

# ФІНАНСИ ТА БАНКІВСЬКА СПРАВА

УДК 368.03:336.71  
JEL Classification: G22

## КОНФІГУРАЦІЇ ВЗАЄМОДІЇ БАНКІВ І СТРАХОВИХ КОМПАНІЙ ДЛЯ ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ ЇХ СТАЛОГО РОЗВИТКУ В УМОВАХ ГЛОБАЛЬНИХ ВИКЛИКІВ

©2020 ГРЕБЕНІКОВА О. В., ТАТАР М. С., КОВАЛЬ М. І.

УДК 368.03:336.71  
JEL Classification: G22

Гребенікова О. В., Татар М. С., Коваль М. І.

### Конфігурації взаємодії банків і страхових компаній для забезпечення їх сталого розвитку в умовах глобальних викликів

Метою статті є аналіз причин, принципів і конфігурацій взаємодії банків і страхових компаній для забезпечення їх сталого розвитку в умовах посилення глобальних викликів, розроблення практичних рекомендацій щодо подальшого розвитку банкострахової взаємодії в Україні. Проаналізовано фактори, що стримують банкострахову взаємодію та фактори, що її стимулюють, серед яких виділено зростання потреб клієнтів у комплексному банкостраховому обслуговуванні, розуміння банками необхідності надання комплексного страхового захисту, розробка й активне впровадження нових банкострахових продуктів тощо. Досліджено передумови, принципи, форми та види взаємодії банків і страхових компаній, зокрема, взаємне вкладення в капітал, клієнтські відносини, партнерські відносини, інтеграція тощо, проаналізовано особливості взаємовідносин банків і страхових компаній на різних рівнях інтеграції; визначено напрями активізації та модернізації процесів взаємодії між банками та страховими компаніями в Україні в умовах посилення глобальних викликів. Аналіз діагностичних показників банків і страхових компаній показав, що на фінансові показники банків не сильно позначається наявність страхової компанії, а для страхових організацій наявність банків у складі фінансових конгломератів дозволяє збільшувати обсяг укладених страхових договорів й отримувати більший обсяг валових страхових премій. Перспективами подальших досліджень у цьому напрямі є кореляційно-регресійний аналіз взаємозв'язку фінансових результатів діяльності банків залежно від наявності у складі фінансового конгломерату страхової компанії та взаємозв'язку фінансових результатів діяльності страховиків залежно від взаємодії з банківською установою, формування організаційного механізму взаємодії банків і страхових компаній, удосконалення системи державного нагляду за взаємовідносинами й співпрацю між зазначеними суб'єктами.

**Ключові слова:** банки, види взаємодії, глобальні виклики, причини взаємодії, принципи взаємодії, страхові компанії, суб'єкти, фактори, форми взаємодії.

DOI: <https://doi.org/10.32983/2222-0712-2020-4-294-304>

Рис.: 5. Табл.: 5. Бібл.: 9.

**Гребенікова Олена Володимирівна** – кандидат економічних наук, доцент, доцент кафедри фінансів, обліку і оподаткування, Національний аерокосмічний університет ім. М. Є. Жуковського «Харківський авіаційний інститут» (вул. Чкалова, 17, Харків, 61070, Україна)

E-mail: [gребенікова@ukr.net](mailto:gребенікова@ukr.net)

**Татар Марина Сергіївна** – кандидат економічних наук, доцент, доцент кафедри фінансів, обліку і оподаткування, Національний аерокосмічний університет ім. М. Є. Жуковського «Харківський авіаційний інститут» (вул. Чкалова, 17, Харків, 61070, Україна)

E-mail: [marina.sergeevna.tatar@gmail.com](mailto:marina.sergeevna.tatar@gmail.com)

**Коваль Марина Іванівна** – студент Національного аерокосмічного університету ім. М. Є. Жуковського «Харківський авіаційний інститут» (вул. Чкалова, 17, Харків, 61070, Україна)

E-mail: [kovall.marinka@gmail.com](mailto:kovall.marinka@gmail.com)

UDC 368.03:336.71  
JEL Classification: G22

### Hrebenikova O. V., Tatar M. S., Koval M. I. Interaction Configurations between Banks and Insurance Companies Necessary to Ensure their Sustainable Development in the Face of Global Challenges

The purpose of the article is to analyze the reasons, principles and configurations of interaction between banks and insurance companies in order to ensure their sustainable development in the face of escalating global challenges; and to suggest practical guidance for the further development of cooperation between banks and insurance companies in Ukraine. Factors that hinder this interaction and factors that stimulate it are analyzed, including the customers' growing need in comprehensive services both in banks and insurance companies; banks' understanding of the necessity to provide comprehensive insurance protection, development and active implementation of new products in the new sphere etc. The preconditions, principles, forms and types of interaction between banks and insurance companies, in particular, mutual investment in capital, customer relations, partnerships, integration, etc. are studied, the peculiarities of the relationship between banks and insurance companies at different levels of integration are analyzed. The ways to intensify and modernize interaction between banks and insurance companies in Ukraine in the face of the escalating global challenges are defined. The analysis of diagnostic indices of banks and insurance companies shows that the financial indicators of banks are not strongly affected by the presence of an insurance company, and as for insurance companies, the presence of banks as a part of financial conglomerates allows such companies to increase the volume of insurance contracts and receive gross insurance premiums. Prospects for further

research in this area can be the following: to carry out correlation and regression analysis of the relations between the financial performance of banks subject to the presence of an insurance company in the financial conglomerate, on the one hand, and the financial performance of insurers subject to their interaction with a banking institution, on the other; to analyze the formation of an organizational mechanism in banks and insurance companies; to analyze the ways of improving the system of state supervision over the relations and cooperation between the abovementioned entities.

