

## **АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ СТРАХОВОЙ КОМПАНИИ С ПОМОЩЬЮ КОЭФФИЦИЕНТА Ф.В. КОНЬШИНА**

**Мошкова Т.А., Ростова Е.П.**

*Российская Федерация, г. Самара,  
Самарский национальный исследовательский университет  
имени академика С.П. Королева*

**Аннотация.** Финансовая надежность страховых компаний зависит от ряда факторов, среди которых объем страхового портфеля, тарифная ставка, диверсификация риска и т.д. Анализ влияния количества застрахованных объектов и тарифной ставки на финансовую устойчивость страховой компании осуществляется с помощью коэффициента Ф.В. Коньшина. В статье исследован характер зависимости указанных факторов и показателя дефицитности средств страховщика.

**Ключевые слова:** финансовая устойчивость, дефицитность средств, коэффициент Ф.В. Коньшина, страховая компания.

Надежность страховых компаний зависит от их страхового портфеля, степени верификации рисков, инвестиционной политики и других факторов. Правильное сочетание рисков в портфеле оказывает непосредственное влияние на финансовые показатели страховой компании. Исследованию данной темы посвящены работы отечественных и зарубежных ученых. Авторы [1], [2] исследуют финансовую устойчивость с точки зрения анализа относительных показателей, подтверждают свои выводы расчетами для крупных российских страховщиков. Другие публикации [3], [4] посвящены теме структуры страхового портфеля и ее влияния на устойчивость страховой компании. Также следует отметить ряд работ, в которых авторы исследуют отдельные виды страхования: в энергетической сфере [5], сельскохозяйственное страхование [6], пенсионное страхование [7] и др. Вопросы управления финансовой устойчивостью изучены в работах [8 – 10] с точки зрения снижения риска страхового портфеля, эффективного управления ресурсами страховщика, выявлены факторы, влияющие на платежеспособность компаний. Среди различных инструментов анализа финансовой устойчивости страховой компании, можно отметить коэффициент Ф.В. Коньшина, которому в научной

литературе уделяется незначительное внимание. Данный коэффициент позволяет оценить степень дефицитности средств страховой компании [11].

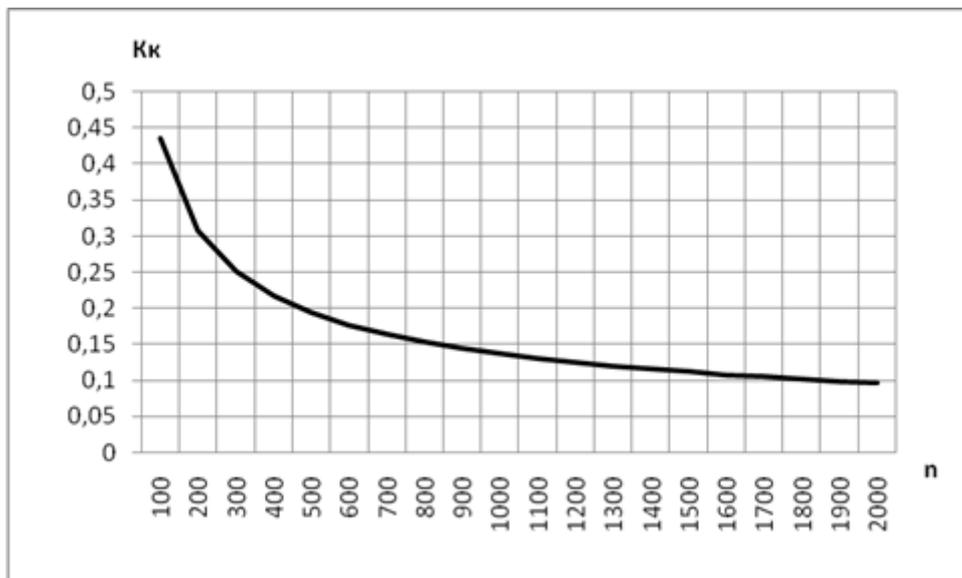
Устойчивость страховой компании зависит от объема портфеля, его структуры, соотношения выплат и страховых премий. Крупные страховщики согласно рейтинговым агентствам являются более надежными по сравнению с компаниями, имеющими меньше страховых договоров. Увеличение количества застрахованных объектов связано с диверсификацией портфеля, что отражается на надежности компании. Также важным показателем деятельности компании является тарифная ставка. Управляя тарифной ставкой, страховщики могут влиять на стоимость предлагаемых услуг, на количество заключенных договоров. Следует отметить, что тарифная ставка является не только инструментом ценовой политики компании, но и результатом актуарных расчетов, основанных на статистике страховых случаев.

