

УДК 657.1.012.1

МЕТОДИКА АНАЛИЗА ОБЯЗАТЕЛЬСТВ СТРАХОВЫХ КОМПАНИЙ

Кулустаева А.М.,
Докторант PhD
Университет Нархоз,
г. Алматы, Республика Казахстан

АННОТАЦИЯ

Цель исследования – разработка методики комплексного анализа обязательств страховой компании с учетом особенностей функционирования страховых компаний.

Методология – исследование проведено с использованием методов коэффициентного и сравнительного анализа, описательного метода и обобщения. Источниками исследования послужили научные статьи по проблемам государственного регулирования страховой деятельности, анализу деятельности страховых компаний. В представленной работе использованы финансовые отчеты страховых компаний, размещенных в депозитарии финансовой отчетности для организаций публичного интереса.

Оригинальность/ценность – авторами представлена методика комплексного анализа страховых компаний. На основе изучения исследований ученых в области анализа разработан методический подход управления обязательствами страховой компании. По мнению авторов, система государственного регулирования выполнения страховыми компаниями своих обязательств должна рассматриваться в качестве минимально допустимых значений.

Выводы – представленная в рамках данной работы методика финансового анализа, основанная на данных финансовой отчетности, подлежащей обязательной публикации, позволит получить информацию об общей оценке финансового состояния страховых компаний. Анализ дает возможность определить способность страховой компании выполнять свои обязательства в настоящее время и в перспективе. Дать оценку степени финансовой устойчивости можно посредством рассчитываемых фактических коэффициентов и их сравнения с нормативными.

Ключевые слова – обязательства, активы, платежеспособность, ликвидность, коэффициенты, финансовая устойчивость.

JEL classification: Y, Y8

METHOD OF ANALYSIS OF OBLIGATIONS OF INSURANCE COMPANIES

Kulustayeva A.M.,
PhD Student
Narxoz University,
Almaty, Kazakhstan

ABSTRACT

The purpose of the study – is to develop a methodology for the comprehensive analysis of insurance company's obligations, taking into account the peculiarities of functioning of insurance companies.

Methodology – the study was conducted using the methods of coefficient and comparative analysis, descriptive method and generalization. Sources of research were scientific articles on the problems of state

regulation of insurance activities and analysis of the activities of insurance companies. In the current work, the financial reports of insurance companies placed in the financial statements depository for public interest organizations are used.

Originality / value – the authors presented a method of integrated analysis of insurance companies. Based on the studies in the field of analysis methodical approach to managing the obligations of the insurance company was developed. According to the authors, the system of state regulation of the fulfillment by insurance companies of their obligations should be considered as the minimum acceptable values.

Conclusion – the method of financial analysis presented in the framework of this work based on data from financial statements subject to mandatory publication, will provide information on the overall assessment of the financial condition of insurance companies. The analysis makes it possible to determine the ability of the insurance company to fulfill its obligations now and in the future. It is possible to assess the degree of financial stability calculating actual coefficients and their comparison with normative ones.

Keywords – liabilities, assets, solvency, liquidity, ratios, financial stability.

ВВЕДЕНИЕ

Анализ обязательств играет ведущую роль в определении финансового состояния страховых компаний и тесно связан с понятием платежеспособности. Поскольку показатель, который характеризует финансовое состояние компании, отражающий ее способность отвечать по обязательствам, называют платежеспособностью. Две основные характеристики должны соответствовать выполнению обязательств - своевременность и полный объем.

Управление выполнением обязательств, а значит и платежеспособностью, в страховом бизнесе требует раскрытия особенностей характера возникновения страховых обязательств, вызванных организацией процесса страхования. Для выполнения своих обязательств, носящих вероятностный характер, страховые компании должны иметь не только резервы в нужном объеме и ликвидной форме, но и обладать собственным капиталом, который покрывал бы все обязательства компании.

ОСНОВНАЯ ЧАСТЬ

Вероятностный характер возникновения обязательств и особенность финансовых отношений накладывают определенный отпечаток на понятие «обязательства» в страховом бизнесе. Обязательства в страховом бизнесе — это юридическое требование компенсировать потери лицу или имуществу поне-сенные в результате страхового случая [1, с.15]. Особенность его выражается в специфике реализации страхового продукта и организации самого процесса страхования (Рисунок 1).

