

Спилка О.В.

УДК 368.01

МЕХАНИЗМ ПРОГНОЗИРОВАНИЯ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ СТРАХОВОЙ КОМПАНИИ

Согласно Положению (стандарту) бухгалтерского учета 4 «Отчет о движении денежных средств» (форма №3), утвержденному приказом Министерства финансов Украины от 31.03.99 г. № 87 (с изменениями и дополнениями, внесенными приказом Министерства финансов Украины от 10.06.2010 г. №382), деятельность любой организации подразделяется на следующие виды [6]:

- инвестиционная – приобретение и реализация тех необоротных активов, а также тех финансовых инвестиций, которые не являются составляющей эквивалентов денежных средств;
- операционная – основная деятельность организации, а также другие виды деятельности, которые не являются инвестиционной или финансовой деятельностью;
- финансовая – деятельность, которая приводит к изменениям размера и состава собственного и заемного капитала организации.

Известно, что предметом основной деятельности любого страховщика является предоставление страховых услуг в рамках соответствующих договоров страхования, сострахования и перестрахования, в связи с чем деятельность страховых компаний, согласно рассмотренной выше классификации, традиционно подразделяется на инвестиционную, страховую и финансовую [2].

В результате осуществления всех перечисленных видов деятельности страховой компании генерируются соответствующие денежные потоки, которые, по сути, являются объектом управления в процессе функционирования страховщика.

Именно эффективная организация и управление денежными потоками является залогом устойчивого развития страховой компании, основной предпосылкой достижения ею высоких конечных финансовых результатов деятельности и определяет ее деловую репутацию [7].

Так как денежный поток является процессом, который тесным образом связан с фактором времени, то при организации и управлении денежными потоками страховой компании акцентировать внимание следует не столько на определении общего объема финансовых ресурсов страховщика, сколько на интенсивности движения его денежных потоков в течение определенного временного интервала.

Более того, важность исследования динамики изменения денежных потоков страховой компании обусловлена особенностью страховой деятельности, связанной с неравномерностью поступления и расходования средств в разрезе различных интервалов времени, что, в свою очередь, приводит либо к образованию значительных объемов временно свободных финансовых ресурсов, либо, наоборот, к резкому оттоку денежных средств из страховой компании [1].

В связи с этим особую актуальность для повышения эффективности процедуры принятия управленческих решений финансовыми менеджерами приобретает возможность прогнозирования денежных потоков страховой компании. Это позволит обеспечить стабильность финансового состояния страховой компании за счет повышения оперативности реагирования на изменение структуры ее денежных потоков и, следовательно, достижение положительного экономического эффекта за счет более рационального использования денежных средств страховой компании.

Все это обуславливает необходимость применения процедуры прогнозирования денежных потоков страховой компании с целью повышения их эффективности за счет предотвращения дефицита (избытка) денежных средств и, тем самым, обеспечения платежеспособности и финансовой устойчивости страховщика, а также его перехода на качественно новый уровень экономического развития в условиях динамичной внешней среды.

Проблемам регулирования движения денежных средств страховых компаний посвящены работы многих отечественных и зарубежных авторов, среди которых следует отметить: В.Д. Базилевича, Т.В. Гварлиани, В.Ю. Балакирова., Е.А. Кургина, Н.Г. Адамчука, Н.М. Яшина, Д.Д. Хэмптона и т.д. [1, 2, 3, 4, 6, 7].

Однако анализ научных работ свидетельствует о том, что многие вопросы, касающиеся применения современных принципов, механизмов и методов для прогнозирования денежных потоков страховой компании остаются недостаточно исследованными и требуют дальнейшего развития и детализации, что и определило актуальность темы исследования.

Таким образом, **целью** статьи является разработка механизма прогнозирования денежных потоков страховой компании.

Денежный поток страховой компании представляет собой движение денежных средств в реальном времени, связанное с формированием, распределением и использованием денежного капитала страховщика, что требует учета его стоимости, структуры и особенностей кругооборота с целью контроля над эффективностью функционирования страховой компании [3].

