

**ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ СТРАХОВЫХ КОМПАНИЙ
В ЗАЛОГОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БАНКА****Елена Петровна ШАТАЛОВА**

кандидат экономических наук, доцент департамента финансовых рынков и банков,
 Финансовый университет при Правительстве РФ, Москва, Российская Федерация
 shatalova_ep@mail.ru
<https://orcid.org/0000-0003-1762-0903>
 SPIN-код: 8724-9902

История статьи:

Получена 05.10.2018
 Получена в доработанном
 виде 19.10.2018
 Одобрена 02.11.2018
 Доступна онлайн 24.12.2018

УДК 336.71

JEL: G21, G22

Аннотация

Предмет. В области залогового дела банки активно сотрудничают со страховыми компаниями, выступающими страхователями залога, предоставляемого банку в обеспечение обязательств по кредитам. Нормы законодательства предусматривают страхование предмета залога, в связи с этим у банков возникает необходимость в адекватной оценке финансового положения страховых компаний.

Цели. Исследование оценки финансового положения страховых компаний в кредитном процессе банка, а именно — в залоговом деле банка-кредитора, и составление методики, адаптированной для применения коммерческим банком и интегрированной в кредитный процесс банка.

Методология. Применялись методы логического анализа, коэффициентный метод, метод MDA.

Результаты. Сделан обзор проблематики страхования активов в контексте залоговой деятельности банков. Разработан комплекс требований к страховым компаниям как страховщикам залоговых активов, а также порядок оценки их финансового положения. Создана система показателей оценки финансового состояния страховой компании, по результатам применения которой кредитный аналитик получает итоговую оценку уровня финансового положения страховой компании с унифицированными характеристиками, на основе чего банк может принимать управленческие решения.

Область применения. Результаты могут быть использованы кредитными аналитиками коммерческих банков в процессе кредитного андеррайтинга и подготовки кредитных меморандумов.

Выводы. Составлена методика оценки финансового положения страховой компании, которая может быть интегрирована в кредитный процесс банка на стадии оформления залога.

Ключевые слова: оценка финансового состояния, залоговая деятельность банка, финансовые коэффициенты, страхование залогового имущества

© Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ, 2018

Для цитирования: Шаталова Е.П. Оценка финансового положения страховых компаний в залоговой деятельности банка // *Финансы и кредит*. — 2018. — Т. 24, № 12. — С. 2755 — 2770.

<https://doi.org/10.24891/fc.24.12.2755>

В отечественной банковской практике залог является предпочтительным видом обеспечения возвратности кредита, что обуславливает высокую актуальность надежного страхования залоговых активов. Банк России устанавливает формы, сроки и порядок составления и представления отчетности, необходимой для осуществления контроля и надзора в сфере страховой

деятельности¹. При рассмотрении современного состояния страховой отрасли особенно выделяется проблема доверия к страховому рынку. Доверие со стороны

¹ Указание Банка России от 25.10.2017 № 4584-У «О формах, сроках и порядке составления и представления в Банк России отчетности, необходимой для осуществления контроля и надзора в сфере страховой деятельности, и статистической отчетности страховщиков, а также формах, сроках и порядке представления в Банк России бухгалтерской (финансовой) отчетности страховщиков».

участников рынка рождает финансовая устойчивость страховых компаний и рыночная дисциплина (качество предоставляемых услуг и финансовая доступность на страховом рынке) [1].

С теоретической точки зрения страховщик является финансовым посредником, поставщиком передачи рисков и институциональным инвестором, и деятельность на рынке страхования различными способами может способствовать экономическому росту [2]. Кроме того, современная практика бизнеса породила практику репликации залогового обеспечения по банковским кредитам, которая не противоречит существующим правовым нормам, предусматривающим возможность оформления повторного (последующего) залога. Активы, наиболее желательные в качестве залогового обеспечения, являются недостаточными в экономике, этот факт очевиден в практике банковского дела. С увеличением объема финансовых транзакций участники рынка обнаруживают, как важно экономить на ограниченном количестве доступного залога. Один из способов экономии по залому — через повторное использование залогового имущества, путем разрешения одной единице залогового обеспечения поддерживать несколько транзакций [3]. Повторное использование снижает стоимость удерживающего обеспечения, кроме того, залог позволяет заемщику получить доступ к кредиту по более низкой ставке. Важным примером повторного использования залога финансовыми посредниками является практика репликации залогового обеспечения клиента банка для его заимствования. Указанная практика также способствует повышению актуальности адекватного страхования залогов.