**Keywords:** banks, entities, factors, forms of interaction, global challenges, insurance companies, interaction principles, interaction types, reasons for interaction.

**Fig.:** 5. **Tabl.:** 5. **Bibl.:** 9.

**Hrebenikova Olena V.** – Candidate of Sciences (Economics), Associate Professor, Associate Professor of the Department of Finance, Accounting and Taxation, National Aerospace University «Kharkiv Aviation Institute» named after M. Ye. Zhukovskiy (17 Chkalova Str., Kharkiv, 61070, Ukraine)

**E-mail:** grebenikova@ukr.net

**Tatar Maryna S.** – Candidate of Sciences (Economics), Associate Professor, Associate Professor of the Department of Finance, Accounting and Taxation, National Aerospace University «Kharkiv Aviation Institute» named after M. Ye. Zhukovskiy (17 Chkalova Str., Kharkiv, 61070, Ukraine)

**E-mail:** marina.sergeevna.tatar@gmail.com

**Koval Maryna I.** – Student of the National Aerospace University «Kharkiv Aviation Institute» named after M. Ye. Zhukovskiy (17 Chkalova Str., Kharkiv, 61070, Ukraine)

**E-mail:** kovall.marinka@gmail.com

**Вступ.** Під час глобальних викликів і дисбалансів, наслідками яких є мегакризи, всі без виключення суб'єкти мають змінювати характер взаємодії, модифікувати концепцію співпраці один з одним для протидії глобальним викликам шляхом активізації найбільш ефективних форм та видів взаємодії. Так, взаємодія банків і страхових компаній здійснюється з метою координації продажів, поєднання страхових і банківських продуктів, налагодження спільних каналів їх розповсюдження, розширення клієнтської бази та виходу на нові сегменти ринку тощо, що дозволяє об'єднати зусилля в умовах посилення кризових явищ.

Теоретичні засади особливостей взаємодії суб'єктів господарювання розглянуто у роботах М. Р. Тимошук, С. В. Шишковського, Н. Р. Яворської [1], Р. В. Фещура [2] та ін. Окремі питання взаємодії банків і страхових компаній викладено в працях таких українських і зарубіжних науковців, як: С. О. Криниця [3], В. А. Козирев [4], В. В. Кучеренко [5], О. Д. Аверченко [6], В. І. Шевченко [7], І. М. Михайловська [8], Н. Г. Вядрова, А. М. Подорожна, Л. А. Якуценя [9] тощо. Більшість досліджень присвячена методологічним і інституційним засадам банкострахування. Однак у період глобальних потрясінь та соціально-поведінкових обмежень важливим є вибір ефективних форм взаємодії банків і страхових компаній, визначення пріоритетних напрямів удосконалення співпраці між ними. Необхідною є розробка заходів щодо посилення ефективності такої взаємодії, що надасть можливість підвищити прибутковість банків і страховиків навіть у кризовий період завдяки збільшенню клієнтської бази страхувальників, які обслуговуються у відділеннях банків, покращенню якісного рівня обслуговування клієнтів тощо.

**Метою** статті є аналіз причин, принципів і конфігурацій взаємодії банків і страхових компаній для забезпечення їх сталого розвитку в умовах посилення глобальних викликів, розроблення практичних рекомендацій щодо подальшого розвитку банкострахової взаємодії в Україні.

**Результати.** Взаємодія банків і страховиків реалізується у багатьох формах, найбільш розповсюдженими з яких наразі є передача банківських ризиків страховій компанії та активний продаж страхових продуктів у відділеннях банків. Основні фактори, що стимулюватимуть

розвиток продажу страхових продуктів через банки, наведено на рис. 1. Основні форми взаємодії між банками та страховими компаніями наведено на рис. 2.

Принципи взаємодії банківської і страхової систем під час кризи наведено на рис. 3.

Спільна взаємодія банків і страхових компаній дозволяє банку виконувати функцію капіталізації, а страховій компанії – ризикову функцію за умови одночасної взаємної вигідності таких взаємовідносин [4].

Існують такі способи входження банків на страховий ринок: створення бізнесу з нуля (De novo entry); злиття та поглинання (Mergers/acquisitions); створення спільного підприємства (Joint ventures); угода щодо спільного продажу фінансових продуктів (Distribution alliances) [5]. Різновиди конфігурацій взаємодії банку та страхової компанії під час реалізації концепції «bancassurance» наведено на рис. 4.

Причини, які стимулюють страхові компанії і банки до взаємодії один з одним, зазначено на рис. 5. Причинами, які стримують процес реалізації страхових продуктів через банки, можуть бути обмеженість кептивними інтересами, недостатня підготовленість бізнес-партнерів до інтеграції, відсутність технологій та визнаних стандартів як у банківському, так і страховому бізнесі, недосконале законодавство щодо співпраці і взаємодії між банками і страховиками, низька мотивація працівників банку при продажі страхових продуктів, що вимагає розроблення чіткої системи заохочень, які б дозволяли працівникам банку реалізовувати страхові продукти як свої власні [5].

