

3.5. ЭКОНОМЕТРИЧЕСКОЕ МОДЕЛИРОВАНИЕ ВЕРОЯТНОСТИ ОТЗЫВА ЛИЦЕНЗИИ СТРАХОВЫХ КОМПАНИЙ

Прудников В.Б., к.т.н., доцент, кафедра «Математические методы в экономике», Башкирский государственный университет, г. Уфа;

Гафарова Е.А., к.э.н., доцент, с.н.с., Институт социально-экономических исследований Уфимского научного центра Российской Академии наук, г. Уфа;

Давлиева Л.Ф., магистрант, кафедра «Математические методы в экономике», Башкирский государственный университет, г. Уфа

В статье приводится обзор классических методов оценки вероятности банкротства – моделей мультипликативного дискриминантного анализа и эконометрических моделей бинарного выбора. Факт отзыва лицензии страховой компании рассматривается в двух вариантах: дефолт или приостановление деятельности страховой компании. Для оценки вероятности отзыва лицензии предлагаются эконометрические модели бинарного выбора. Разработанные модели вероятности дефолта и приостановления деятельности страховых компаний показали высокую предсказательную способность в сравнении с бинарной моделью предсказания банкротств Чессера.

Литература

1. Давыдова Г.В. Методика количественной оценки риска банкротства предприятий [Текст] / Г.В. Давыдова, А.Ю. Беликов // Управление риском. – 1999. – №3. – С. 13-20.
2. Евстропов М.В. Прогнозирование наступления банкротства предприятий на основе бухгалтерской отчетности [Текст] / М.В. Евстропов // Бухгалтерский учет. – 2008. – №3.
3. Корнеев Д.С. Использование аппарата нейронных сетей для создания модели оценки и управления рисками предприятия [Текст] / Д.С. Корнеев // Управление большими системами. – 2007. – №17. – С. 81-102.
4. Реестр страховых организаций [Электронный ресурс] // Страхование сегодня : медиа-информационная группа. – URL: <http://www.insur-info.ru/register/2017-01/?page=9>.
5. Нерадовская Ю.В. Страховой рынок России: некоторые характеристики экстенсивного и интенсивного развития [Текст] / Ю.В. Нерадовская // Финансы и бизнес. – 2011. – №2. – С. 103-113.
6. Пересецкий А.А. Рыночная дисциплина и страхование депозитов [Текст] / А.А. Пересецкий // Прикладная эконометрика. – 2008. – №3. – С. 3-14.
7. Пересецкий А.А. и др. Моделирование рейтингов надежности российских банков [Текст] / А.А. Пересецкий, А.М. Карминский, А.Г.О. Ван Султ // Экономика и математические методы. – 2004. – Т. 40. – С. 10-16.
8. Методология присвоения рейтинга надежности страховым компаниям [Электронный ресурс] // Эксперт РА : рейтинговое агентство. URL: <https://raexpert.ru/ratings/insurance/method/>.
9. Субъекты страхового дела [Электронный ресурс] // Центральный банк РФ : официальный сайт. URL: http://cbr.ru/finmarkets/?Prtd=sv_insurance.
10. Статистика применения мер воздействия [Электронный ресурс] // Центральный банк РФ : официальный сайт. URL: http://www.cbr.ru/finmarkets/files/supervision/insurance_stat_2014.xlsx.
11. Altman E.I., Financial Ratios. Discriminant Analysis, and the Prediction of Corporate Bankruptcy // The Journal of Finance. – 1968. – Vol. 23. – No. 4. – Pp. 589-609.
12. Altman E. Predicting Financial Distress of Companies: Revisiting the Z-Score and ZETA Models. New York: Stern School of Business, New York University. 2000. 36 p.
13. Beaver W.H. Financial Ratios as Predictors of Failure // Journal of Accounting Research. – 1966. – Vol. 4. Issue Empirical Research in Accounting: Selected Studies. – Pp. 71-111.
14. Chesser D.L. Predicting Loan Noncompliance // The Journal of Commercial Bank Lending. – 1974. – No. 13. – Pp. 2-15.
15. Cramer H. Historical Review of Filip Lundberg's Works on Risk Theory // Scandinavian Actuarial Journal. – 1969. – Suppl. 3. – Pp. 6-12.
16. Cramer H. Collective Risk Theory: a Survey of the Theory from the Point of View of the Theory of Stochastic Processes. Forsäkringsaktiebolaget Skandia. Esselta, Centraltryckeriet, Stockholm. Pp. 1855-1955.
17. Jagtiani J., Kolari J., Lemieux C. Shin H. Early Warning Models for Bank Supervision: Simpler Could be Better// Economic Perspectives. – 2003. – Is. III. – Vol. 27 (3). – Pp. 49-60.
18. Lennox C. Identifying Failing Companies: a Re-evaluation of the Logit, Probit and DA Approaches // Journal of Economics and Business. – 1999. – Vol. 51. – Is. 4. – Pp. 347-364.
19. Lundberg F. Some Supplementary Researches on the Collective Risk Theory // Scandinavian Actuarial Journal. – 1932. – Is. 3. – Pp. 137-158.
20. Ohlson J. Financial Ratios and the Probabilistic Prediction of Bankruptcy // Journal of Accounting Research. – 1980. – Vol. 18. – Is. 1. – Pp. 109-131.
21. Taffler R., Tisshaw H. Going, Going, Gone – Four Factors which Predict // Accountancy. – 1977. – Vol. 88. – Pp. 50-54.

Ключевые слова

Страхование; страховая компания; эконометрическое моделирование; вероятность банкротства; финансовая устойчивость; отзыв лицензии; приостановление деятельности; модель Чессера.

Прудников Вадим Борисович

Гафарова Елена Аркадьевна

Даелиева Лилия Фаритовна

РЕЦЕНЗИЯ

Актуальность проблемы. В настоящее время и банки, и страховые компании функционируют в рамках жесткой конкуренции. Число их слияний и поглощений растет, увеличивается число случаев отзыва лицензии и приостановления деятельности. При этом более мелкие (в том числе региональные) финансовые институты постепенно вытесняются более крупными. Соответственно, повышаются требования к финансовой устойчивости банковских и страховых организаций. Проблема анализа финансовой устойчивости банков достаточно хорошо исследована на основе моделей мультипликативного дискриминантного анализа. В то же время исследованию финансовой устойчивости страховых организаций не уделяется достаточного внимания. В связи с этим тема рецензируемой статьи является актуальной.

Научная новизна и практическая значимость. Авторы поднимают проблему низкой теоретической проработанности методов моделирования вероятности отзыва лицензии страховой компании. В настоящий момент для оценки платежеспособности и финансовой

устойчивости применяются методы мультипликативного дискриминантного анализа и, отчасти, эконометрического моделирования. Авторы предлагают использование эконометрических моделей бинарного выбора. Построенные ими модели для вероятности дефолта и приостановления деятельности показали на реальных данных российских страховых компаний лучшие результаты в сравнении с моделью Д. Чессера. На практике результаты проведенного исследования могут быть использованы для моделирования риска отзыва лицензии страховых компаний – самими страховыми компаниями, банками-партнерами, а также надзорными органами. Таким образом, рецензируемая статья представляет интерес как в научном, так и практическом плане.

Заключение. Рецензируемая статья отвечает требованиям, предъявляемым к научным публикациям, и может быть рекомендована к опубликованию в журнале «Аудит и финансовый анализ».

Янгиров А.В., д.э.н., профессор, заведующий кафедрой «Макроэкономическое развитие и государственное управление» Башкирского государственного университета, г. Уфа.