Стабильность страховщика представляет интерес также с макропруденциальной точки зрения, так как страховщик распределяет риски в экономике, тем самым способствуя финансовой стабильности. Более того, потрясения в секторе страхования могут

дестабилизировать всю финансовую систему². Вместе с тем эффект влияния страховой деятельности на экономический рост частично является отрицательным в условиях развитых финансовых рынков, потому что страховая деятельность поддерживает «слишком много финансов» [2]. Этот результат может быть объяснен как с точки зрения поведенческих особенностей и риск-аппетита хозяйствующих субъектов, так и с позиции макроэкономической волатильности. Страхование кредитных дефолтов привлекательно для потенциальных инвесторов из-за его прибыльного потенциала. В связи с этим тенденция к риску на уровне макроэкономики увеличивает негативные последствия для экономического роста. Для управления результатами страховой деятельности необходимо понимать, что хотя передача риска является одной из важнейших задач страховой отрасли, чрезмерный риск приводит к финансовой нестабильности [4]. Вместе с тем в исследованиях ряда авторов обоснована гипотеза о том, что кредитоспособность предприятия представляет собой комплексную учетно-аналитическую характеристику жизненного цикла системы, устойчивости ее развития и основывается на концепциях управления риском [5].

Таким образом, кредитующие банки, оценивая кредитоспособность корпоративных заемщиков, анализируют их бизнес, их способность поддерживать непрерывный производственный цикл. Как считает Н.Г. Синявский, бизнес часто основан на том, что у предприятия находится в собственности определенное имущество. Обычно компания может осуществлять свою деятельность, если обладает имуществом или имущественными правами [6]. Страхование позволяет оперативно восстановить нарушенное страховым случаем имущественное положение страхователя (заемщика банка) и разрушенные хозяйственные связи в отношениях воспроизводства [7]. Необходимо отметить, что в исследованиях освещаются

² International Monetary Fund, 2016. Global Financial Stability Report. April 2016. URL: <https://www.imf.org/External/Pubs/FT/GFSR/2016/01/pdf/text.pdf>

вопросы минимизации не только кредитного риска, но и банковских рисков в целом, и управления ими с помощью страхования [8]. Отмечая важную роль страховых компаний в залоговом деле банков-кредиторов, мы должны также подчеркнуть, что при оценке состоятельности заемщика в мировой практике зачастую используются всего два критерия — достаточность имущества для оплаты задолженности и способность должника к платежам [9]. В целом рассматривая систему рисков, которым подвержены финансовые посредники, в том числе коммерческие банки, авторы выделяют кредитный риск как один из видов банковских рисков и страхование как один из методов его минимизации [10–15].

Применительно к отечественной практике, страховые компании (СК) — это юридические лица, созданные в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации для осуществления страхования, перестрахования, взаимного страхования и получившие лицензии в установленном действующим законодательством РФ порядке.

Первоначальная оценка финансового положения СК проводится при рассмотрении вопроса о сотрудничестве между банком и СК. В случае положительного решения о сотрудничестве оценка финансового положения осуществляется ежеквартально, а также на момент получения какой-либо дополнительной информации о деятельности СК (источник — любые доступные средства, включая средства массовой информации), которая может оказать влияние на изменение оценки. В ходе финансового анализа банком рассматриваются следующие аспекты, характеризующие страховую компанию:

- деловая репутация СК и ее руководства (единоличного исполнительного органа, членов коллегиального исполнительного органа, членов совета директоров);
- конкурентное положение СК в отрасли;
- краткосрочные и долгосрочные планы и перспективы развития СК;

- принадлежность СК к финансовым группам и холдингам;
- меры, принимаемые СК для улучшения своего финансового положения;
- информация о различных аспектах в деятельности СК (сфера бизнеса, отраслевые особенности, специализация на видах продукции или услуг и иные аспекты).

Регулярная ежеквартальная оценка проводится путем анализа бухгалтерских балансов и отчетов о прибылях и убытках, предоставленных СК в аналитические подразделения банка, а также путем анализа дополнительной информации о деятельности СК, которую банк получает самостоятельно.

Общие требования к СК.

1. Наличие лицензии на осуществление страховой деятельности и соответствие размера уставного капитала значению, установленному законодательством РФ по регулированию деятельности страховых компаний. Кроме того, у СК должны отсутствовать случаи приостановления или ограничения лицензии за последние два календарных года. Исключением является реорганизация, объединение или присоединение СК.
2. Размещение страховых резервов СК должна осуществлять в соответствии с нормами, установленными Министерством финансов РФ, а отчетность СК должна соответствовать требованиям Минфина РФ в течение четырех последних отчетных периодов.
3. Получение информации банком (источник — любые доступные средства, включая СМИ) о том, что в отношении СК не возбуждена процедура банкротства, не наложен арест на имущество СК.
4. Получение информации банком (источник — любые доступные средства, включая СМИ) об отсутствии судебных процессов, связанных с нарушением норм действующего законодательства РФ СК и ее руководителями.