Проаналізуємо діяльність фінансових конгломератів і порівняємо результати конгломератів, що мають у своєму складі банк, страхову компанію і інвестиційний фонд, фінансові конгломерати, які мають у своєму складі банк і страхову компанію, фінансові конгломерати, які мають у своєму складі лише банк, і фінансові конгломерати, які мають у своєму складі лише страхову компанію. Так, Банківська група «АЛЬФА-БАНК» включає АТ АЛЬФА-БАНК та страхову компанію ПрАТ «СК «Альфа-Страховання», фінансовий конгломерат RZB-UNIQA включає АТ «Райффайзен Банк Аваль» та страхову компанію ПрАТ «СК «УНІКА Життя», конгломерат BNP Paribas включає АТ «УКРСИББАНК» та ПАТ «НАСК «Оранта».

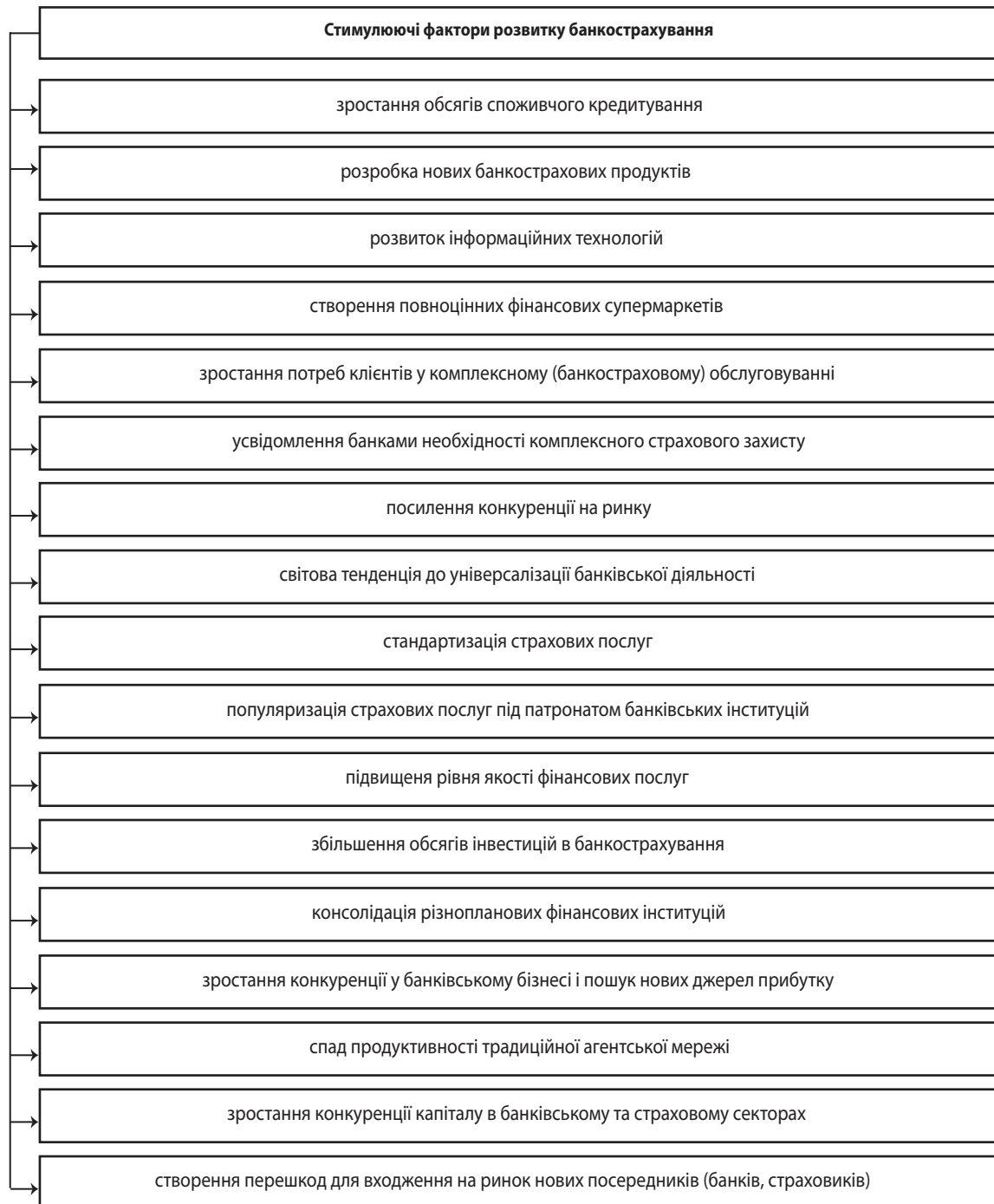


Рис. 1. Стимулюючі фактори розвитку банкострахування

Джерело: складено авторами на основі [4; 6]

Для банківських установ відібрано й проаналізовано такі показники: загальний обсяг активів; загальний обсяг зобов'язань; загальний обсяг пасивів; власний капітал; фінансовий результат; рентабельність активів ( $x_1$ ); рентабельність власного капіталу ( $x_2$ ); мультиплікатор капіталу ( $x_3$ ); співвідношення капіталу та пасивів банку ( $x_4$ ); коефіцієнт достатності власного капіталу ( $x_5$ ); коефіцієнт активності залучення позичених і залучених коштів ( $x_6$ ); показник фінансового важеля ( $x_7$ ). Для страхових компаній проаналізовано показники: загальний обсяг активів; власний

капітал; загальний обсяг зобов'язань; валові премії; валові виплати; страхові резерви; коефіцієнт загальної заборгованості ( $k_1$ ); коефіцієнт поточної ліквідності ( $k_2$ ); коефіцієнт достатності резервів ( $k_3$ ); коефіцієнт ділової активності ( $k_4$ ); коефіцієнт боргового навантаження ( $k_5$ ); коефіцієнт збитковості ( $k_6$ ).