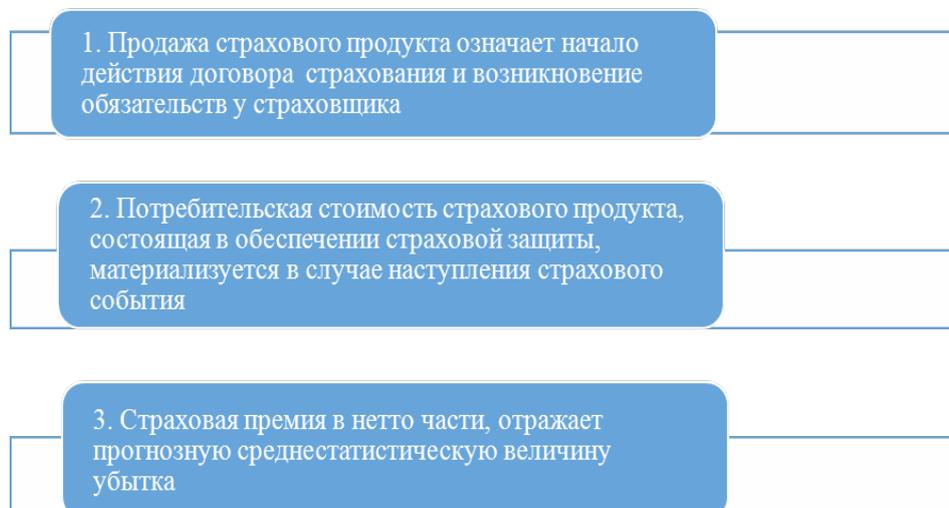


Рисунок 1 – Особенности организации процесса страхования

Примечание: Рисунок составлен автором с использованием на основе источника [2].

При покупке страхового продукта страхователь уплачивает страховой компании страховую премию в начале действия договора страхования. Тогда как обязательства у страховой компании по страховой выплате возникнут только при наступлении страхового события у конкретного страхователя.

Финансирование потенциальных расходов осуществляется за счет страховой премии, которая предназначена именно для этого, а не для возмещения фактических расходов страховой компании. Страховые резервы предназначены для обеспечения процесса страхования и формируются за счет страховых премий.

«Обязательства перед страхователями теоретически должны выполняться за счет средств страховых резервов, так как расчет страховой премии базируется на принципе равенства обязательств» [2, с.4]. Следовательно, страховые резервы могут быть направлены на выполнение обязательств, которые были учтены при расчете страховой премии.

Страховая компания, в отличие от других участников рынка, всегда должна иметь некоторое количество ликвидных активов для выполнения своих обязательств, поскольку ей заранее неизвестны ни величина, ни время, ни само наступление обязательств. Международные стандарты Solvency II также рекомендуют девирсификацию рисков в портфелях, но именно этот вопрос считается спорным в среде современных исследователей и обозначается одной из ключевых проблем оценки обязательств страховых компаний [3, с.48].

Из этого следует, что специфика страхового бизнеса и особенность возникновения обязательств в нем требует дополнительных финансовых гарантий - наличия собственных ликвидных активов.

Способность расплачиваться по обязательствам приравнивают к понятию платежеспособности. В научной литературе встречается следующее определение платежеспособности: это способность «...выполнять все свои обязательства по страховым выплатам...» [4, с.31].

Анализ данного определения показывает, что оно учитывает только часть обязательств, которые возникают у страховой компании. Не учитываются обязательства, которые возникают в результате ведения хозяйственной деятельности компании. Бесспорно, важнейшее внимание страховая компания должна обращать на обязательства перед своими клиентами, между тем также нельзя не обращать внимания на другие обязательства. А это обязательства перед инвесторами, бюджетом, персоналом. Они могут оказать значительное влияние на финансовое положение компании, если занимают значительный удельный вес в структуре обязательств.

Мнения ученых, относительно выполнения страховых обязательств, сводятся к следующему: «возможности страховщика по выполнению страховых обязательств в целом определяются его финансовым потенциалом» [5, с.15]. При этом под финансовым потенциалом страховой компании понимаются финансовые ресурсы страховой компании, находящиеся в хозяйственном обороте.

Мы считаем, что выполнение страховых обязательств находится в тесной взаимосвязи с осуществлением страховой, инвестиционной и финансовой деятельности, порождающих прочие обязательства, которые также требуют своего погашения.

Как отмечалось выше, выполнение обязательств тесно связано с показателем платежеспособности. Одно из наиболее полных определений платежеспособности дал Д. Хэмптон: «Платежеспособность компании определяется как способность покрывать все финансовые обязательства, оплачивать все иски и страховые пособия по различным полисам, выданные страховой компанией» [6, с.120].