5. Получение информации банком (источник — любые доступные средства, включая СМИ) об отсутствии задолженности у СК перед федеральным бюджетом, бюджетами субъектов Российской Федерации, местными бюджетами и внебюджетными фондами.
6. Получение информации банком (источник — любые доступные средства, включая СМИ) об отсутствии задолженности перед работниками по заработной плате.
7. Финансовое положение — среднее или хорошее (диапазон от 41 до 100 баллов) в соответствии с представленной далее методикой оценки финансового положения СК.
- Нарушение одного из перечисленных требований является основанием для отказа банка в сотрудничестве со СК.
8. ПАО «Агентство по ипотечному жилищному кредитованию» включило СК в перечень участников инфраструктуры ипотечного жилищного кредитования.
9. Кредитными рейтинговыми агентствами, аккредитованными Банком России (АО «Эксперт РА», АКРА (АО), аккредитованные филиалы иностранных кредитных рейтинговых агентств³), страховой компании присвоена максимально высокая оценка по рейтинговой шкале (например, оценка «А++» — исключительно высокий уровень надежности). В случае истечения года с даты присвоения или актуализации рейтинга считается, что СК не соответствует данному критерию.
10. В случае несоответствия требованиям, указанным в предыдущих пунктах методики, финансовое положение СК должно быть не ниже хорошего (диапазон от 75 до 100 баллов).

Перечень информации для проведения оценки финансового положения СК:

- Форма № 1-страховщик (бухгалтерский баланс СК) за три последних отчетных периода;

- Форма № 2-страховщик (отчет о прибылях и убытках СК) за три последних отчетных периода;
- любая доступная информация, в том числе СМИ.

Указанные документы иницирующее подразделение может запросить непосредственно у СК на бумажном носителе или в электронном виде либо распечатать с официального сайта СК (при этом ответственный сотрудник банка указывает источник информации).

Для мониторинга финансового положения СК, заключившей с банком агентский договор, ответственный сотрудник иницирующего подразделения банка представляет в отдел оценки рисков операций указанные документы.

Оценка финансового положения СК осуществляется подразделением по оценке рисков. Для этого уполномоченный сотрудник на основании документов:

- составляет агрегированный баланс;
- рассчитывает показатели деятельности СК (финансовой устойчивости, ликвидности, рентабельности, вероятности банкротства и оценки величины чистых активов);
- составляет профессиональное суждение;
- передает профессиональное суждение вместе с расчетами в иницирующее подразделение Банка. Срок передачи — не позднее последнего рабочего дня месяца, следующего за окончанием периода, установленного для представления отчетности в налоговые органы по состоянию на квартальную (годовую) отчетную дату. Профессиональное суждение об оценке финансового положения СК хранится в досье СК в иницирующем подразделении.

Финансовое положение СК определяется с использованием балльно-весовой оценки, максимальное количество баллов 100.

Показатели финансовой устойчивости (табл. 1):

- коэффициент обеспеченности собственными средствами (K_1) определяется в процентах

³ Кредитные рейтинговые агентства.
URL: http://www.cbr.ru/finmarket/supervision/sv_ra/

как отношение собственных средств СК к созданным страховым резервам;

- коэффициент платежеспособности (K_2) определяется в процентах как отношение собственных средств СК к сумме долгосрочных и краткосрочных обязательств СК.

По весовому значению коэффициентов K_1 и K_2 определяется вес показателя финансовой устойчивости, максимальная оценка которого составляет 20 баллов.

Показатели ликвидности (табл. 2):

- общий коэффициент покрытия (K_3) определяется следующим образом: $(\text{Активы} - \text{Внеоборотные активы}) / (\text{Страховые резервы} + \text{Долгосрочные обязательства} + \text{Краткосрочные обязательства})$;
- текущий коэффициент покрытия (K_4) определяется следующим образом: $(\text{Активы} - \text{Внеоборотные активы}) / \text{Краткосрочные обязательства}$.

По весовому значению коэффициентов K_3 и K_4 определяется вес показателя ликвидности, максимальная оценка которого составляет 15 баллов.

Показатели рентабельности (табл. 3):

- коэффициент убыточности договоров (K_5) определяется в процентах следующим образом: $(\text{Страховые выплаты} - \text{Нетто перестрахование} + \text{Состоявшиеся убытки} - \text{Нетто перестрахование}) / (\text{Страховые премии} - \text{Нетто перестрахование по договорам страхования жизни} + \text{Страховые премии} - \text{Нетто перестрахование по договорам прочего страхования})$;
- коэффициент рентабельности капитала (K_6) определяется в процентах следующим образом: $(\text{Результат от операций по договорам прочего страхования} + \text{Результат от операций по страхованию жизни}) / \text{Собственный капитал}$.

По весовому значению коэффициентов K_5 и K_6 определяется вес показателя

рентабельности, максимальная оценка которого составляет 15 баллов.