Порядок розрахунку коефіцієнтів для аналізу діяльності банків і страхових компаній наведено в табл. 1. Обсяги активів, зобов'язань, власного капіталу і чистого прибутку банків наведено в табл. 2.

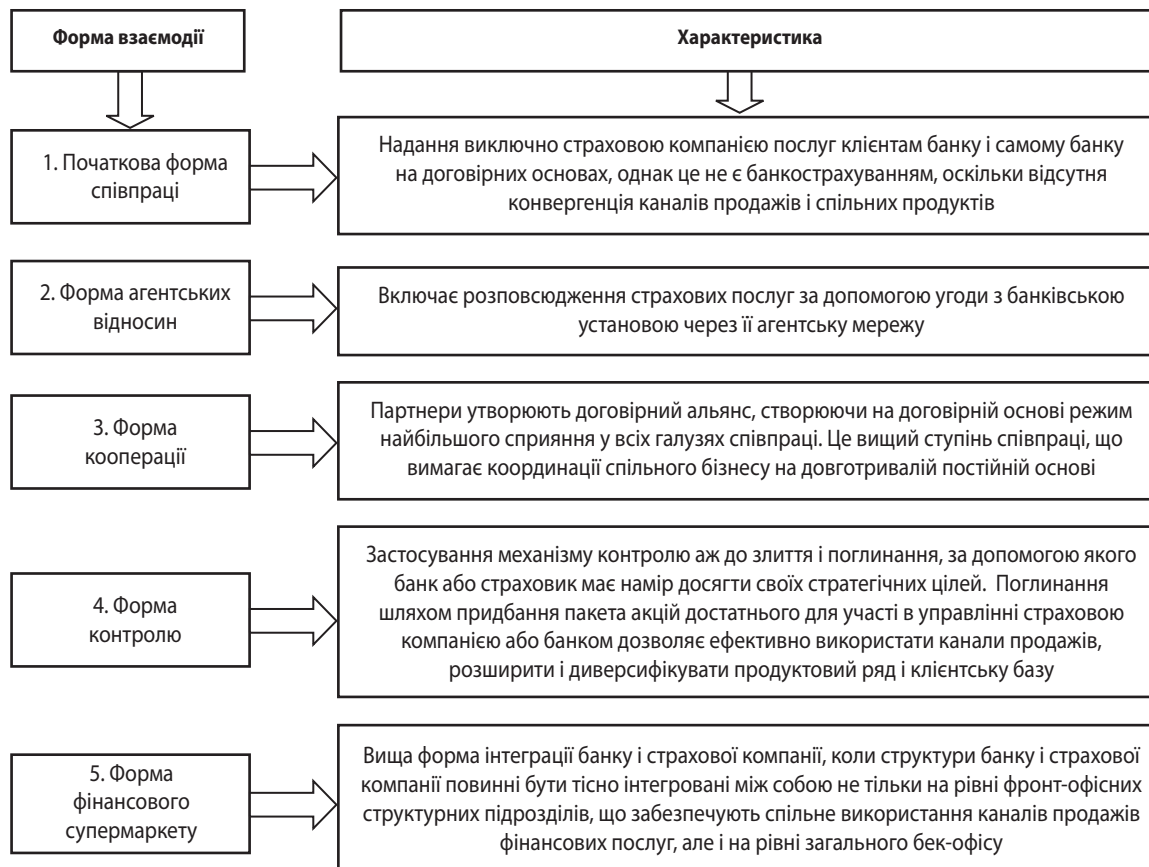


Рис. 2. Основні форми взаємодії між банками та страховими компаніями

Джерело: складено авторами на основі [5]

Розраховані значення коефіцієнтів для аналізу діяльності банків наведено в табл. 4.

Розраховані значення коефіцієнтів для аналізу діяльності страхових компаній наведено в табл. 5.

**Висновки.** Загалом проведений аналіз діагностичних показників показав, що на фінансові показники банків не настільки відображається наявність страхової компанії, а для страхових організацій наявність банків у складі фінансових конгломератів дозволяє збільшувати обсяг укладених страхових договорів й отримувати більший обсяг валових страхових премій.

#### ЛІТЕРАТУРА

1. Тимошук М. Р., Шишковський С. В., Яворська Н. Р. Фінансові індикатори соціально-економічної взаємодії стейкхолдерів. *Вісник Університету банківської справи*. 2019. № 1 (34). С. 107–114.
2. Управління соціально-економічною взаємодією на підприємствах: методологія та інструментарій : монографія / за ред. Р. В. Фещура. Львів : Растр-7, 2016. 230 с.
3. Криниця С. О. Теоретичні основи взаємодії фінансових посередників. *Фінансовий простір*. 2014. № 4. С. 118–124.
4. Козирев В. А. Науково-методичні засади функціонування фінансових конгломератів у періоди нестабільності : дис. канд. екон наук : 08.00.08. Суми, 2016. 279 с.

5. Кучеренко В. В., Данкевич Р., Тринчук В. В. Форми інтеграції банківського і страхового капіталу: монографія. Львів: Вид-во «ГАЛИЧ-ПРЕС», 2018. 284 с.

6. Аверченко О. Д. Форми, моделі и напрямлення реалізації концепції банкострахування в сучасних умовах. *Вісник Фінансового університету*. 2016. № 1 (91). С. 157–163.