Как известно денежный поток страховой компании является агрегированной категорией, которая включает различные виды потоков финансовых ресурсов, классифицируемых в зависимости от целей исследования [3].

Поэтому для эффективного учета, анализа, прогнозирования и контроля денежных поступлений и выплат в течение определенного временного интервала необходима соответствующая систематизация денежных потоков страховщика.

Учитывая, что конечный финансовый результат страховой компании, будучи итогом ее финансово-хозяйственной деятельности, определяется как разница между ее доходами и затратами за определенный промежуток времени, денежные потоки страховщика следует характеризовать, в первую очередь, согласно направлению их движения, а именно [8]:

– положительный денежный поток – совокупность денежных поступлений на счета страховой компании в результате осуществления ею страховой или другой, не запрещенной законодательством, деятельности;

– отрицательный денежный поток – совокупность затрат, связанных с осуществлением страховой компанией ее статутной деятельности.

Как уже было отмечено выше, говоря о страховой деятельности следует рассматривать взаимосвязь различных ее видов, в связи с чем денежные потоки страховой компании могут быть разделены на [4]:

– денежный поток по инвестиционной деятельности – характеризует поступление (выплаты) денежных средств в результате осуществления инвестиционной деятельности;

– денежный поток по страховой деятельности – характеризует поступление (выплаты) денежных средств в результате осуществления страховой деятельности;

– денежный поток по финансовой деятельности – характеризует поступление (выплаты) денежных средств в результате осуществления финансовой деятельности.

Следует отметить, что такая классификация денежных потоков также соответствует требованиям Международных стандартов финансовой отчетности, в частности, «Отчета о движении денежных» (IAS 7), согласно которому движение денежных средств должно классифицироваться по направлениям деятельности предприятий и организаций [5].

С учетом состава и структуры доходов и расходов, свойственных страховой деятельности, механизм прогнозирования денежных потоков страховой компании имеет вид, как это показано на рис.1

Как известно, в страховых компаниях, которые стабильно функционируют на финансовом рынке, денежные потоки, генерируемые в результате осуществления страховой деятельности, могут быть направлены на реализацию инвестиционной и финансовой деятельности страховщика, что показано на рис.1. с помощью соответствующих связей



Рис.1. Механизм прогнозирования денежных потоков страховой компании.

Так как задачи прогнозирования и планирования не могут быть решены без применения современного экономико-математического аппарата и информационных технологий, интенсивно развивающихся и постоянно обновляющихся в настоящее время, то в качестве ключевого элемента механизма прогнозирования денежных потоков страховой компании выступает соответствующая имитационная модель.

Результатом реалізації імітаційної моделі прогнозування грошових потоків страхової компанії являються дані про фінансовий результат діяльності страховика, який, по суті, являється чистим грошовим потоком [3].

Слід відзначити, що згідно з практикою планування страхової діяльності прогноз грошових потоків страхової компанії для першого року цілеспрямовано проводиться за місяцями, другого року – за кварталами, а для всіх наступних років – за різними річними значеннями. При цьому отримані місячні прогнози становлять основу процесу розробки заходів по управлінню грошовими потоками страхової компанії і їх оптимізації і враховуються при розробці загальної стратегії розвитку страховика на майбутній фінансовий рік [4].

Таким чином, механізм прогнозування грошових потоків страхової компанії дає можливість уникнути негативних наслідків, пов'язаних з зміною структури грошових потоків і, тим самим, забезпечити стабільність фінансового стану страховика і його платоспроможність.

Слід відзначити, що механізм прогнозування грошових потоків є складовою частиною системи економічної діагностики діяльності страховика, в зв'язі з чим в якості перспектив подальшого розвитку проблеми ефективного управління страховою діяльністю можна визначити розробку механізму моніторингу фінансового стану страхової компанії.

