

Литература

1. В. М. Рутгайзера «Оценка рыночной стоимости машин и оборудования», 1998г.
2. М.А. Федотова «Практика оценки стоимости машин и оборудования» М.: «Финансы и статистика», 2005г.
3. <http://www.omegaocenka.ru/article/rynok-ocenki.shtml>

КЛАССИФИКАЦИЯ ДОГОВОРОВ ПЕРЕСТРАХОВАНИЯ С РАЗЛИЧНЫМ УРОВНЕМ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЦЕДЕНТА

Е.П.Ростова

Перестрахование – это система экономических отношений, в соответствии с которой страховщик, принимая на страхование риски, часть ответственности по ним передает на согласованных условиях другим страховщикам с целью создания сбалансированного портфеля страховых, а также обеспечения финансовой устойчивости страховых операций.

Перестрахование предназначено для того, чтобы компенсировать колебания ущерба. Оно является инструментом, позволяющим обеспечить страховой компании финансовую устойчивость.

Однако, цедируя риск, cedent вынужден «переплачивать» по страховым премиям перестраховщику по сравнению с премиями, взимаемыми со страхователя. Это объясняется тем, что перестраховщик берет наиболее крупные (и опасные) риски, таких рисков немного, поэтому его портфель, как правило, невелик, а от него требуется обеспечить более высокую надежность, чем от cedenta. Рисковые премии у них одинаковы, но рисковая надбавка у перестраховщика выше, поэтому у него выше и ставка. Следовательно, перестрахование одной единицы риска стоит дороже страхования той же единицы. То есть, передавая весь риск, cedent не только ничего не заработает, но и будет вынужден платить из своего кармана. Для разрешения этой ситуации существуют различные виды договоров перестрахования,

параметры которых позволяют найти наиболее оптимальный вариант договора цедирования риска с учетом интересов обеих сторон.

Следует сразу оговориться, что речь идет о факультативном перестраховании. Данный метод перестрахования заключается в том, что перестрахователю и цессионарию предоставлена возможность оценки риска, который может быть передан в перестрахование полностью или частично. Договор факультативного перестрахования – это индивидуальная сделка, касающаяся одного риска. Он предоставляет полную свободу участникам договора: перестрахователь имеет право предложить какой-то один вид ответственности, а перестраховщик принять или отклонить предложение перестрахователя и выдвинуть встречное условие договора. В этой возможности индивидуальной оценки риска заключается отличительная особенность метода факультативного перестрахования.

Договоры перестрахования бывают пропорциональными и непропорциональными. Эти виды в свою очередь подразделяются следующим образом. Пропорциональные договора включают в себя квотные, эксцедентные и квотно-эксцедентные. Непропорциональные могут быть договорами эксцедента убытка и эксцедента убыточности. На практике также встречаются комбинированные формы различных видов договоров.

Итак, рассмотрим различные виды договоров перестрахования более подробно. Пусть основной договор страхования предусматривает полное возмещение ущерба, поскольку нахождение параметров договора страхования не является целью данного исследования, тогда страховая сумма C равна рыночной цене S . Пусть X – размер возможного ущерба страхователя по договору страхования, Y – размер ожидаемого ущерба страховщика при наступлении страхового случая, Z – размер ожидаемого ущерба перестраховщика, при условии наступления его ответственности по договору перестраховочной цессии. Размер ожидаемого ущерба перестраховщика Z определяется в зависимости от вида договора перестрахования.

Среди всех перестраховочных договоров наиболее простыми являются договоры о пропорциональном перестраховании. Суть их заключается в следующем. Относительно некоторого риска X есть договор о кватном перестраховании, согласно которому перестрахователь обязуется передать перестраховщику долю во всех видах данного вида, а перестраховщик обязуется принять эту долю. При этом цедент платит часть возмещения в объеме $Y = \alpha X$, а остальное $Z = (1 - \alpha)X$ оплачивает перестраховщик. Данная ситуация проиллюстрирована на рисунке 1. Линия 1 характеризует ситуацию, при которой ущерб возмещается полностью. Линия 2 соответствует кватному перестрахованию. Доля цедента « α » равна тангенсу угла наклона прямой 2 к оси Ox . Площадь фигуры характеризует объем ответственности цедента (Y) и цессионария (Z).

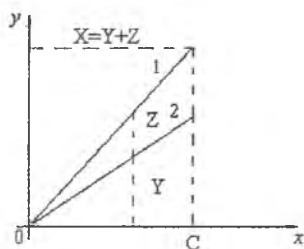


Рисунок 1. Иллюстрация кватного договора перестрахования.

Рассмотрим по аналогии эксцедентный договор перестрахования. Согласно условиям эксцедентного договора перестрахования, все принятые на страхование риски, страховая сумма которых превышает собственное удержание перестрахователем, подлежат передаче в перестрахование в пределах определенного лимита, именуемого эксцедентом. Емкость эксцедентного договора складывается из суммы собственного удержания перестрахователя и суммы эксцедента.

Цель эксцедентного договора в некотором смысле аналогична безусловной франшизе, она состоит в ограничении сверху ответственности цедента на уровне собственного удержания r , а весь последующий риск передается на перестрахование.