7. Шевченко В. І. Дослідження глобалізаційних процесів у сфері страхового та банківського бізнесу через створення стратегічних альянсів. *Міжнародний науковий журнал*. 2014. № 3. С. 23–26.

8. Михайловська І. М., Пенкаль Н. А. Особливості організаційних форм та інституційно-правових основ взаємодії банків та страхових компаній. *Вісник Хмельницького національного університету. Економічні науки*. 2014. № 5 (1). С. 105–108.

9. Вядрова Н. Г., Подорожна А. М., Якуценя Л. А. Сучасні моделі фінансового супермаркету в Україні. *Фінансово-кредитна діяльність: проблеми теорії та практики*. 2016. Вип. 2. № 21. С. 55–67.

#### REFERENCES

- Adams, J. S. "Inequity in social exchange". *Advances in experimental social psychology*. 1965. <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0065260108601094>
- Bentham, J. *The Collected works of Jeremy Bentham: the Correspondence*. London: The Athlone Press, 1968.

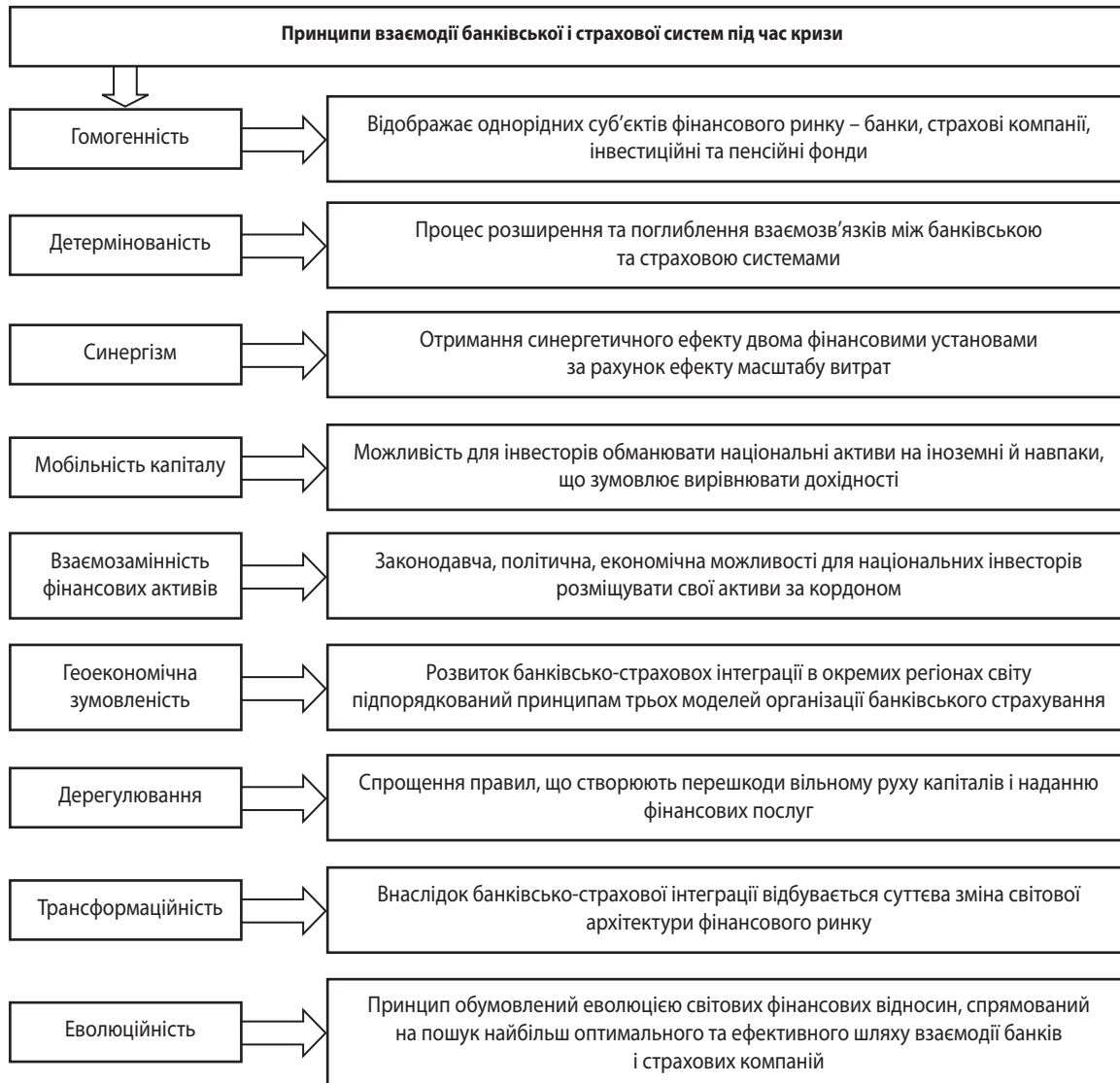


Рис. 3. Принципи взаємодії банківської і страхової систем

Джерело: складено авторами на основі [3; 8]