Істочники і література:

1. Адамчук Н. Г. Операційна діяльність страхової компанії / Н. Г. Адамчук, Е. С. Сопина // Страховий бізнес. – 2002. – № 1. – С. 30-39.
2. Базилевич В. Д. Страхова справа / В. Д. Базилевич, К. С. Базилевич. – К. : Знання, 2006. – С. 106-109.
3. Гварліани Т. В. Грошові потоки в страхуванні / Т. В. Гварліани, В. Ю. Балакірова. – М. : Фінанси і статистика, 2004. – 334 с.
4. Кургин Е. А. Страховий менеджмент / Е. А. Кургин. – М. : РКонсульт, 2005. – 302 с.
5. Николаева О. Е. Міжнародні стандарти фінансової звітності / О. Николаева, Т. В. Шишкова. – М. : Либроком, 2011. – 240 с.
6. Положення (стандарт) бухгалтерського обліку 4 «Звіт про рух грошових коштів» : [Електронний ресурс] // Інформаційно-аналітична газета «Податки і бухгалтерський облік» : офіційний сайт. – Режим доступу : <http://www.nibu.factor.ua/info/instrbuh/psbu4/>.
7. Хемптон Д. Д. Фінансове управління в страхових компаніях / Д. Д. Хемптон. – М. : АНКІЛ, 1995. – 263 с.
8. Яшина Н. М. Основи забезпечення фінансової стійкості страхової організації / Н. М. Яшина // Справочник економіста. – 2008. – № 10. – С. 126-135.

Стефаненко М.М., Смирнова Г.О.

УДК 657

ПРОБЛЕМИ ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ ЛІКВІДНОСТІ БАНКІВ В УМОВАХ ТРАНСФОРМАЦІЙНОЇ ЕКОНОМІКИ

Актуальність дослідження. Однією з головних функцій банків є формування пропозиції грошей в економіці. З точки зору сучасної економічної теорії таку пропозицію забезпечують три основні канали – валютний, купівля цінних паперів державного боргу та рефінансування національним банком банківських установ [1].

Останнім часом вітчизняна практика реалізації Національним банком грошово-кредитної політики спіралася переважно на валютний канал, частка якого у пропозиції грошей в окремі роки перевищувала 80%. Втім, попри всю очевидність зазначеної проблеми з різних, переважно суб'єктивних, причин зробити це виявилось дуже складно.

Аналіз останніх досліджень свідчить про значний інтерес до окресленої проблеми з боку науковців і практиків. Передусім треба назвати наукові праці В.М. Гейця, Н.І. Гребенюк, А.А. Гриценка, І.О. Лютого, В.І. Міщенко, О.І. Петрика, А.В. Сомик, В.С. Стельмаха, А.В. Шаповалова, І.А. Шумила. Однак, незважаючи на значний обсяг наукових досліджень і практичних розробок, досі не розв'язано певну частину методологічних і методичних проблем забезпечення ліквідності банківських установ та збалансування попиту і пропозиції грошей в умовах трансформаційної економіки.

Метою даної статті є обґрунтування основних напрямів удосконалення грошово-кредитної політики щодо забезпечення ліквідності банків і поліпшення механізмів формування пропозиції грошей в Україні.

Результати. У фінансових та банківських колах панувала думка про можливість подолання фінансової кризи переважно завдяки державній підтримці фінансового сектору (Бразилія, Китай, Російська Федерація) або шляхом максимально повного використання інструментів грошово-кредитної політики – коригування валютного курсу, підтримки платоспроможності банків, списання боргів тощо. Втім, як засвідчила практика, головними інструментами подолання кризи все-таки залишаються бюджетні та податкові механізми.

Відповідно до світової практики підтримка банківської ліквідності здійснюється лише на короткостроковій основі й за умови, що орган банківського нагляду оцінює фінансову як платоспроможну і здатну надати під такий кредит Національного банку адекватне забезпечення. Разом із тим треба зазначити, що підставою для надання короткострокової підтримки ліквідності за надзвичайних