При изучении научных работ в сфере страхования установлено, что выполнение обязательств страховыми компаниями трактуется в широком и узком смысле.

Выполнение обязательств в широком смысле означает способность страховой компании выполнять все возложенные на нее обязательства в полном объеме и в установленные сроки. В этом понимании выполнение обязательств близко понятию финансовой устойчивости компании. Если быть более точным, то это перспективная возможность расплатиться по обязательствам. Главной чертой этого понятия является готовность компании выполнить свои обязательства перед всеми контрагентами своевременно и в полном объеме. Важнейшим условием обеспечения перспективного выполнения обязательств является наличие ликвидных активов в достаточном количестве.

Выполнение обязательств страховой компании в узком смысле означает способность отвечать по страховым обязательствам, также своевременно и в полном объеме.

Отталкиваясь от изложенных трактовок, мы считаем, что страховая компания может выполнить принятые на себя обязательства, если она имеет ликвидные активы в достаточном количестве для выполнения страховых и прочих обязательств, которые возникают в процессе осуществления страховой, инвестиционной и финансовой деятельности.

Достоверность и полнота исходной информации влияют на качество оценки выполнения обязательств страховыми компаниями. Несоблюдение страховыми компаниями требований надзорных органов влечет за собой отзыв лицензии, а, следовательно, и запрет осуществления операций страхования. Поэтому показатели системы государственного регулирования платежеспособности страховых компаний при принятии решений, направленных на выполнение обязательств, нужно рассматривать в качестве минимально допустимых.

Наблюдение за развитием государственного регулирования страхового бизнеса показало, что с 1990 года наблюдается последовательное расширение

состава элементов, которые воздействуют на выполнение обязательств страховыми компаниями, повышается их качественное содержание и нормативная величина [7].

Проведенный в ходе исследования анализ причин невыполнения обязательств страховыми компаниями показал, что для внутреннего управления нельзя ограничиваться требованиями и методами государственного регулирования. Поскольку регулирование осуществляется только в части выполнения страховых обязательств. Государственный надзор не дает возможности учесть особенности развития конкретной страховой компании. Он ограничивается усредненной, относительной оценкой деятельности компании. И последнее, требования органов надзора зачастую утрачивают актуальность в быстро изменяющихся условиях рынка.

На основе этого сделан вывод о необходимости проведения финансового анализа. Основной целью его проведения является выявление способности страховой компании обеспечить свою платежеспособность в любой момент времени.

На Рисунке 2 систематизированы элементы законодательного регулирования платежеспособности.



Рисунок 2 – Система законодательного регулирования платежеспособности страховых компаний РК
Примечание: Рисунок составлен авторами с использованием на основе источника [7].

Основным источником информации для анализа финансового состояния компании является «Отчет о финансовом положении» (бухгалтерский баланс). Также используется «Отчет о совокупном доходе» («Отчет о прибылях и убытках») и данные текущего бухгалтерского учета.

Анализ финансового состояния строится на понимании принципов бухгалтерского учета и правилах формирования финансовой отчетности. Он основан на применении специальных приемов анализа, которые дают возможность изучить наиболее значимые аспекты для получения аргументированных выводов. На основании анализа можно сделать выводы относительно работы компании, скорректировать деятельность, если наблюдаются отклонения, устранить выявленные недостатки в управлении компанией, определить пути совершенствования деятельности.

Основное направление деятельности страховой компании сопровождается оказанием страховых услуг. Они в свою очередь вызывают появление страховых обязательств и создают предпосылки для осуществления других направлений деятельности страховой компании – инвестиционной и финансовой. Это проиллюстрировано в представленной схеме взаимодействия основных видов деятельности страховых компаний на Рисунке 3.



Рисунок 3 – Виды деятельности страховой компании, участвующие в формировании финансового результата.

Примечание: Рисунок составлен авторам с использованием на основе источника [8].

Источниками формирования активов страховой компании являются собственные средства и заемные средства, при этом заемные средства в значительной степени преобладают над собственными. Это связано с отраслевой деятельностью страховых компаний. Поступившие страховые премии являются основой для создания денежного фонда в страховой компании, которые находятся в распоряжении страховой компании и предназначены для осуществления страховых выплат [8].

Через рассмотрение страховой, инвестиционной и финансовой деятельности видно, что финансовые ресурсы, привлеченные в результате их осуществления, преобразовываясь, формируют результат ее деятельности и ее способность расплачиваться по обязательствам.