Оценка вероятности банкротства MDA (табл. 4).

Модель, созданная на основе положений многофакторного дискриминантного анализа (MDA), позволяет выделить несколько типов финансовой устойчивости системы. У модели MDA (Z -счета или Z -балла) выделяют три диапазона изменения количественного уровня: негативный, нейтральный (неопределенный) и позитивный. Данные диапазоны позволяют оценивать позиционирование качества внутренней среды компании по отношению к внешней среде [16]. Оценка финансовой устойчивости играет центральную роль при позиционировании компании по отношению к условиям внешней среды⁴ [17].

Множественный дискриминантный анализ (MDA) использует линейную комбинацию переменных, как правило, финансовых коэффициентов, которые наиболее ярко отражают отличие между неудачными и успешными (выживающими) фирмами, чтобы классифицировать их в одну из двух групп. Функция MDA, созданная обычно после выбора переменных, выглядит следующим образом:

$$Z = C_1X_1 + C_2X_2 + \dots + C_nX_n,$$

где $C_1, C_2 \dots C_n$ — дискриминантные коэффициенты;

$X_1, X_2, \dots X_n$ — независимые переменные.

MDA вычисляет дискриминантные коэффициенты. Функция используется для вычисления Z -балла [18].

Модель для оценки вероятности банкротства имеет следующую форму:

$$Z = C_0 + C_1X_1 + C_2X_2 + C_3X_3 + C_4X_4,$$

где X_1 — показатель, измеряющий прибыльность, равный частному от деления прибыли до налогообложения СК на размер текущих обязательств;

⁴ Малышенко К.А., Малышенко В.А., Новик Л.В. Системно-стратегический экспресс-анализ // Материалы VI международной научной конференции «Экономика, управление, финансы». Краснодар: Новация, 2016. С. 65–68.

X2 — показатель, измеряющий состояние оборотного капитала, вычисляемый как отношение текущих активов к общей сумме обязательств СК;

X3 — показатель, измеряющий финансовый риск, определяемый как отношение текущих обязательств СК к общей сумме ее активов;

X4 — показатель, измеряющий ликвидность активов, определяемый как отношение полученных доходов от активов СК.

Используем четырехфакторную прогнозную модель (Z-счет) со следующими весами:

$$Z = 0,53X1 + 0,13X2 + 0,18X3 + 0,16X4.$$

Затем оцениваем полученное значение Z-счета (табл. 4).

Оценка величины чистых активов (табл. 5). Расчет стоимости чистых активов на практике унифицирован и осуществляется в соответствии с действующими нормативными актами (Приказ Минфина РФ от 28.08.2014 № 84н «Об утверждении Порядка определения стоимости чистых активов», федеральные законы от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах», от 08.02.1998 № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью», от 14.11.2002 № 161-ФЗ «О государственных и муниципальных унитарных предприятиях».

Деловая репутация (табл. 6). В качестве информации при определении деловой репутации СК может учитываться репутация СК и ее руководителей, взаимоотношение СК с банком (открытие страховых депозитов, обслуживание в банке), а также рейтинги, присвоенные СК рейтинговыми агентствами.

Оценка финансового положения СК (табл. 7) производится на основании перечисленных балльно-весовых показателей, рассчитанных в динамике за рассматриваемые отчетные периоды, с учетом дополнительной информации о деятельности СК.

В последние годы на финансовых рынках важность отношений страхования возросла из-за большой доли страхования в финансовом секторе, отражаемого в масштабе бизнеса страховщиков. Страховые компании являются одним из крупнейших институциональных инвесторов на рынках акций, облигаций и недвижимости. В рамках этой парадигмы развития, вопросы, касающиеся экономических показателей деятельности страхового рынка, еще не полностью решены и требуют дальнейшего изучения. На уровне коммерческого банка актуальным является вопрос оценки финансового положения страховой компании, с которой взаимодействует банк, и вариант решения данного вопроса представлен в настоящей работе.

Таблица 1**Показатели финансовой устойчивости****Table 1****Financial stability indicators**

Показатель	Значение 1	Значение 2
Коэффициент обеспеченности собственными средствами (<i>K1</i>)	> 30%	≤ 30%
Вес показателя	7,55	0
Динамика изменения <i>K1</i>	Положительная динамика	Отрицательная динамика
Вес показателя	2,45	0
Коэффициент платежеспособности (<i>K2</i>)	> 20%	≤ 20%
Вес показателя	7,55	0
Динамика изменения <i>K2</i>	Положительная динамика	Отрицательная динамика
Вес показателя	2,45	0

