на национальном рынке страховых услуг существует ряд проблем, препятствующих функционированию видов страхования. Одной из них является отсутствие разнообразия актуальных видов страхования. В условиях экономической нестабильности страховщикам для развития рынка страхования необходимо расширять спектр услуг в наиболее актуальной сфере страхования – экономическом страховании.

Сущность экономического страхования заключается в страховании различных рисков – финансовых, коммерческих, рисков неплатежеспособности организаций и рисков банкротства. Высокий уровень инфляции и экономический кризис, который длится в Республике Беларусь уже на протяжении нескольких лет, значительно сказывается на действующих субъектах хозяйствования. Об этом свидетельствует снижение коэффициента текущей ликвидности за последние 3 года на 30,4 %, который показывает снижение платежеспособности организаций. Также, с каждым годом увеличивается количество убыточных организаций. За январь-сентябрь 2014 года убыточными были 1111 организаций, или 13,7 % от общего количества организаций, учитываемых в текущем порядке (за январь-сентябрь 2013 года – 689 организаций, или 8,5 %). Сумма чистого убытка убыточных организаций за январь-сентябрь 2014 года составила 9,8 трлн. рублей и была в 1,8 раза больше, чем за январь-сентябрь 2013 года [1].

Ввиду снижения экономической активности и платежеспособности организаций развитие страхования коммерческих и финансовых рисков на данный момент является актуальным и может сыграть важную роль, как для самих организаций, так и для страховщиков.

Под финансовым риском понимают риск, вытекающий из финансовых сделок или финансовой деятельности, когда товары выступают как валюта, ценные бумаги, денежные средства. Финансовые риски включают в себя валютный, кредитный и инвестиционный риск.

Страхование коммерческих операций заключается в том, чтобы возместить возможные потери в случае, когда через определенный период застрахованные операции не дадут ожидаемой отдачи.

В Республике Беларусь не развито страхование коммерческих и финансовых рисков. На данный момент лишь несколько страховщиков – ЗАСО «ТАСК», ЗАСО «Промтрансинвест» и БРУСП «Белгосстрах» занимаются страхованием финансовых рисков, точнее – страхованием кредитных рисков. Развитие страхования валютных рисков позволяет обезопасить организации от потерь, связанных с изменением валютного курса. В частности, это поможет тем организациям, которые закупают сырье и материалы за рубежом и расплачиваются свободно конвертируемой валютой. Развитие страхования коммерческих операций позволит обезопасить организации

себя от возможных убытков, связанных с недополучением прибыли [2].

В свою очередь, выгода страховщиков в развитии данных видов страхования заключается в получении прибыли. Размер страхового тарифа строится таким образом, чтобы поступление страховых платежей образовывало страховой резерв, а также прибыль страховщика. Так как формирование размера страхового тарифа напрямую зависит от вероятности наступления страхового риска, то в условиях экономической нестабильности риск наступления страхового случая по финансовым и коммерческим рискам достаточно высок, что формирует определенный размер тарифа и обеспечивает прибыль страховщика. Таким образом, для достижения обоюдовыгодной ситуации, страховщики могут устанавливать определенный диапазон страховых тарифов, нижнее значение которого соответствовало бы приемлемой ставке тарифа для низкорентабельных организаций, а верхнее значение – для высокорентабельных. Это позволило бы удовлетворить организации в потребности защиты имущественных интересов от различных рисков, а страховщикам получить желаемый размер прибыли. Рассмотрим ставку страхового тарифа по страхованию валютного риска.

Страхование валютного риска необходимо для тех предприятий, у которых не поступает валютная выручка либо поступает в небольшом количестве и ее суммы недостаточно для покрытия валютных обязательств организации. В данном случае курсовая разница может привести к убытку, поэтому для того, чтобы обезопасить себя организация может прибегнуть к страхованию валютных рисков.