Заслуживает внимания высказывание ученых относительно способности страховой компании выполнить свои обязательства: «Формирование капитала страховой организации представляется как процесс привлечения финансовых ресурсов в страховое производство, управление их движением, трансформацией в конкретные формы капитала, способные профинансировать обязательства страховщика, т.е. обеспечить его платежеспособность в любой момент времени». [9, с.175–179].

В результате изучения существующих методик финансового анализа страховых компаний нами выделены показатели, наглядно характеризующие возможность выполнения принятых страховой компанией обязательств (таблица-1).

В таблице–1 представлены коэффициенты и их рекомендуемые значения, на основании которых предлагается оценивать финансовое состояние страховых компаний. При выборе коэффициентов были учтены международные и казахстанские нормативно правовые документы и данные предыдущих исследований в области анализа в страховых компаниях [10,11,12]. Рекомендуемые значения показателей выработаны на основе суждений о величине данных показателей аналитиков современного страхового дела, а также на основе требований законодательства, регулирующего страховую деятельность [13,14,15].

Таблица–1. Показатели финансовой устойчивости страховой компании.

№п/п	Наименование показателя	Формула расчета	Примечание
1	Абсолютная величина собственных оборотных средств	$COС = A_k - O_k$	A_k - краткосрочные активы; O_k - краткосрочные обязательства.
2	Коэффициент автономии	$K_a = SK/A$	СК - собственный капитал, тенге; А - активы организации, тенге Нормативное значение - больше или равно 0,5.
3	Коэффициент обеспечения собственными средствами	$K_{oc} = COС/A_k$	COС - собственные оборотные средства, тенге; A_k – краткосрочные активы, тенге Нормативное значение - 0,1.
4	Коэффициент оборачиваемости краткосрочных активов	$K_{оок} = B/A_{кр}$	В - выручка, тенге; $A_{кр}$ - средняя сумма краткосрочных активов за период, тенге Нормативное значение - 1
5	Уровень страховых резервов	$УР = CP/A$	CP - страховые резервы; А - активы компании Нормативное значение - 0,7 и более.
6	Коэффициент финансовой зависимости	$K_{фз} = ЗС/СС$	ЗС - заемные средства; СС - собственные средства Нормативное значение - меньше 0,7
7	Коэффициент соотношения суммы страховых премий и страховых резервов	$K_{пр} = СП/CP$	СП - страховые премии по всем видам страхования; CP - страховые резервы
8	Коэффициент соотношения краткосрочных и долгосрочных активов	$K_{ов} = A_k / A_d$	A_k - сумма краткосрочных активов, тенге; A_d - сумма долгосрочных активов
9	Уровень инвестированного капитала	$У_{ик} = (ФВ_d + ФВ_k)/A$	$ФВ_d$ - долгосрочные финансовые вложения; $ФВ_k$ - краткосрочные финансовые вложения; А - активы компании

10	Уровень перманентного капитала	$Y_{пк} = CK+CP+ O_d/A$	СК - собственный капитал; CP - страховые резервы; O _д - долгосрочные обязательства; А - активы организации Нормативное значение – 0,9
11	Коэффициент общей ликвидности	$K_{ол} = A_k/(O_k+CP)$,	A _к - сумма краткосрочных активов; O _к - краткосрочные обязательства; CP - страховые резервы Нормативное значение - 1
12	Коэффициент текущей ликвидности	$K_{тл} = (A_k - ДЗ_д)/(O_k+CP)$	A _к - сумма оборотных активов, тенге; ДЗ _д - долгосрочная дебиторская задолженность, тенге; O _к - краткосрочные обязательства, тенге; CP - страховые резервы, тенге Нормативное значение - не менее 1
13	Коэффициент «критической» ликвидности	$K_{кл} = (ДС+ ФВ_к + ДЗ_к)/(O_k+CP)$,	ДС - денежные средства; ФВ _к - краткосрочные финансовые вложения; ДЗ _к - краткосрочная дебиторская задолженность; ФВ _к - краткосрочные обязательства; CP - страховые резервы Нормативное значение - не менее 1
14	Коэффициент ликвидности денежных резервов	$K_{лдр} = (ДС+ ФВ_к)/(O_k+CP)$	K _{лдр} - коэффициент ликвидности денежных резервов; ФВ _к - краткосрочные финансовые вложения; ДС - денежные средства; O _к - краткосрочные обязательства; CP - страховые резервы
15	Коэффициент срочной ликвидности компании.	$K_{сл} = (ДС+ ФВ_к)/O_k$	ДС - денежные средства; ФВ _к - краткосрочные финансовые вложения; O _к - краткосрочные обязательства. Нормативное значение - более 0,8.
16	Коэффициент абсолютной ликвидности	$K_{ал} = ДС/O_k$	K _{ал} - коэффициент абсолютной ликвидности; ДС - денежные средства; O _к - краткосрочные обязательства. Нормативное значение - 0,5-1,0.