Источник: авторская разработка

Source: Authoring

Таблица 2**Показатели ликвидности****Table 2****Liquidity ratios**

Показатель	Значение 1	Значение 2
Общий коэффициент покрытия (<i>K3</i>)	≥ 1	< 1
Вес показателя	6,95	0
Динамика изменения <i>K3</i>	Положительная динамика	Отрицательная динамика
Вес показателя	0,55	0
Текущий коэффициент покрытия (<i>K4</i>)	≥ 1	< 1
Вес показателя	6,95	0
Динамика изменения <i>K4</i>	Положительная динамика	Отрицательная динамика
Вес показателя	0,55	0

Источник: авторская разработка

Source: Authoring

Таблица 3
Показатели рентабельности

Table 3
Profitability ratios

Показатель	Значение 1	Значение 2
Коэффициент убыточности договоров (K5)	< 90%	> 90%
Вес показателя	6,95	0
Динамика изменения K5	Положительная динамика	Отрицательная динамика
Вес показателя	0,55	0
Коэффициент рентабельности капитала (K6)	> 5%	< 5%
Вес показателя	6,95	0
Динамика изменения K6	Положительная динамика	Отрицательная динамика
Вес показателя	0,55	0

Источник: авторская разработка

Source: Authoring

Таблица 4
Оценка вероятности банкротства MDA

Table 4
MDA Bankruptcy Prediction Model

Значение	Оценка	Балл
$Z > 0,3$	2 — вероятность банкротства мала	20
$0,2 < Z \leq 0,3$	1 — средне-стабильное состояние	10
$Z \leq 0,2$	0 — банкротство более чем вероятно	0

Источник: авторская разработка

Source: Authoring

Таблица 5

Оценка величины чистых активов

Table 5

Evaluation of net assets

Показатель	Значение 1	Значение 2
Оценка величины чистых активов	Положительная	Отрицательная
Вес показателя	22,5	0
Динамика чистых активов	Положительная динамика	Отрицательная динамика
Вес показателя	2,5	0

Источник: авторская разработка

Source: Authoring

Таблица 6

Оценка деловой репутации

Table 6

Business reputation estimate

Показатель	Значение 1	Значение 2
Деловая репутация	Положительная	Отрицательная
Вес показателя	5	0

Источник: авторская разработка

Source: Authoring

Таблица 7

Оценка финансового положения страховой компании

Table 7

Assessment of the financial position of the insurance company

Финансовое положение	Суммарный балл	Условия, которыми характеризуется деятельность
Хорошее	75—100	<p>Положительная величина собственного капитала.</p> <p>Отсутствует снижение величины собственного капитала либо снижение капитала до 10% включительно при условии прибыльной деятельности в силу объективных факторов (использование/распределение прибыли на развитие, выплата дивидендов, а также в результате влияния сезонного фактора).</p> <p>СК работает прибыльно:</p> <ul style="list-style-type: none"> – отсутствует тенденция снижения прибыли СК либо снижение прибыли до 10% включительно при условии, что снижение вызвано объективными причинами или бизнес-планом развития СК и не влияет на своевременность исполнения СК своих обязательств; – отсутствуют какие-либо негативные явления (тенденции), способные повлиять на финансовую устойчивость СК в перспективе. <p>Размер дебиторской и кредиторской задолженности соизмеримы, темпы их прироста примерно одинаковы.</p> <p>Доля просроченной дебиторской задолженности не превышает 10% величины чистых активов СК</p>
Среднее	41—74	<p>Снижение величины собственного капитала более чем на 10%, но менее чем на 25% по сравнению с максимально достигнутым уровнем в течение анализируемого периода.</p> <p>Отрицательное значение собственного капитала допускается только в случае, если бизнес-планом или планом развития такой результат запланирован, отрицательное значение чистых активов допускается в размере не более 10% суммарных активов СК на последнюю отчетную дату.</p> <p>В период нестабильной экономической ситуации допускается снижение (возникновение отрицательного значения) собственного капитала СК, связанное с получением убытков из-за неблагоприятного изменения официального курса иностранных валют, в которые номинирована основная часть активов или пассивов СК, к рублю. В этом случае необходимо анализировать тренд иностранной валюты к рублю и ориентироваться на авторитетное мнение руководителей Банка России об ожидаемых тенденциях стоимости рубля.</p> <p>Снижение прибыли СК более чем на 10%, но менее чем на 25% по сравнению с максимально достигнутым уровнем в течение анализируемого периода при условии, что снижение вызвано объективными причинами или бизнес-планом развития СК и не влияет на своевременность исполнения СК своих обязательств.</p> <p>Отсутствие прямых угроз текущему финансовому положению при наличии в деятельности СК негативных явлений (тенденций), которые в перспективе (год или менее) могут привести к появлению финансовых трудностей, если СК не будут приняты меры, позволяющие улучшить ситуацию. К таким явлениям (тенденциям) могут быть отнесены не связанные с сезонными факторами существенное (10—25%) снижение темпов роста объемов деятельности при существенном (10—25%) росте кредиторской или дебиторской задолженности и ее оборачиваемости.</p> <p>Доля просроченной дебиторской задолженности составляет более 10%, но менее 25% величины чистых активов СК</p>