Формула коэффициента Ф.В. Коньшина включает показатели количества заключенных договоров и средней тарифной ставки:

$$K_K = \sqrt{\frac{1 - Tst}{n \cdot Tst}},$$

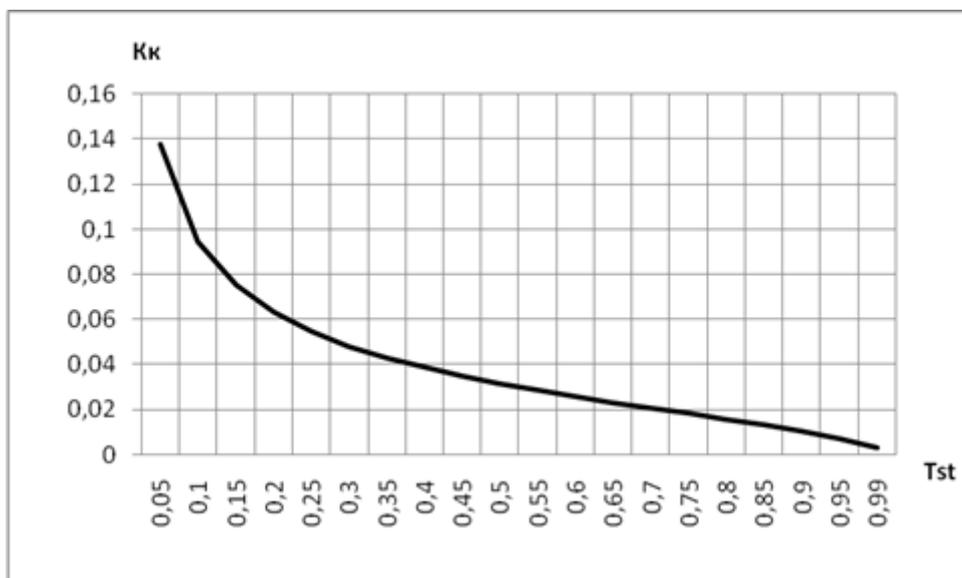
где  $n$  – количество заключенных договоров,  $Tst$  – средняя тарифная ставка. Закономерность, выявленная автором формулы, отражает влияние объема страхового портфеля и тарифной ставки на дефицитность средств страховой компании.

Увеличение количества объектов страхования способствует повышению финансовой устойчивости страховщика, что подтверждается снижением коэффициентом Ф.В. Коньшина, как показателя степени дефицитности средств (рисунок 1).



**Рисунок 1. Зависимость коэффициента Ф.В. Коньшина ( $K_k$ ) от количества застрахованных объектов ( $n$ )**

Рассмотрим далее зависимость исследуемого коэффициента от размера тарифной ставки. С одной стороны, повышение тарифной ставки дает возможность увеличить собранные премии и доход компании. С другой стороны, увеличение тарифной ставки ведет к снижению спроса и оттоку клиентов, что негативно отражается на устойчивости компании. Влияние увеличения тарифной ставки на значение коэффициента Ф.В. Коньшина отражено на рисунке 2.



**Рисунок 2. Зависимость коэффициента Ф.В. Коньшина ( $K_k$ ) от размера тарифной ставки ( $T_{st}$ )**

Анализ влияния объема страхового портфеля и тарифной ставки показал, что увеличение данных факторов приводит к снижению значения коэффициента Ф.В. Коньшина, т.е. к повышению финансовой устойчивости компании. Таким

образом, страховщик может повысить надежность путем увеличения количества застрахованных объектов, что приводит к диверсификации риска, а также с помощью варьирования тарифной ставки. Увеличение цены предоставляемых услуг приведет к возрастающим сборам страховых премий, что отразится на снижении коэффициента выплат, повышению дохода, снижению дефицитности средств. Безусловно, коэффициент Ф.В. Коньшина не является единственным инструментом анализа финансовой устойчивости страховой компании, но его применение позволяет выявить влияние тарифной ставки и объема портфеля на финансовую устойчивость страховщика.