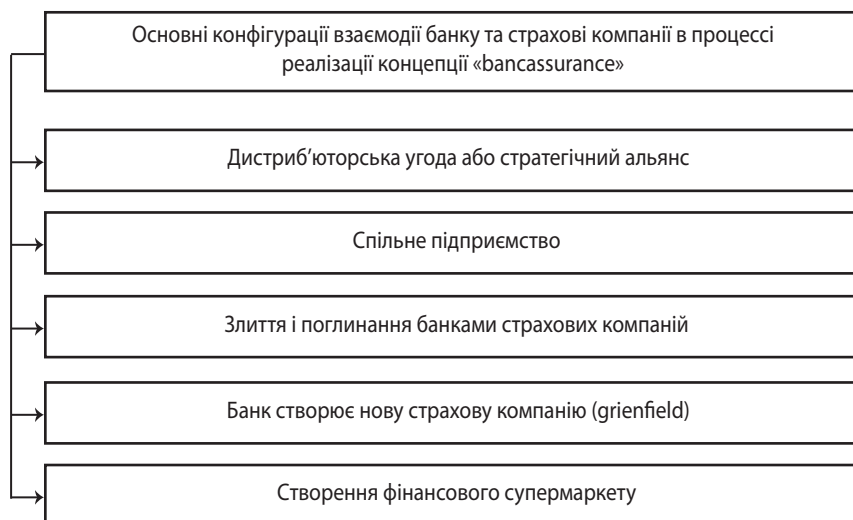


Рис. 4. Основні моделі співпраці банку та страхової компанії в процесі реалізації концепції «bancassurance»

Джерело: складено авторами на основі [5; 6]

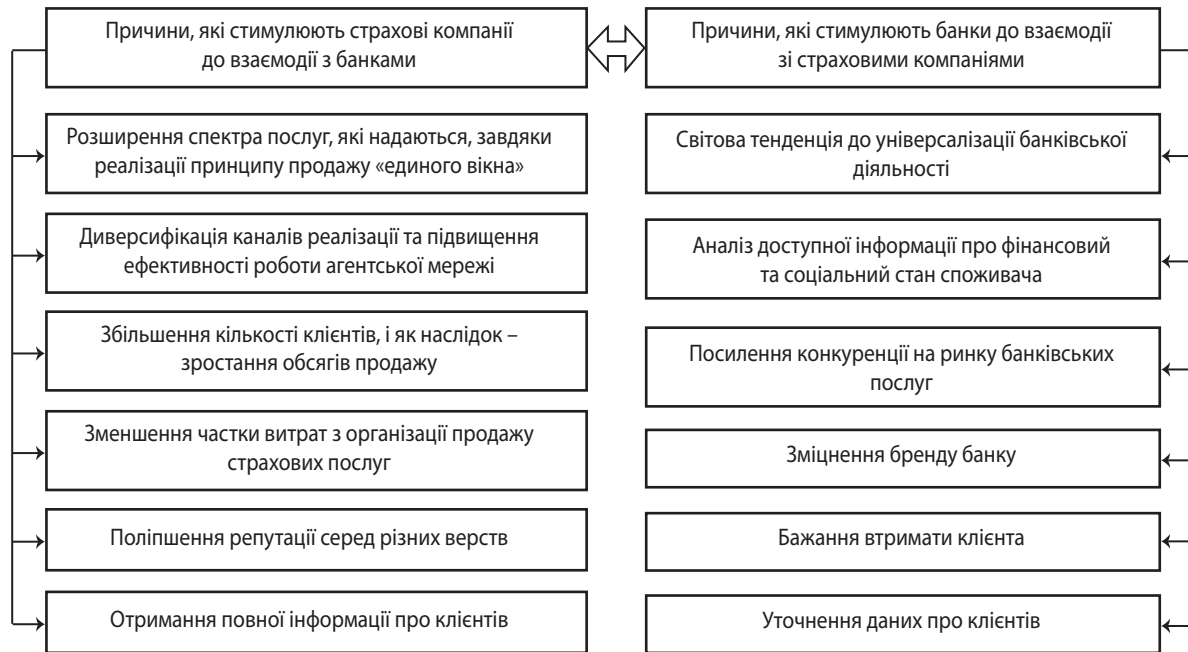


Рис. 5. Причини, які стимулюють страховиків до взаємодії з банками і банки до взаємодії зі страховими компаніями

Джерело: складено авторами на основі [5; 7–9]

Таблиця 1

Порядок розрахунку коефіцієнтів для аналізу діяльності банків та страхових компаній

Позначення	Порядок розрахунку	Позначення	Порядок розрахунку
1	2	3	4
$x_1$	$x_1 = \frac{ЧП}{ВК}$ , де ЧП – чистий прибуток; ВК – власний капітал	$k_1$	$k_1 = \frac{(A - BK)}{A}$ , де А – активи; ВК – власний капітал
$x_2$	$x_2 = \frac{ЧП}{A}$ , де ЧП – чистий прибуток; А – сукупні активи	$k_2$	$k_2 = \frac{A_o}{Z_n}$ , де $A_o$ – оборотні активи; $Z_n$ – поточні зобов'язання
$x_3$	$x_3 = \frac{A}{ВК}$ , де А – сукупні активи; ВК – власний капітал	$k_3$	$k_3 = \frac{СР}{ВП}$ , де СР – страхові резерви; ВП – валові премії
$x_4$	$x_4 = \frac{ВК}{П}$ , де П – пасиви; ВК – власний капітал	$k_4$	$k_4 = \frac{ВП}{A}$ , де ВП – валові премії; А – активи
$x_5$	$k_4 = \frac{ВП}{A}$ , де З – зобов'язання; ВК – власний капітал	$k_5$	$k_5 = \frac{З}{ВК}$ , де З – зобов'язання; ВК – власний капітал
$x_6$	$x_6 = \frac{З}{П}$ , де З – зобов'язання; П – пасиви	$k_6$	$k_6 = \frac{СВ}{ВП}$ , де СВ – страхові виплати; ВП – валові премії