Плохое	0—40	<p>Отрицательная величина (свыше 10% суммарных активов) либо снижение величины собственного капитала более чем на 25% по сравнению с максимально достигнутым уровнем в течение анализируемого периода (нет информации о причинах данного снижения и перспективах развития). Наличие у СК требований, безнадежных ко взысканию) в размере, равном или превышающем 25% его чистых активов (собственных средств (капитала). Убыточная деятельность за три последних отчетных периода (нет информации о причинах ее появления и перспективах развития бизнеса), приведшая к появлению отрицательного значения чистых активов.</p> <p>СК признана несостоятельной (банкротом) в соответствии с законодательством либо если СК является устойчиво неплатежеспособной, а также если анализ деятельности СК и (или) иные сведения о ней свидетельствуют об угрожающих негативных явлениях (тенденциях), вероятным результатом которых могут явиться несостоятельность (банкротство) либо устойчивая неплатежеспособность СК. К таким явлениям (тенденциям) могут быть отнесены:</p> <ul style="list-style-type: none"> – наличие просроченной задолженности перед федеральным бюджетом, бюджетами субъектов Российской Федерации, местными бюджетами и внебюджетными фондами; – наличие просроченной задолженности перед работниками по заработной плате; – СК является устойчиво неплатежеспособной (не выплата по страх полисам). <p>Доля просроченной дебиторской задолженности составляет более 25% величины чистых активов СК</p>
--------	------	---

Источник: авторская разработка

Source: Authoring

Список литературы

1. Подколзина И.М. Страховой рынок на современном этапе: актуальные риски и угрозы // *Экономический анализ: теория и практика*. 2016. Т. 15. № 7. С. 57–64.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/strahovoy-rynok-na-sovremennom-etape-aktualnye-riski-i-ugrozy>
2. Chi-Chuan Lee, Chien-Chiang Lee, Yan-Yu Chiou. Insurance Activities, Globalization, and Economic Growth: New Methods, New Evidence. *Journal of International Financial Markets, Institutions and Money*, 2017, vol. 51, pp. 155–170.
URL: <https://doi.org/10.1016/j.intfin.2017.05.006>
3. Park H., Kahn Ch.M. Collateral, Rehypothecation, and Efficiency. *Journal of Financial Intermediation*, 2018. (In Press) URL: <https://doi.org/10.1016/j.jfi.2018.06.001>
4. Düll R., König F., Ohls J. On the Exposure of Insurance Companies to Sovereign Risk-Portfolio Investments and Market Forces. *Journal of Financial Stability*, 2017, vol. 31, pp. 93–106.
URL: <https://doi.org/10.1016/j.jfs.2017.06.008>
5. Любушин Н.П., Кондратьев Р.Ю. Современные концепции и подходы в экономическом анализе кредитоспособности заемщиков // *Финансовая аналитика: проблемы и решения*. 2017. Т. 10. № 12. С. 1324–1345. URL: <https://doi.org/10.24891/fa.10.12.1324>
6. Синявский Н.Г. О стоимости бизнеса и стоимости имущества // *Экономический анализ: теория и практика*. 2016. Т. 15. № 11. С. 114–126.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/o-stoimosti-biznesa-i-stoimosti-imuschestva>
7. Кулдашев К.М. Страховой рынок Узбекистана и необходимость создания взаимных страховых обществ // *Экономический анализ: теория и практика*. 2018. Т. 17. № 4. С. 690–703. URL: <https://doi.org/10.24891/ea.17.4.690>
8. Тётушкин В.А. Оценка механизмов купирования рисков в банковской сфере в кризисных экономических условиях // *Финансовая аналитика: проблемы и решения*. 2017. Т. 10. № 7. С. 805–820. URL: <https://doi.org/10.24891/fa.10.7.805>
9. Ендовицкий Д.А., Любушин Н.П., Бабичева Н.Э. и др. От оценки финансового состояния организации к интегрированной методике анализа устойчивого развития // *Экономический анализ: теория и практика*. 2016. Т. 15. № 12. С. 42–65.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/ot-otsenki-finansovogo-sostoyaniya-organizatsii-k-integrirovannoy-metodike-analiza-ustoychivogo-razvitiya>
10. Ушакова Ю.А. Страхование банковских рисков как элемент обеспечения экономической безопасности страны // *Экономика и управление: проблемы, решения*. 2015. Т. 1. № 3. С. 26–30.
11. Лебедев В.А., Леонтьева А.Г. Новые подходы к анализу финансово-экономической безопасности банковской деятельности // *Современные проблемы науки и образования*. 2014. № 3. С. 348. URL: <https://science-education.ru/ru/article/view?id=13217>
12. Исраилов Б.Е. Вопросы управления банковскими рисками в эффективной системе корпоративного управления // *Научное обозрение. Серия 1: Экономика и право*. 2015. № 3. С. 194–202.
13. Саттарова А.А. Классификация банковских рисков в системе денежного обращения // *Финансовое право*. 2016. № 4. С. 24–26.