Примечание: таблица разработана авторам с использованием на основе источников [13-15]

Используя приведенную методику анализа, рассчитаем коэффициенты страховых компаний РК по результатам деятельности на конец 2017 года (таблица–2).

Таблица–2. Показатели финансовой устойчивости страховых компаний РК на конец 2017 года, тыс. тенге.

№п/п	Наименование показателя	АО «Страховая компания «Альянс полис»	АО «Страховая компания «Аманат»	АО «Страховая компания «Аско»	АО «Страховая компания «Казахмыс»
1	Краткосрочные Активы	2 906 015,00	6 752 806,00	4 883 497,00	12 126 018,00
2	Долгосрочная дебиторская задолженность	10 100,00	665 265,00	106 869,00	716 223,00
3	Краткосрочная дебиторская задолженность	0,00	0,00	0,00	790 587,00
4	Долгосрочные активы	425 011,00	2 765 995,00	656 155,00	19 681 737,00
5	Денежные средства	19 300,00	1 472 526,00	22 951,00	19 323,00
6	Краткосрочные Обязательства	2 232 845,00	1 782 709,00	102 751,00	1 119 863,00
7	Долгосрочные обязательства	21 515,00	3 559 702,00	2 365 782,00	21 468 914,00
8	Выручка	61 139,00	8 941 659,00	4 787 718,00	1 190 028,00

9	Средняя краткосрочных активов	3 428 272,50	9 208 718,00	5 350 161,00	31 422 184,50
10	Итого актив	3 331 026,00	9 518 801,00	5 539 652,00	31 807 755,00
11	Страховые резервы	2 151 974,00	3 559 702,00	2 340 364,00	21 454 872,00
12	Итого обязательств	2 254 360,00	5 342 411,00	2 468 533,00	22 588 777,00
13	Собственный капитал	1 076 666,00	4 176 390,00	3 071 119,00	9 218 978,00
14	Страховые премии	61 132,00	8 941 659,00	4 787 718,00	39 463 009,00
15	Финансовые вложения	439 306,00	429 958,00	195 749,00	8 541 549,00
16	СОС	673 170,00	4 970 097,00	4 780 746,00	11 006 155,00
17	Коэффициент автономии	0,32	0,44	0,55	0,29
18	Коэффициент обеспечения собственными средствами	0,23	0,74	0,98	0,91
19	Коэффициент оборачиваемости краткосрочных активов	0,02	0,97	0,89	0,04
20	Уровень страховых резервов	0,65	0,37	0,42	0,67
21	Коэффициент финансовой зависимости	2,09	1,28	0,80	2,45
22	Коэффициент соотношения суммы страховых премий и страховых резервов	0,03	2,51	2,05	1,84
23	Коэффициент соотношения краткосрочных и долгосрочных активов	6,84	2,44	7,44	0,62
24	Уровень инвестированного капитала	0,13	0,05	0,04	0,27
25	Уровень перманентного капитала	0,98	1,19	1,40	1,64
26	Коэффициент общей ликвидности	0,66	1,26	2,00	0,54
27	Коэффициент текущей ликвидности	0,66	1,14	1,96	0,51
28	Коэффициент «критической» ликвидности	0,10	0,36	0,09	0,41
29	Коэффициент ликвидности денежных резервов	0,51	0,61	0,05	0,05
30	Коэффициент срочной ликвидности компании	0,21	1,07	2,13	7,64
31	Коэффициент абсолютной ликвидности	0,01	0,83	0,22	0,02
Примечание: показатели рассчитаны автором с использованием финансовых отчетов страховых компаний, размещенных на сайте https://opi.dfo.kz/p [16].					

Из представленного в таблице-2 расчета можно увидеть, что АО «Страховая компания «Казахмыс» обладает наибольшей величиной собственных оборотных средств. Этот показатель характеризует ту часть собственного капитала компании, которая является источником покрытия краткосрочных активов.

По коэффициенту автономии, характеризующему в какой степени использованные в компании активы сформированы за счет собственных средств, норматив выдерживает только АО «Страховая компания «Аско».

По коэффициенту обеспечения собственными средствами, показывающему наличие собственных краткосрочных активов, необходимых для финансовой устойчивости страховой компании, норматив выдерживают все представленные в расчете компании.