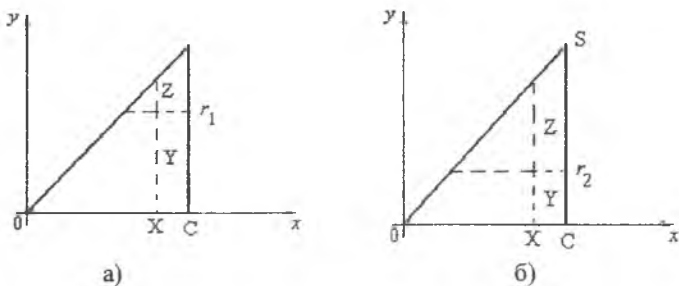


Рисунок 2. Иллюстрация эксцедентных договоров перестрахования.

Видно, что в зависимости от выбора r при одном и том же ущербе страхователя X доля цедента Y и доля перестраховщика Z различны. Уменьшение r приводит к возрастанию ответственности перестраховщика и, следовательно, к росту цены перестраховочного договора. Однако перестраховщик не обязан принимать весь предлагаемый риск. В эксцедентном договоре перестраховщик может ограничить свою ответственность:

а) сверху: задав предел своей ответственности, тогда, если ущерб превзойдет это значение, то весь ущерб сверх того компенсирует сам цедент;

б) снизу: потребовав, чтобы ответственность перестраховщика превышала ответственность самого цедента (одну линию) не более, чем в k раз (k линий) (причина такого поведения уже указана ранее; никто не стремится отвечать за особо опасный риск, по крайней мере, если это не компенсируется выгодным договором);

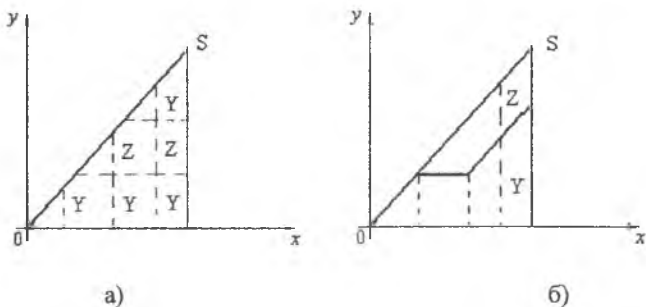


Рисунок 3. Иллюстрация эксцедентных договоров перестрахования.

в) двусторонне, т.е. снизу и сверху; здесь одну линию возмещает цедент, следующие k линий возмещает перестраховщик, а весь ущерб сверх этого возмещает сам цедент.

Договор квотно-эксцедентного перестрахования представляет собой сочетание двух вышеперечисленных видов перестраховочных договоров.

На рисунке 4 представлена возможная модификация договора квотного перестрахования. В этом случае до определенного предела ущерб возмещает только цедент, а сверх этого предела – цедент и страховщик возмещают в определенной пропорции, и наконец, если ущерб превышает оговоренную величину, цедент платит лишь фиксированную сумму, а весь ущерб сверх этой суммы возмещает перестраховщик.

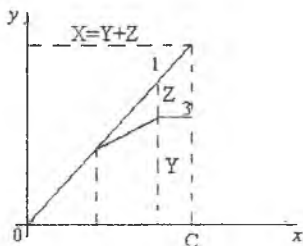


Рисунок 4. Иллюстрация квотно-эксцедентного договора перестрахования.

Перестрахование на базе эксцедента убытка оформляется договором эксцедента убытка, согласно которому механизм перестрахования вступает в действие только тогда, когда окончательная сумма убытка по застрахованному риску в результате страхового случая (случаев) превысит обусловленную сумму. Ответственность страховщика сверх этой суммы ограничивается определенным лимитом. В соответствии с потребностями за первым эксцедентом убытка может следовать второй эксцедент и т.д.

Эксцедент убыточности или договор перестрахования «стоп-лосс» - это договор перестрахования, по которому перестрахователь защищает по определенному виду страхования общие результаты прохождения дела на случай, если убыточность превысит обусловленный в договоре процент или ее размер. Размер убыточности сверх которой действует договор

перестрахования устанавливается с таким расчетом, чтобы перестрахователь не имел возможности извлечь для себя каких-либо финансовых выгод по приходящейся на него доле ответственности.

В заключение следует отметить, что цеденту не выгодно передавать на перестрахование весь риск по какому-либо договору, так как перестрахование одной единицы риска стоит дороже страхования той же единицы. Перестраховщик берет наиболее крупные (и опасные) риски, таких рисков немного, поэтому его портфель, как правило, невелик, а от него требуется обеспечить более высокую надежность, чем от цедента. Рисковые премии у них одинаковы, но рискованная надбавка у перестраховщика выше, поэтому у него выше и ставка. Следовательно, передавая весь риск, цедент не только ничего не заработает, но и будет вынужден платить из своего кармана. Таким образом в условиях факультативного перестрахования обе стороны могут варьировать уровень ответственности цедента и перестраховщика, тем самым изменяя стоимость договора перестрахования.

МОДЕЛЬ ОПТИМИЗАЦИИ РЫНОЧНОЙ СТРАТЕГИИ И ТАКТИКИ ВУЗА

Н.В. Симанчук

Принципиальной особенностью сферы образовательных услуг (ОУ) является исключительно большая роль в экономике вуза структуры его издержек: выделение условно-переменных и условно-постоянных затрат различного уровня. Такое подразделение издержек производства и реализации образовательных услуг лежит в основе выявления эффекта от экономии на условно-постоянных затратах в процессе наращивания объемов деятельности вуза.

Другой весьма важной особенностью деятельности вуза на рынке ОУ является исключительная роль его престижности для определения степени эффективной ценовой политики конкретного вуза в условиях межвузовской конкуренции.

Следующим важным организационным моментом, накладывающим определенную специфику на производственную и маркетинговую деятельность вуза, является