14. Грунэ А.Р., Юрченков В.И. Инвариантность методов оценки кредитных рисков в банковской системе России // *Научное обозрение*. 2015. № 16. С. 300—306.
15. Шаталов А.Н., Шаталова Е.П. Внутреннее рейтингование заемщиков банка: методология и практическое применение. М.: Регламент-Медиа, 2011. 222 с.
16. Малышенко В.А. Стратегическая финансовая устойчивость и процедура анализа финансового состояния // *Экономический анализ: теория и практика*. 2016. Т. 15. № 8. С. 164—179. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/strategicheskaya-finansovaya-ustoychivost-i-protsedura-analiza-finansovogo-sostoyaniya>
17. Малышенко В.А. Матричный системный подход обоснования новых методов финансового анализа // *Аудит и финансовый анализ*. 2015. № 5. С. 214—225.
18. Ajayi S.O., Alaka H.A., Oyedele L.O. et al. Systematic Review of Bankruptcy Prediction Models: Towards a Framework for Tool Selection. *Expert Systems with Applications*, 2018, vol. 94, pp. 164–184. URL: <https://doi.org/10.1016/j.eswa.2017.10.040>

Информация о конфликте интересов

Я, автор данной статьи, со всей ответственностью заявляю о частичном и полном отсутствии фактического или потенциального конфликта интересов с какой бы то ни было третьей стороной, который может возникнуть вследствие публикации данной статьи. Настоящее заявление относится к проведению научной работы, сбору и обработке данных, написанию и подготовке статьи, принятию решения о публикации рукописи.

ASSESSMENT OF THE FINANCIAL POSITION OF INSURANCE COMPANIES IN THE BANK'S PLEDGE ACTIVITIES

Elena P. SHATALOVA

Financial University under Government of Russian Federation, Moscow, Russian Federation

shatalova_ep@mail.ru

<https://orcid.org/0000-0003-1762-0903>

Article history:

Received 5 October 2018

Received in revised form

19 October 2018

Accepted 2 November 2018

Available online

24 December 2018

JEL classification: G21, G22

Keywords: financial condition assessment, bank's pledge activity, financial ratios, pledge insurance

Abstract

Subject The article examines the issues of assessing the financial position of insurance companies in the bank's credit process.

Objectives The article aims to draw up a methodology adapted for use by a commercial bank and integrated into the banking credit process.

Methods For the study, I used the methods of logical analysis, coefficient method, and the MDA method.

Results The article presents a set of requirements for insurance companies as insurers of collateral assets, as well as the procedure for assessing their financial situation. It also offers a system of indicators for assessing the financial condition of the insurance company, which results in a credit analyst receiving a final assessment of the financial position of the insurance company with uniform characteristics, on the basis of which the bank can make managerial decisions.

Conclusions and Relevance The structured method of assessing the financial position of an insurance company can be integrated into the bank's credit process at the stage of mortgage registration. The results obtained can be used by credit analysts of commercial banks in the process of credit underwriting and preparation of credit memorandums.

© Publishing house FINANCE and CREDIT, 2018

Please cite this article as: Shatalova E.P. Assessment of the Financial Position of Insurance Companies in the Bank's Pledge Activities. *Finance and Credit*, 2018, vol. 24, iss. 12, pp. 2755–2770.

<https://doi.org/10.24891/fc.24.12.2755>

References

1. Podkolzina I.M. [Insurance market at the present stage: Relevant risks and threats]. *Ekonomicheskii analiz: teoriya i praktika = Economic Analysis: Theory and Practice*, 2016, vol. 15, iss. 7, pp. 57–64. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/strahovoy-rynok-na-sovremennom-etape-aktualnye-riski-i-ugrozy> (In Russ.)
2. Chi-Chuan Lee, Chien-Chiang Lee, Yan-Yu Chiou. Insurance Activities, Globalization, and Economic Growth: New Methods, New Evidence. *Journal of International Financial Markets, Institutions and Money*, 2017, vol. 51, pp. 155–170. URL: <https://doi.org/10.1016/j.intfin.2017.05.006>
3. Park H., Kahn Ch.M. Collateral, Rehypothecation, and Efficiency. *Journal of Financial Intermediation*, 2018. (In Press) URL: <https://doi.org/10.1016/j.jfi.2018.06.001>
4. Düll R., König F., Ohls J. On the Exposure of Insurance Companies to Sovereign Risk-Portfolio Investments and Market Forces. *Journal of Financial Stability*, 2017, vol. 31, pp. 93–106. URL: <https://doi.org/10.1016/j.jfs.2017.06.008>