Коэффициент оборачиваемости краткосрочных активов характеризует насколько эффективно компания использует инвестиции в краткосрочные активы и как это влияет на рост продаж. Наилучшее положение обстоит в АО «Страховая компания «Аманат».

По уровню страховых резервов, который показывает долю страховых резервов в капитале страховой организации, норматив не выдерживается ни в одной из представленных в расчете компаний. АО «Страховая компания «Альянс полис» и АО «Страховая компания «Казахмыс» имеют показатели уровня страховых резервов, наиболее близкие к нормативному значению.

Наилучшее положение по коэффициенту финансовой зависимости, принадлежит АО «Страховая компания «Аско». Этот коэффициент характеризует возможность погашения кредиторской задолженности компании при ликвидации ее активов. Он также показывает в какой степени компания зависит от внешних источников финансирования, т.е. сколько заемных средств привлекла компания на 1 тенге собственного капитала.

Самый высокий коэффициент соотношения суммы страховых премий и страховых резервов принадлежит АО «Страховая компания «Аманат». Он показывает зависимость роста или уменьшения величины страхового фонда непосредственно от страховой деятельности (суммы страховых премий). Рост коэффициента при увеличении объема страховых резервов показывает тенденцию к повышению доверия страхователей к страховщику.

Высокое соотношение между краткосрочными и долгосрочными активами наблюдается в компаниях АО «Страховая компания «Альянс полис» и АО «Страховая компания «Аско». Оно показывает изменение структуры капитала в разрезе активов, имеющихся в наличии у компаний. Этот коэффициент зависит от срока деятельности страховой компании на рынке и в целом от экономической ситуации в стране. Если в стране наблюдается улучшение экономической ситуации, у хорошо работающих компаний числовое значение коэффициента будет уменьшаться. Такая ситуация наблюдается в АО «Страховая компания «Казахмыс».

По уровню инвестированного капитала определяют долю активов страховой компании, которая направлена на долгосрочные и краткосрочные инвестиции. Если происходит расширение страховой деятельности, коэффициент растет. Все зависит от стратегии страховой компании, которую она ведет в направлении повышения финансовой устойчивости и ликвидности. Наибольшая доля активов вложена в инвестиции АО «Страховая компания «Казахмыс».

Если рассматривать финансовые возможности и надежность страховой компании, то среди представленных в расчете компаний наиболее выгодное положение занимает АО «Страховая компания «Казахмыс». Между тем, как показывают расчеты, все представленные компании выдерживают необходимое соотношение между капиталом компании и ее активами.

По способности страховой компании выполнять свои краткосрочные обязательства, выражающиеся в коэффициенте общей ликвидности, норматив выдерживают АО «Страховая компания «Аманат» и АО «Страховая компания «Аско».

Погашать краткосрочные обязательства, за счет имеющихся в наличии краткосрочных активов, могут вышеназванные АО «Страховая компания «Аманат» и АО «Страховая компания «Аско».

Ни одна из представленных в расчете страховых компаний не обладает достаточным количеством ликвидных активов для погашения срочных страховых обязательств.

Одним из важнейших показателей платежеспособности страховой компании является коэффициент ликвидности денежных резервов. Он позволяет выявить влияние краткосрочной дебиторской задолженности на ликвидность баланса страховой компании. Наиболее высокий коэффициент в АО «Страховая компания «Аманат».

Срочная ликвидность показывает какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена за счет денег, находящихся на различных счетах компании, в краткосрочных ценных бумагах. В расчет берутся также поступления от дебиторов. Наилучшим коэффициентом обладает АО «Страховая компания «Казахмыс».

Коэффициент абсолютной ликвидности - отношение денежных средств к краткосрочным обязательствам. Посредством этого коэффициента определяют долю краткосрочных обязательств, которую способна оплатить самая ликвидная часть краткосрочных активов в кратчайшие сроки. Наилучшим показателем обладает АО «Страховая компания «Аманат».

