

АНАЛИЗ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ СТРАХОВЫХ КОМПАНИЙ

Ходжарахманова Назира Бахтияр кизи

*Магистр 1 курса Ташкентского государственного экономического
университета*

Аннотация: В статье рассматриваются ключевые финансовые показатели, которые используются для оценки финансовой устойчивости страховых компаний. Описаны методы расчета и интерпретации таких коэффициентов, как коэффициент платежеспособности, коэффициент текущей ликвидности, рентабельность собственных средств, коэффициент убыточности страхового портфеля и другие. Эти показатели позволяют комплексно оценить надежность компании, ее способность выполнять обязательства перед страхователями, а также управлять рисками и эффективно использовать капитал. Важность каждого из коэффициентов проиллюстрирована примерами и нормативными значениями, что помогает понять их роль в оценке финансовой устойчивости компании. Статья акцентирует внимание на значении этих показателей для принятия обоснованных решений как внутри компании, так и для инвесторов и акционеров.

Ключевые слова: финансовая устойчивость, страховая компания, коэффициент платежеспособности, коэффициент ликвидности, рентабельность, коэффициент убыточности, страховые резервы, финансовые риски, управление капиталом, инвесторы.

Введение

Финансовая устойчивость страховых компаний играет ключевую роль в обеспечении стабильности национальной экономики, защиты интересов страхователей и укрепления доверия к финансовой системе. Страховые компании, являясь важной частью финансового рынка, выполняют функцию перераспределения рисков, предоставляя услуги, которые обеспечивают экономическую защиту предприятий и граждан. Поэтому обеспечение их финансовой устойчивости — важная задача для поддержания стабильного и устойчивого развития страхового рынка.

В условиях реализации **Стратегии развития Республики Узбекистан** вопросы финансовой устойчивости страховых компаний приобретают особую актуальность. Одним из приоритетных направлений стратегии является укрепление финансового сектора, развитие рынка страхования и создание конкурентоспособных финансовых институтов [1]. Это обусловлено

необходимостью повышения доверия к страховым компаниям и обеспечения их способности выполнять обязательства перед клиентами в любых экономических условиях.

На сегодняшний день рынок страхования в Узбекистане сталкивается с рядом вызовов, включая рост конкуренции, усиление требований к прозрачности и надежности, а также необходимость внедрения цифровых технологий в управление бизнес-процессами. В этой связи анализ показателей финансовой устойчивости, таких как достаточность собственного капитала, ликвидность, платежеспособность, уровень резервов и рентабельность, становится важным инструментом для оценки текущего состояния страховых компаний и разработки мер по минимизации возможных рисков.

Кроме того, анализ финансовой устойчивости страховых организаций позволяет выявить их способность адаптироваться к изменяющимся рыночным условиям и повышать свою конкурентоспособность. Внедрение эффективных механизмов управления финансовыми показателями способствует не только повышению устойчивости отдельных компаний, но и укреплению страхового рынка в целом.

Таким образом, исследование данной темы имеет практическую значимость как для самих страховых организаций, так и для регуляторов, ответственных за стабильность финансовой системы страны. Углубленный анализ финансовых показателей позволяет разработать рекомендации по улучшению устойчивости страхового рынка, что, в свою очередь, будет способствовать достижению целей, обозначенных в национальной стратегии развития.

Основная часть

Финансовая устойчивость страховых компаний представляет собой одну из ключевых характеристик, определяющих стабильность и надежность их деятельности. Это понятие отражает способность компании своевременно и в полном объеме выполнять свои обязательства перед страхователями, партнерами, кредиторами и другими заинтересованными сторонами, а также устойчиво функционировать в условиях изменяющейся внешней среды. Финансовая устойчивость страховой организации свидетельствует о том, что компания обладает достаточным уровнем ресурсов для выполнения обязательств по страховым выплатам, поддержания нормального уровня ликвидности и противодействия возможным экономическим или рыночным рискам. Для обеспечения финансовой устойчивости страховые компании должны эффективно управлять своими активами и обязательствами, грамотно распределять страховые резервы и капитал, а также адаптироваться к изменяющимся условиям рынка. Особую роль здесь играет способность

страховой компании прогнозировать возможные убытки, формировать резервы для их покрытия и обеспечивать надежную систему управления рисками. В условиях роста конкуренции на рынке страховых услуг и усиления регулирования со стороны государства финансовая устойчивость становится важным индикатором конкурентоспособности страховой компании. Организация, которая демонстрирует высокую финансовую устойчивость, вызывает большее доверие у клиентов, что способствует привлечению новых страхователей и расширению рыночной доли.