5. Lyubushin N.P., Kondrat'ev R.Yu. [The modern concept and approaches in the economic analysis of the creditworthiness of borrowers]. *Finansovaya analitika: problemy i resheniya = Financial Analytics: Science and Experience*, 2017, vol. 10, iss. 12, pp. 1324–1345. (In Russ.)
URL: <https://doi.org/10.24891/fa.10.12.1324>
6. Sinyavskii N.G. [About business value and the value of property]. *Ekonomicheskii analiz: teoriya i praktika = Economic Analysis: Theory and Practice*, 2016, vol. 15, iss. 11, pp. 114–126.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/o-stoimosti-biznesa-i-stoimosti-imuschestva> (In Russ.)
7. Kuldashv K.M. [The insurance market of Uzbekistan and the need to create mutual insurance companies]. *Ekonomicheskii analiz: teoriya i praktika = Economic Analysis: Theory and Practice*, 2018, vol. 17, iss. 4, pp. 690–703. (In Russ.)
URL: <https://doi.org/10.24891/ea.17.4.690>
8. Tetushkin V.A. [Assessment of banking risk reduction mechanisms in crisis economic conditions]. *Finansovaya analitika: problemy i resheniya = Financial Analytics: Science and Experience*, 2017, vol. 10, iss. 7, pp. 805–820. URL: <https://doi.org/10.24891/fa.10.7.805>
9. Endovitskii D.A., Lyubushin N.P., Babicheva N.E. et al. [From the assessment of organization's financial standing to the integrated methodology for analysis of sustainable development]. *Ekonomicheskii analiz: teoriya i praktika = Economic Analysis: Theory and Practice*, 2016, vol. 15, iss. 12, pp. 42–65. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/ot-otsenki-finansovogo-sostoyaniya-organizatsii-k-integrirovannoy-metodike-analiza-ustoychivogo-razvitiya> (In Russ.)
10. Ushakova Yu.A. [Bank risk insurance as an element of economic security of the country]. *Ekonomika i Upravlenie: Problemy, Resheniya*, 2015, no. 3, pp. 26–30. (In Russ.)
11. Lebedev V.A., Leont'eva A.G. [New Approach for the Analysis of Economic Safety of Banking System]. *Sovremennye problemy nauki i obrazovaniya = Modern Problems of Science and Education*, 2014, no. 3, p. 348. URL: <https://science-education.ru/ru/article/view?id=13217> (In Russ.)
12. Israilov B.E. [The management of banking risks in effective corporate governance]. *Nauchnoe obozrenie. Seriya 1: Ekonomika i pravo = Scientific Review. Series 1. Economics and Law*, 2015, no. 3, pp. 194–202. (In Russ.)
13. Sattarova A.A. [Classification of banking risks in the system of currency circulation]. *Finansovoe pravo = Financial Law*, 2016, no. 4, pp. 24–26. (In Russ.)
14. Grune A.R., Yurchenkov V.I. [The invariance of methods for assessing credit risk in the banking system of Russia]. *Nauchnoe obozrenie = Science Review*, 2015, no. 16, pp. 300–306. (In Russ.)
15. Shatalov A.N., Shatalova E.P. *Vnutrennee reitingovanie zaemshchikov banka: metodologiya i prakticheskoe primeneniye* [Internal rating of borrowers: methodology and practical application]. Moscow, Reglament-Media Publ., 2011, 222 p.
16. Malysenko V.A. [Strategic financial stability and financial analysis procedure]. *Ekonomicheskii analiz: teoriya i praktika = Economic Analysis: Theory and Practice*, 2016, vol. 15, no. 8, pp. 164–179. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/strategicheskaya-finansovaya-ustoychivost-i-protsedura-analiza-finansovogo-sostoyaniya> (In Russ.)
17. Malysenko V.A. [Matrix systemic approach substantiating new methods of financial analysis]. *Audit i finansovyi analiz = Audit and Financial Analysis*, 2015, no. 5, pp. 214–225. (In Russ.)

18. Ajayi S.O., Alaka H.A., Oyedele L.O. et al. Systematic Review of Bankruptcy Prediction Models: Towards a Framework for Tool Selection. *Expert Systems with Applications*, 2018, vol. 94, pp. 164–184. URL: <https://doi.org/10.1016/j.eswa.2017.10.040>

Conflict-of-interest notification

I, the author of this article, bindingly and explicitly declare of the partial and total lack of actual or potential conflict of interest with any other third party whatsoever, which may arise as a result of the publication of this article. This statement relates to the study, data collection and interpretation, writing and preparation of the article, and the decision to submit the manuscript for publication.