Ставка страхового тарифа основывается на нетто-ставке и нагрузке. Так как страховщик индивидуально формирует размер нагрузки, рассмотрим нетто-ставку. Нетто-ставка состоит из суммы убыточности страховой суммы и рискованной надбавки. Убыточность страховой суммы представляет собой соотношение суммы страховых выплат к страховой сумме застрахованных объектов и определяется по формуле [21]:

$$Y = \frac{CB}{CC} \cdot \varphi, \quad (1)$$

где CB – страховая выплата;
 CC – страховая сумма;
 $ч$ – частота наступления страхового случая (вероятность наступления страхового случая).

При просчете убыточности для ставки по страхованию валютных рисков страховая выплата может быть определена как:

$$CB = CC \cdot CB_{проц}, \quad (2)$$

где $CB_{проц}$ – процент страхового возмещения, т.е. процент покрытия убытков страховой организацией при наступлении страхового случая.

Данный процент определяется страховщиком и затем указывается в страховом полисе. При этом страховая сумма может быть определена по следующей формуле:

$$CC = CO \cdot ПК - CO \cdot ФК, \quad (3)$$

где CO – сумма обязательств организации в белорусских рублях;
 $ПК$ – прогнозный курс валюты;
 $ФК$ – фактический курс валюты на момент страхования.

При этом особенно актуальным в настоящее время является учет валютного риска, особенно в условиях, когда страховщики Республики Беларусь с 1 марта 2015 года потеряли право на использование иностранной валюты в расчетах с населением при осуществлении страховой деятельности. Расчет вероятности наступления валютного риска широко применяется в банковской сфере. Так, можно использовать следующий вариант расчета валютного риска (BP) [2]:

$$BP = OBP \cdot 0,08, \quad (4)$$

где OBP – суммарная открытая позиция банка по валютному риску.

Суммарная открытая позиция банка имеет много составляющих, но в общем виде представляет собой разницу между валютными активами и валютными обязательствами банка. Расчет валютного риска для организаций можно провести по аналогии с расчетом риска для банков с корректировкой на сумму валютной выручки (CBV) и сумму валютных обязательств организации (CBO):

$$BP = (CBV - CBO) \cdot 0,08, \quad (5)$$

Такой подход позволяет определить размер рискованной надбавки (Hp) страховой организации [21]:

$$Hp = 1,2 \cdot Y \cdot Kz \cdot \sqrt{\frac{1-ч}{\lambda}}, \quad (6)$$

где Y – убыточность страховой суммы;
 Kz – коэффициент гарантии;
 λ – число заключенных договоров по данному виду страхования.

Коэффициент гарантии рассчитывается исходя из предположения, что выплаты не должны превысить страховую премию с n -процентом страхового возмещения. Если процент страхового возмещения составляет 84 %, то коэффициент равен 1, если 90 % – 1,3, если процент страхового возмещения равен 95 % – 1,645 и т. д.

Далее перейдем к расчету нетто-ставки страхового тарифа по страхованию риска

недополучения прибыли. Прежде всего начнем с вычисления размера убыточности страховой суммы. При страховании данного риска формула будет иметь практически аналогичный вид, как и в страховании валютного риска, однако будет отличаться определением размера страховой суммы.

В данном случае страховая выплата будет находиться по аналогичной формуле, как и в страховании валютных рисков, а формула определения величины страховой суммы в данном случае будет иметь следующий вид:

$$CC = \Pi n - Tб, \quad (7)$$

где Πn – сумма планируемой прибыли;

$Tб$ – точка безубыточности.

Данная величина страховой суммы характеризует именно ту сумму денежных средств, которую страховщик желает получить в качестве прибыли.

Определение вероятности наступления риска недополучения прибыли требует особого подхода. В частности, можно использовать теорию конечных однородных цепей Маркова. Согласно данной теории, вероятность исхода того или иного события зависит только от наступления предыдущего события, т. е. вероятность наступления 7-го события зависит только от наступления 6-го события и т. д. В нашем случае организация может находиться на момент страхования в 3-х состояниях – она недополучила прибыль, получила её в полном объеме или получила сверхприбыль. Также она, находясь в одном из данных состояний, может в прогнозном периоде перейти в те же 3 состояния – недополучить прибыль, получить прибыль в полном объеме и получить сверхприбыль.