Следует отметить, что в отличие от общеизвестного подхода, в рамках которого предлагается повышать надежность страховой компании путем увеличения объема портфеля за счет привлечения договоров по различным видам страховых услуг, полученные в статье результаты позволяют влиять на надежность страховщика в рамках одного вида страхования с помощью повышения объема субпортфеля. Влияние тарифной ставки, как цены предлагаемых страховых услуг, неоднозначно, поскольку низкий тариф ведет к снижению дохода, а высокий тариф негативно отражается на конкурентоспособности страховых продуктов. В данном исследовании выявлено положительное влияние увеличения тарифной ставки на надежность страховой компании.

### **Список литературы**

1. Козловская А.И. Анализ финансовой устойчивости страховых компаний // Научно-методический электронный журнал Концепт. 2017. № Т4. С. 189-197.
2. Слепнёв С.И. Коэффициентный анализ финансовой устойчивости страховых компаний // В сборнике: Актуальные проблемы современной финансовой науки. Научное издание. Москва, 2017. С. 311-313.
3. Горовая Е.Д. Анализ сбалансированности страховых портфелей компаний // Экономика и социум. 2017. № 1-2 (32). С. 1248-1255.
4. Пашкевич М.А. Оценка эффективности формирования страхового портфеля // Экономика и социум. 2017. № 2 (33). С. 808-811.
5. Гварлиани Т.Е. Особенности страхования в энергетической сфере // В книге: Страхование и управление рисками: проблемы и перспективы. Архипов А.П., Базанов А.Н., Белозеров С.А., Болдырева Н.Б., Галкина Э.Ю., Гаманков Д.В., Гаманкова О.А., Гварлиани Т.Е., Гребенщиков Э.С., Домнина О.Л., Дымнич О.В., Зеленица И.М., Калайда С.А., Кириллова Н.В., Комарова Н.В.,

Кудрявцев А.А., Кузнецова Н.П., Логвинова И.Л., Носаненко Г.Ю., Обухов И.М. и др. Москва, 2017. С. 280-297

6. Демина Н.С. Практическое применение программы страхования сельскохозяйственных рисков с государственной поддержкой на примере рязанской области // Проблемы рыночной экономики. 2017. № 2. С. 20-31.

7. Бежанова М.Д. Проблемы пенсионного обеспечения в рф и способы их решения // Экономика и социум. 2017. № 5-1 (36). С. 142-147

8. Хайдарова А.В. Управление рисками страховой компании, обеспечение финансовой устойчивости (на примере ОАО "АльфаСтрахование") // Бенефициар. 2017. № 14. С. 14-19.

9. Друва А.Э. Проблемы управления финансовыми ресурсами страховой компании // Вестник молодежной науки. 2017. № 4 (11). С. 3.

10. Смирнова Е.А. Особенности управления финансовой устойчивостью страховой организации // В сборнике: Perspectives of research and development. Collection of scientific articles. 2017. С. 79-83

11. Корнилов И.А. Элементы страховой математики. /Московский международный институт эконометрики, информатики, финансов и права. 2003. – 337 с.

#### **ANALYSIS OF THE FINANCIAL STABILITY OF AN INSURANCE COMPANY USING THE F.V. KONSHIN COEFFICIENT**

**T.A. Moshkova, E.P. Rostova**

*Samara National Research University,  
Samara, Russian Federation*

**Abstract.** The financial reliability of insurance companies depends on a number of factors, including the volume of the insurance portfolio, the tariff rate, risk diversification, etc. The analysis of the impact of the number of insured objects and the tariff rate on the financial stability of the insurance company is carried out with the help of the F.V. Konshin coefficient. The article examines the nature of the dependence of these factors and the indicator of the deficiency of the insurer's funds.

**Key words:** financial stability, scarcity of funds, F.V. Konshin coefficient, insurance company.