Оценка финансовой устойчивости базируется на использовании комплекса ключевых показателей, которые позволяют измерить различные аспекты деятельности компании. Эти показатели включают коэффициенты платежеспособности, ликвидности, рентабельности, достаточности капитала и покрытия обязательств. Анализ данных показателей дает возможность выявить слабые места в финансовом управлении, определить уровень риска и разработать меры для его минимизации. Кроме того, финансовая устойчивость страховой компании играет значимую роль в стабильности всей финансовой системы страны. Надежные страховые компании способствуют укреплению доверия к финансовому сектору, стимулируют развитие страхового рынка и обеспечивают перераспределение рисков в экономике. Именно поэтому поддержание и анализ финансовой устойчивости страховых организаций является одной из важнейших задач как для самих компаний, так и для регулирующих органов.

Коэффициент платежеспособности (КП)

Коэффициент платежеспособности является одним из ключевых показателей, используемых для оценки финансовой устойчивости страховой компании. Он отражает способность организации покрывать свои обязательства за счет собственного капитала, что свидетельствует о ее надежности и устойчивости. Этот показатель имеет важное значение как для внутренних пользователей финансовой информации (руководства и акционеров), так и для внешних заинтересованных сторон, включая клиентов, партнеров и регулирующие органы.

Формула расчета коэффициента платежеспособности:

$$КП = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Обязательства}}$$

Где:

- Собственный капитал — это сумма всех активов компании, за вычетом ее обязательств. Он включает в себя уставный капитал, нераспределенную прибыль и резервные фонды.

- Обязательства — это совокупность долговых обязательств компании, включая как краткосрочные (долги, подлежащие погашению в течение года), так и долгосрочные (долги, погашение которых планируется на более длительный срок).

Коэффициент платежеспособности показывает, насколько собственный капитал страховой компании превышает ее обязательства. Высокое значение данного коэффициента свидетельствует о финансовой устойчивости компании, так как это указывает на наличие достаточного объема собственных средств для покрытия долговых обязательств.

Нормативные значения коэффициента

Оптимальным считается значение коэффициента платежеспособности, превышающее 1. Это означает, что объем собственного капитала превышает объем обязательств, и компания обладает достаточным запасом прочности для выполнения своих финансовых обязательств. Если значение коэффициента значительно выше 1, это может указывать на консервативную финансовую политику компании, что особенно важно для страхового бизнеса, где доверие клиентов играет решающую роль.

Если значение коэффициента меньше 1, это свидетельствует о том, что объем обязательств превышает объем собственного капитала. В такой ситуации страховая компания может столкнуться с проблемами в выполнении своих обязательств, что повышает риски банкротства и негативно влияет на доверие со стороны клиентов и партнеров[2].

Коэффициент текущей ликвидности (КТЛ)

Коэффициент текущей ликвидности отражает способность страховой компании своевременно выполнять свои краткосрочные обязательства за счет текущих активов. Этот показатель позволяет оценить уровень ликвидности компании и ее готовность к оперативному погашению обязательств в краткосрочной перспективе.

Формула расчета:

$$\text{КТЛ} = \frac{\text{Текущие активы}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$$

Где:

- Текущие активы — активы компании, которые могут быть конвертированы в денежные средства в течение одного года (например, денежные средства, дебиторская задолженность, краткосрочные финансовые вложения).

- Краткосрочные обязательства — обязательства, которые должны быть погашены в течение ближайшего года (например, кредиторская задолженность, краткосрочные кредиты и займы).

Нормативным значением коэффициента текущей ликвидности считается показатель не менее 1. Это означает, что объем текущих активов компании полностью покрывает ее краткосрочные обязательства, обеспечивая необходимый уровень ликвидности.

Коэффициент выше 1 свидетельствует о достаточной ликвидности компании и ее способности своевременно погашать краткосрочные долги. Если значение коэффициента ниже 1, это может указывать на недостаток ликвидных активов, что повышает риск возникновения финансовых трудностей.

На значение коэффициента текущей ликвидности влияют такие факторы, как структура текущих активов, уровень дебиторской задолженности и политика управления ликвидностью [3].

Рентабельность собственных средств (ROE)

Рентабельность собственного капитала (Return on Equity, ROE) является одним из ключевых показателей, который позволяет оценить эффективность использования собственного капитала страховой компании для получения прибыли. Этот коэффициент показывает, сколько чистой прибыли компания зарабатывает на каждый вложенный в нее собственный капитал, и служит важным индикатором для инвесторов и акционеров.