Для определения вероятности недополучения прибыли (P), основываясь на теории цепей Маркова, можно составить матрицу перехода системы, решением которой и будет величина вероятности. Данная матрица будет иметь следующий вид:

$$P(X_n = i, \dots, X_0 = i) = P \begin{matrix} & \dots & P & P \\ & & i_{n-1}, i_n & i_0, i_1, i_0 \end{matrix} \quad (8)$$

При этом целесообразно использовать следующие показатели, определяющие вероятность перехода из одного состояния в другое:

где p_{11} – вероятность перехода из состояния недополучения в состояние недополучения прибыли;

p_{12} – вероятность перехода из состояния недополучения в состояние получения полного объема прибыли;

p_{13} – вероятность перехода из состояния недополучения в состояние получения сверхприбыли;

p_{21} – вероятность перехода из состояния получения полного объема прибыли в состояние недополучения;

p_{22} – вероятность перехода из состояния получения полного объема прибыли в состояние получения полного объема прибыли;

p_{23} – вероятность перехода из состояния получения полного объема прибыли в состояние получения сверхприбыли;

p_{31} – вероятность перехода из состояния получения сверхприбыли в состояние недополучения прибыли;

p_{32} – вероятность перехода из состояния получения сверхприбыли в состояние получения прибыли в полном объеме;

p_{33} – вероятность перехода из состояния получения сверхприбыли в состояние получения сверхприбыли.

Таким образом, на основании данной матрицы мы можем определить вероятность недополучения прибыли. Для определения всех составляющих данной матрицы, а именно промежуточных вероятностей p_{ij} , необходима финансовая отчетность предприятия, т.к. если предприятие на протяжении ряда лет недополучает прибыль, то вероятность перехода из состояния недополучения в состояние недополучения прибыли будет значительно выше, чем вероятность перехода из состояния недополучения в состояние получения сверхприбыли. Соответственно, вероятность наступления риска недополучения прибыли просчитывается индивидуально для каждого страхователя и зависит от его финансового состояния.

Рисковая надбавка может быть определена также, как и при страховании валютных рисков.

Таким образом, исходя из вышеизложенных расчетов, можно сделать вывод, что величина нетто-ставки напрямую зависит от величины вероятности. И, соответственно для организаций с высокой вероятностью наступления риска нетто-ставка будет большой, что приведет к высокому размеру страхового тарифа и в дальнейшем к большой величине страхового взноса. Таким образом, для оптимизации величины страхового тарифа следует применять величину надбавки обратно пропорционально величине нетто-ставки, т. е. чем выше нетто-ставка, тем ниже нагрузка. Это сделает приемлемой ставку страхового тарифа для организаций с высокой степенью вероятности, а страховщикам сможет обеспечивать большую прибыль от страхования менее рискованных организаций, однако к которым применяется повышенная нагрузка.

Исходя из вышеизложенного можно сделать вывод, что страховой тариф как для страхования валютных рисков, так и для страхования риска недополучения прибыли рассчитывается индивидуально для каждой организации, исходя из особенностей ее финансовой деятельности. Ввиду этого будет формироваться определенный диапазон величины страховых тарифов, который сможет максимально обеспечивать страхователей гарантиями, а страховщиков – необходимой для них суммой прибыли.

Литература

1 Официальная статистика / Отрасли статистики. Финансы. Оперативная информация [Электронный ресурс] // Нац. стат. комитет Респуб. Беларусь. – Минск, 1998. – 2015. – URL: <http://belstat.gov.by> (дата обращения: 11.04.2015).

2 Надзор за страховой деятельностью / Статистическая информация о состоянии страхового рынка Республики Беларусь 2014 г. / Итоги деятельности страховых организаций [Электронный ресурс]. – 2015. – URL: <http://minfin.gov.by> (дата обращения: 11.04.2015).

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