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Разработанная в результате проведенного исследования методика анализа страховой компании основана на применении программы Excel. Методика позволит определить возможность страховой

компании выполнить взятые на себя обязательства посредством исчисления набора коэффициентов. Выбор коэффициентов базируется на мнении ученых аналитиков, проводящих исследования в страховом бизнесе. Информационной базой методики являются финансовые отчеты страховых компаний, размещенных на сайте Dfo.kz

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

- 1 Marsden E. Risk regulation, liability and insurance. Literature review of their influence on safety management. Number 2014-08 of the Industrial Safety Cahiers, Foundation for an Industrial Safety Culture, Toulouse, France. (ISSN 2100-3874). Available at www.FonCSI.org.
- 2 Орланюк-Малицкая Л.А. - Отв. ред., Янова С.Ю. - Отв. ред. Страхование. // М.:Издательство Юрайт, Учебник для вузов 2011 г.- стр.4.
- 3 Duverne D. and Le Douit J. IFRS* Phase II and Solvency II: Key Issues, Current Debates. // The Geneva Papers, 2009, 34, (47–55)
- 4 Скамай Л. Г. Страхование // М.: Издательство Юрайт, Учебник 2011г. – стр.31.
- 5 Чернова Г.В. Основы экономики страховой организации по рисковому видам страхования // Издательский дом Питер. 2005г.- стр.15.
- 6 Хэмптон Д.Д. Финансовое управление в страховых компаниях: Пер. с англ. - М.: Издательский центр "АНКИЛ", 1995г. – стр.120.
- 7 Берикболова У.Д. Государственное регулирование страхового рынка Республики Казахстан // Экономические науки №15, 2011г.
- 8 Шахов А.М. Финансовые стратегии обеспечения конкурентоспособности страховых организаций // Упр. экон. системами: электрон. научный журнал №2(26) – 2011г.
- 9 Слепухина Ю. Э. Казак А. Ю., Финансовый потенциал страховой организации // Вестник Саратовского государственного социально-экономического университета, № 4- 2009г., стр.175-179.
- 10 Asimakopoulos I., Samitas A., Papadogonas Th., Firm specific and economy wide determinants of firm profitability: Greek evidence using panel data", *Managerial Finance*, Vol. 35 Issue: 11, 2009, с.930-939 Доступно на <https://doi.org/10.1108/03074350910993818>
- 11 Badea I. 2017 Literature Review on the Determinants of Insurers' Financial Performance. *Annals of the „Constantin Brâncuși” University of Târgu Jiu, Economy Series, Special Issue, vol. I.* Url: http://www.utgjiu.ro/revista/ec/pdf/2017-01.Volumul_1_Special/29_Badea.pdf (Date of access: 21.12.2017)
- 12 Barua, B., Barua, S. and Rana, R. (2018) Determining The Financial Performance of Non-Life Insurers: Static and Dynamic Panel Evidence from An Emerging Economy. *The Journal of Developing Areas* Volume 52 No. 3. Url: <https://ideas.repec.org/a/jda/journal/vol.52year2018issue3pp153-167.html> (Date of access: 26.04.2018)
- 13 Шеремет, А.Д., Сафиуллин Р.С., Негошев Е.В. Методика финансового анализа. // Учебное пособие 3-е изд., перераб. и доп., М.: ИНФРА-М. 2014г.
- 14 Калинин Д. В., Полякова А. А. Финансовое состояние страховой компании и основные методики его оценки (на примере АО АСК «Инвестстрах») // Молодой ученый. №12(5) - 2016г.
- 15 Давыдова М.С. Совершенствование подхода к оценке платежеспособности страховых компаний // Научные записки молодых исследователей №1 -2015г.
- 16 Официальный интернет-ресурс Министерство Финансов РК Депозитарий финансовой отчетности [Электрон. ресурс]. 2017 - URL: <https://opi.dfo.kz/p> (дата обращения: 01.10.2018) Финансовые отчеты страховых компаний за 2017 год: АО «Страховая компания «Альянс полис», АО «Страховая компания «Аманат», АО «Страховая компания «Аско», АО «Страховая компания «Казахмыс».

REFERENCES

1. Marsden E. Risk regulation, liability and insurance. Literature review of their influence on safety management. Number 2014-08 of the Industrial Safety Cahiers, Foundation for an Industrial Safety Culture, Toulouse, France. (ISSN 2100-3874). Available at www.FonCSI.org.
2. Orlyanyuk-Malitskaya L.A. - Otv. red., Yanova S.Yu. - Otv. red. Strakhovanie. // M.: Izdatel'stvo Yurait, Uchebnik dlya vuzov 2011 g.- str.4.