Формула расчета:

$$ROE = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Собственный капитал}} \times 100\%$$

Где:

- **Чистая прибыль** — это итоговый финансовый результат компании за отчетный период после уплаты налогов и выполнения всех обязательств.
- **Собственный капитал** — это совокупность всех ресурсов компании, которые остаются после вычета обязательств (включает уставный капитал, нераспределенную прибыль и резервы).

Высокое значение ROE свидетельствует о том, что компания эффективно использует собственный капитал для получения прибыли, что делает ее более привлекательной для инвесторов. Низкий уровень ROE может указывать на неэффективное управление капиталом или на значительные финансовые риски.

Показатель ROE важен для акционеров, так как он демонстрирует доходность их вложений в компанию. Чем выше ROE, тем больше прибыль на каждый вложенный доллар (или другая валюта). Однако слишком высокий ROE может быть результатом значительного объема заемного капитала, что увеличивает финансовые риски.

Факторы, влияющие на ROE

1. **Рентабельность продаж.** Увеличение прибыли от основной деятельности способствует росту ROE.
2. **Структура капитала.** Превышение доли собственного капитала над заемным обеспечивает стабильный уровень ROE.
3. **Уровень рисков.** Эффективное управление рисками способствует устойчивости показателя [4].

Уровень резервов

Данный показатель оценивает, насколько страховая компания обеспечивает свои обязательства страховыми резервами. Формула:

$$УР = \frac{\text{Страховые резервы}}{\text{Страховые обязательства}}$$

Оптимальное значение коэффициента должно быть близко к 1 [5].

5. Коэффициент убыточности страхового портфеля (КУСП)

Один из важнейших показателей, который показывает, насколько эффективно компания управляет своими рисками. Формула:

$$КУСП = \frac{\text{Выплаты по страховым случаям}}{\text{Заработанные страховые премии}} \times 100\%$$

Допустимое

значение коэффициента — не более 70% [6].

6. Коэффициент финансовой независимости (КФН)

Данный показатель характеризует долю собственного капитала в общей сумме капитала компании. Формула:

$$КФН = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Общая сумма капитала}}$$

Рекомендуемое значение — не менее 0,5 [7].

Использование указанных показателей и их анализ позволяют комплексно оценить финансовую устойчивость страховой компании, выявить проблемные области и разработать рекомендации по их устранению.

Заключение

Финансовая устойчивость страховой компании играет ключевую роль в обеспечении ее долгосрочной стабильности и способности выполнять обязательства перед страхователями. Комплексный анализ финансовых показателей, таких как коэффициенты платежеспособности, ликвидности, рентабельности и рисков, позволяет не только оценить текущее состояние компании, но и выявить возможные угрозы, требующие внимания. Важность каждого из этих коэффициентов заключается в том, что они дают разностороннее представление о финансовой устойчивости компании, отражая ее способность

управлять активами и обязательствами, а также эффективно использовать собственный капитал для получения прибыли.

Показатели, такие как коэффициент финансовой независимости, коэффициент покрытия обязательств и коэффициент финансовой устойчивости, позволяют оценить надежность компании в условиях внешних экономических изменений и внутренних финансовых рисков. В то же время, коэффициенты убыточности и резервного покрытия дают информацию о том, насколько эффективно компания управляет своими рисками, а также о ее способности сохранять ликвидность и устойчивость при возможных страховых выплатах.

Кроме того, рентабельность собственных средств и активов позволяет инвесторам и акционерам оценить, насколько эффективно используются ресурсы компании для получения прибыли, что является важным индикатором ее привлекательности на финансовых рынках.

Таким образом, регулярный мониторинг и анализ этих показателей дают не только точную картину финансового положения страховой компании, но и помогают принимать обоснованные решения для повышения ее эффективности и минимизации рисков. Важно, чтобы компании использовали эти данные не только для оценки текущей ситуации, но и для стратегического планирования, что способствует устойчивому росту и обеспечению долгосрочной финансовой стабильности.

Источники

1. Указ Президента Республики Узбекистан, от 11.09.2023 г. № УП-158
2. Бочаров В. В. Финансовый анализ. — СПб.: Питер, 2021. — 448 с.
3. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. — Минск: Новое знание, 2020. — 704 с.
4. Гиляровская Л. Т. Финансовый менеджмент. — М.: Финансы и статистика, 2019. — 384 с
5. Бердникова Т. Б. Финансовый анализ. — М.: ИНФРА-М, 2020. — 400 с.
6. Рожкова Н. М. Основы страхования. — М.: Юнити-Дана, 2021. — 320 с.
7. Ковалев В. В. Введение в финансовый менеджмент. — М.: Проспект, 2021. — 416 с.