Закінчення табл. 1

1	2	3	4
$x_7$	$x_7 = \frac{3}{BK}$ де 3 – зобов'язання; BK – власний капітал		

Джерело: складено авторами на основі [5]

"CEDRIC La motivation du personnel, indispensable pour le developpement de l'entreprise". Management de qualite : l'importance de la communication bilaterale - 2019. <http://www.cap-rh.fr/ressources-humaines/la-motivation-du-personnel-indispensable-pour-le-developpement-de-lentreprise/2019/>

"Dan Pink the puzzle of motivation". [https://www.ted.com/talks/dan\\_pink\\_the\\_puzzle\\_of\\_motivation#t-153663](https://www.ted.com/talks/dan_pink_the_puzzle_of_motivation#t-153663)

Dryakhlov, N. I., and Kupriyanov, Ye. A. "Effektivnost deyatelnosti sotrudnikov i ikh voznagrazhdeniye na Zapade" [Employee Performance and Remuneration in the West]. *Sotsiologicheskiye issledovaniya*, no. 12 (2011): 1-12.

Likert, R. *The Human Organization*. New York: Mc Graw-Hill, 1967.

Maslow, A. "A Theory of Human Motivation". *Psychological Review*, vol. 50, no. 4 (1943): 370-396.

McGregor, D. *The Human Side of Enterprise*. New York: McGraw-Hill, 1960.

"Patrick Lehner La motivation du personnel: Au cour de l'activit? RH". Competences personnelles - 2019. <https://www.weka.ch/themes/competences-personnelles/gestion-des-collaborateurs/coaching-et-developpement-personnel/article/la-motivation-du-personnel-au-coeur-de-lactivite-rh/>

Porter, L. W., and Lawler, E. E. *Managerial Attitudes and Performance*. Homewood: Richard D. Irwin, 1968.

Shkrabak, I. V., and Dotsenko, N. O. "Systematyzatsiia zarubizhnoho dosvidu motyvatsii ta stymuliuвання trudovoi diialnosti" [Systematizing the Foreign Experience on Motivation and Stimulation of Labor Activity]. *Biznes Inform*, no. 5 (2018): 50-55.

Shugayev, A. A. "Sotsialnyye programmy na predpriyatiyakh Germanii" [Social Programs at German Enterprises]. *Problemy teorii i praktiki upravleniya*, no. 3 (2014): 96-101.

Volgin, N. A. *Yaponskiy opyt resheniya ekonomicheskikh i sotsialno-trudovykh problem* [Japanese Experience in Solving Economic, Social and Labor Problems]. Moscow: Ekonomika, 2007.

Стаття надійшла до редакції 11.11.2020 р.

Таблиця 2

## Обсяги активів, зобов'язань, власного капіталу і чистого прибутку фінансових конгломератів

№ з/п	Фінансовий конгломерат	Банк	Показник	Значення за роками				
				2015 р.	2016 р.	2017 р.	2018 р.	2019 р.
1	Група «Приват»	АТ КБ «ПриватБанк»	Активи	274934000	205359000	254870000	278120000	309723000
			Зобов'язання	245889000	206072000	229988000	246545000	255194000
			Власний капітал	29045000	-713000000	24881000	31575000	54529000
			Чистий прибуток	275000	-176644000	406000	12846000	32609000
2	Група Промінвест	ПАТ «Акціонерний комерційний промислово-інвестиційний банк»	Активи	41649909	33234289	20100210	13815106	7104680
			Зобов'язання	53922114	29648109	13942715	10999192	3947154
			Власний капітал	-12272205	3586180	6157495	2815914	3157526
			Чистий прибуток	-20274240	-5787521	-7659117	-3343413	266237
3	Банківська група «АЛЬФА-БАНК»	АТ «АЛЬФА-БАНК»	Активи	42517486	75514121	75696113	66312588	72369613
			Зобов'язання	39762312	63734420	67055810	58555999	63522602
			Власний капітал	2755174	11779701	8640303	7756589	8847011
			Чистий прибуток	-2593784	-18905728	-2648031	-143482	648062
4	RZB-UNIQA	АТ «Райффайзен Банк Аваль»	Активи	53573225	57364637	67016816	73800833	82786248
			Зобов'язання	48253336	48343962	56176263	62109740	69770440
			Власний капітал	5319889	9196738	10840553	11691093	13015808
			Чистий прибуток	-1833266	3717425	5319021	5234825	4748714
5	BNP Paribas	АТ «УКРСИББАНК»	Активи	43371163	45344453	46022702	52043061	53196707
			Зобов'язання	41843944	41518638	40532047	45273241	46338707
			Власний капітал	1527219	3825815	5490655	6769820	6858000
			Чистий прибуток	-23438	-996288	1665951	2788850	2615044
6	Intesa Sanpaolo SPA	АТ «ПРАВЕКС БАНК»	Активи	4940637	4403518	5224746	4500991	5764633
			Зобов'язання	3207128	3275853	4190312	2496808	3869596
			Власний капітал	1733509	1127665	1034434	2004183	1895037
			Чистий прибуток	-739678	-605844	-93231	-121274	-109146

