

Регулирование и оценка Банком России рисков деятельности страховых организаций

Сергеев Владислав Александрович

Студент (бакалавр)

Московский государственный университет имени М.В.Ломоносова, Высшая школа государственного аудита, Кафедра государственных и муниципальных финансов, Москва, Россия

E-mail: sergeev.vladislav2000@yandex.ru

Страховые организации, перенимая на себя риски, являются одним из ключевых механизмов стабилизации экономического положения в стране и мире. Рынок страхования в России является крупным игроком на финансовом рынке. Прибыль страховых организаций может быть источником покрытия страховых обязательств, который в итоге обеспечивает стабильность функционирования финансовой системы в целом. В свою очередь страховые организации подвержены риску в силу асимметрии информации, макроэкономической нестабильности. Требования финансовой устойчивости к экстерналиям являются необходимыми условиями функционирования финансовой системы.

Анализ рисков страховых организаций является важной задачей в регулировании страховых организаций. В полномочия Банка России как регулятора входит мониторинг их финансовой устойчивости, политика по предупреждению дефолта и восстановлению платежеспособности. Также Банк России начинает постепенно внедрять риск-ориентированный подход в деятельность по регулированию страховых организаций, а именно применение и адаптация европейского стандарта Solvency II в законодательство по регулированию и надзору за деятельностью страховых организаций. Параллельно, в конце 2022 года Банк России совместно с Правительством разработал Стратегию развития финансового рынка до 2030 года, в которой указан стратегический вектор развития страхования, а именно - ускорение цифровизации, повышение клиентоориентированности, развитие новых страховых продуктов.

Классические исследования [1], [3], [4], [6] на данную тему используют финансовую отчетность, а именно CARAMELS-подход, для оценки рисков деятельности страховой организации. В работах [2], [5] сделана попытка объяснить дефолт страховой компании также за счет структуры страхового портфеля, используя панельные методы анализа данных. В статье [7] авторы анализируют, как пандемия COVID-19 повлияла на платежеспособность страховых организаций при помощи стандартной линейной регрессии и Z-оценки, тестируя гипотезу на основе данных финансовой отчетности. В исследовании [8] предложен подход на основе двухфакторного анализа выживаемости страховой организации с использованием CARAMEL-модели.

Целью данного исследования является разработка подходов к регулированию деятельности страховых организаций Банком России на основе риск-ориентированных методов. В работе проанализированы возможные факторы ухода страховой компании с рынка, на основе которых предлагается методика оценки вероятности прекращения деятельности страховой компании на временной горизонте до одного года, используя данные финансовой отчетности, структуры страхового портфеля страховой организации и макроэкономические индикаторы. На собранных данных была построена логит-панель с бинарным таргетом. Полученная модель была провалидирована на отложенной во времени выборке (out-of-time), показывая статистически значимые результаты модели и подтверждая гипотезу о значимости подобранных в модели факторов.

В ходе исследования были использованы открытые данные Банка России, данные о причинах прекращения деятельности страховых организаций с сайта insur-info.ru и макроэкономические показатели с сайта Федеральной службы государственной статистики (Росстат).

Источники и литература

- 1) Тарасова Ю.А., Февралева Е.С. Прогнозирование банкротства: эконометрическая модель для российских страховщиков // Финансовый журнал. 2021. Т. 13 № 4. С. 75-90. <https://doi.org/10.31107/2075-1990-2021-4-75-90>
- 2) Ларионов А. В. Оценка финансовой устойчивости страховых компаний на основе анализа динамики денежных потоков // Journal of Applied Economic Research. 2020 Т. 19, № 2. С. 208-224. DOI: 10.15826/vestnik.2020.19.2.011.
- 3) Moreno, I., Parrado-Martinez, P. and Trujillo-Ponce, A. (2022), "Using the Z-score to analyze the financial soundness of insurance firms", European Journal of Management and Business Economics, Vol. 31 No. 1, pp. 22-39. <https://doi.org/10.1108/EJMBE-09-2020-0261>
- 4) Ali, Nadir, et al. "The Effects of Firm-Specific Factors on the Financial Soundness by using CAMELS Framework Indicators: A Case of Non-Life Insurance Industry of Pakistan." International Journal of Experiential Learning & Case Studies 4.1 (2019): 131-156. Pandit, K. Cohort and Period Effects in U.S. Migration: How Demographic and Economics Cycle Influence the Migration Schedule // Annals of the Association of American Geographers. 1997, №87(3). p. 439–450.
- 5) Е. А. Макаренко, А. В. Песоцкий Scoring System as a mechanism for preventing buncruptcy of insurance companies. 2020
- 6) Surya, M., and B. Sudha. "Insurance financial soundness indicator-CAMEL model." International Journal of Advanced Science and Technology 29.1 (2020): 1234-1242.
- 7) Puławska, Karolina. "Financial stability of European insurance companies during the COVID-19 pandemic." Journal of Risk and Financial Management 14.6 (2021): 266.
- 8) Rohilla, Roshan Lal. "Financial soundness of life insurers in India." (2023).
- 9) Банк России: www.cbr.ru
- 10) Страхование сегодня: www.insur-info.ru