3. Duverne D. and Le Douit J. IFRS* Phase II and Solvency II: Key Issues, Current Debates. / The Geneva Papers, 2009, 34, (47–55)
4. Skamai L. G. Strakhovoe delo // M.: Izdatel'stvo Yurait, Uchebnik 2011g. – str.31.
5. Chernova G.V. Osnovy ekonomiki strakhovoi organizatsii po riskovym vidam strakhovaniya // Izdatel'skii dom Piter. 2005g.- str.15.
6. Khempton D.D. Finansovoe upravlenie v strakhovykh kompaniyakh: Per. s angl. - M.: Izdatel'skii tsentr "ANKIL", 1995g. – str.120.
7. Berikbolova U.D. Gosudarstvennoe regulirovanie strakhovogo rynka Respubliki Kazakhstan // Ekonomicheskie nauki №15, 2011g.
8. Shakhov A.M. Finansovye strategii obespecheniya konkurentosposobnosti strakhovykh organizatsii // Upr. ekon. sistemami: elektron. nauchnyi zhurnal №2(26) – 2011g.
9. Slepukhina Yu. E. Kazak A. Yu., Finansovyi potentsial strakhovoi organizatsii // Vestnik Saratovskogo gosudarstvennogo sotsial'no ekonomicheskogo universiteta, № 4- 2009g., str.175-179.
10. Asimakopoulos I., Samitas A., Papadogonas Th., Firm-specific and economy wide determinants of firm profitability: Greek evidence using panel data", Managerial Finance, Vol. 35 Issue: 11, 2009, c.930-939
Доступно на <https://doi.org/10.1108/03074350910993818>
11. Badea I. 2017 Literature Review on the Determinants of Insurers' Financial Performance. Annals of the „Constantin Brâncuși” University of Târgu Jiu, Economy Series, Special Issue, vol. I. Url: http://www.utgjiu.ro/revista/ec/pdf/2017-01.Volumul_1_Special/29_Badea.pdf (Date of access: 21.12.2017)
12. Barua, B., Barua, S. and Rana, R. (2018) Determining The Financial Performance of Non-Life Insurers: Static and Dynamic Panel Evidence from An Emerging Economy. The Journal of Developing Areas Volume 52 No. 3. Url: <https://ideas.repec.org/a/jda/journal/vol.52year2018issue3pp153-167.html> (Date of access: 26.04.2018)
- Sheremet, A.D. Metodika finansovogo analiza. Uchebnoe posobie. // A.D. Sheremet, R.S. Safiullin, E.V. Negoshev, 3-e izd., pererab. i dop., M.: INFRA-M. 2014 – 209pp.
13. Sheremet, A.D., Safiullin R.S., Negoshev E.V. Metodika finansovogo analiza. // Uchebnoe posobie 3-e izd., pererab. i dop., M.: INFRA-M. 2014g.
14. Kalinin D. V., Polyakova A. A. Finansovoe sostoyanie strakhovoi kompanii i osnovnye metodiki ego otsenki (na primere AO ASK «Investstrakh») // Molodoi uchenyi. №12(5) - 2016g.
15. Davydova M.S. Sovershenstvovanie podkhoda k otsenke platezhesposobnosti strakhovykh kompanii // Nauchnye zapiski molodykh issledovatelei №1 -2015g.
16. Ofitsial'nyi internet-resurs Ministerstvo Finansov RK Depozitarii finansovoi otchetnosti [Elektron. resurs]. 2017 - URL: <https://opi.dfo.kz/p> (data obrashcheniya: 01.10.2018) Finansovye otchety strakhovykh kompanii za 2017 god: AO «Strakhovaya kompaniya «Al'yans polis», AO «Strakhovaya kompaniya «Amanat», AO «Strakhovaya kompaniya «Ask», AO «Strakhovaya kompaniya «Kazakhmys».

ТҮЙІН

Берілген мақала негізіне мідетті түрде баспаға шыққан қаржылық есептемелерге, талдау әдістелеріне сүйене отырып сақтандыру мекемелерінің жағдайы туралы мағлұмат алу арқыллы зерттеу әдісі қолданылған. Бұл әдістер сақтандыру мекемелерінің қазіргі және келешектердегі өз мідеттемелерін орындалуын қадалауға мүмкіндік береді. Нақты коэффициент жене оны нормативпен салыстыру арқылы компанияларының қаржылық тұрақтылығын анықтауға болады.

SUMMARY

The article is devoted to the problem of developing the method of financial analysis of insurance companies. Based on a previous study on existing methods of financial analysis of insurance companies, the author highlighted indicators that clearly illustrate the ability to fulfill the obligations assumed by the insurance company. The technique is implemented by calculating the coefficients, with which the financial condition of the insurance company can be assessed. The value of the recommended coefficients is determined on the basis of the requirements of the legislation and the opinions of analysts of the insurance business.