Джерело: складено авторами на основі фінансових звітів банків



Таблиця 3

## Показники для аналізу діяльності страхових компаній

№ з/п	Фінансовий конгломерат	Банк	Показник	Значення за роками				
				2015 р.	2016 р.	2017 р.	2018 р.	2019 р.
1	Банківська група «АЛЬФА-БАНК»	ПрАТ «СК «Альфа-Страхування»	Активи	313083	328708	353113	479956	595066
			Оборотні активи	257087	274786	296810	404807	414699
			Власний капітал	178617	155588	168722	187504	268186
			Поточні зобов'язання	35271	45830	48836	77112	62205
			Зобов'язання	134466	173120	184391	292452	326880
			Страхові резерви	99195	127290	135555	215340	256108
			Валові премії	448925	476363	576622	812314	984179
			Страхові виплати	113961	120237	151713	222348	300936
			Активи	812744	891777	1075473	1189332	1333788
			Оборотні активи	575903	346743	611885	516451	875259
2	RZB-UNICA	ПрАТ «СК «УНІКА Життя»	Власний капітал	334153	417284	400339	415784	434220
			Поточні зобов'язання	19361	15712	52982	58483	62160
			Зобов'язання	478591	474493	675134	773548	899568
			Страхові резерви	459230	458781	620765	715065	837408
			Валові премії	261917	279659	450920	668366	871293
			Страхові виплати	75956	86694	142220	214144	290315
			Активи	603665	631176	679615	783633	783186
			Оборотні активи	219398	219800	263446	299794	276688
			Власний капітал	182076	247814	253030	228747	219357
			Поточні зобов'язання	112988	60628	61997	72064	57990
3	BNP Paribas	ПАТ «НАСК «Оранта»	Зобов'язання	421589	383362	426585	554886	563829
			Страхові резерви	300163	313704	358264	476463	498067
			Валові премії	445578	508651	610415	776791	913873
			Страхові виплати	142006	143287	188435	236688	287413

Джерело: складено авторами на основі фінансових звітів страхових компаній

Розраховані коефіцієнти для аналізу діяльності банків

Банк	Назва	Значення за роками				
		2015 р.	2016 р.	2017 р.	2018 р.	2019 р.
1	2	3	4	5	6	7
АТ КБ «ПриватБанк»	x <sub>1</sub>	0,0095	-0,8602	0,0163	0,4068	0,5980
	x <sub>2</sub>	0,0010	-0,2880	0,0016	0,0462	0,1053
	x <sub>3</sub>	9,4658	-0,0035	10,2436	8,8082	5,6800
	x <sub>4</sub>	0,1056	-0,0035	0,0976	0,1135	0,1761
	x <sub>5</sub>	0,1181	1,0035	0,1082	0,1281	0,2137
	x <sub>6</sub>	0,8944	-0,2890	0,9024	0,8865	0,8239
	x <sub>7</sub>	8,4658	-0,8602	9,2435	7,8082	4,6800
ПАТ «Акціонерний комерційний промислово-інвестиційний банк»	x <sub>1</sub>	1,6520	-1,6138	-1,2439	-1,1873	0,0843
	x <sub>2</sub>	-0,4868	-0,1741	-0,3810	-0,2420	0,0375
	x <sub>3</sub>	-3,3938	9,2673	3,2643	4,9061	2,2501
	x <sub>4</sub>	-0,2947	0,1079	0,3063	0,2038	0,4444
	x <sub>5</sub>	-0,2276	0,1210	0,4416	0,2560	0,8000
	x <sub>6</sub>	1,2947	0,8921	0,6937	0,7962	0,5556
	x <sub>7</sub>	-4,3938	8,2673	2,2643	3,9061	1,2501
АТ «АЛЬФА-БАНК»	x <sub>1</sub>	-0,9414	-1,6049	-0,3065	-0,0185	0,0733
	x <sub>2</sub>	-0,0610	-0,2504	-0,0350	-0,0022	0,0090
	x <sub>3</sub>	15,4319	6,4105	8,7608	8,5492	8,1801
	x <sub>4</sub>	0,0648	0,1560	0,1141	0,1170	0,1222
	x <sub>5</sub>	0,0693	0,1848	0,1289	0,1325	0,1393
	x <sub>6</sub>	0,9352	0,8440	0,8859	0,8830	0,8778
	x <sub>7</sub>	14,4319	5,4105	7,7608	7,5492	7,1801
АТ «Райффайзен Банк Аваль»	x <sub>1</sub>	-0,3446	0,4042	0,4907	0,4478	0,3648
	x <sub>2</sub>	-0,0342	0,0648	0,0794	0,0709	0,0574
	x <sub>3</sub>	10,0704	6,2375	6,1820	6,3126	6,3604
	x <sub>4</sub>	0,0993	0,1603	0,1618	0,1584	0,1572
	x <sub>5</sub>	0,1102	0,1902	0,1930	0,1882	0,1866
	x <sub>6</sub>	0,9007	0,8427	0,8382	0,8416	0,8428
	x <sub>7</sub>	9,0704	5,2566	5,1820	5,3126	5,3604
АТ «УКРСИББАНК»	x <sub>1</sub>	-0,0153	-0,2604	0,3034	0,4120	0,3813
	x <sub>2</sub>	-0,0005	-0,0220	0,0362	0,0536	0,0492
	x <sub>3</sub>	28,3988	11,8522	8,3820	7,6875	7,7569
	x <sub>4</sub>	0,0352	0,0844	0,1193	0,1301	0,1289
	x <sub>5</sub>	0,0365	0,0921	0,1355	0,1495	0,1480
	x <sub>6</sub>	0,9648	0,9156	0,8807	0,8699	0,8711
	x <sub>7</sub>	27,3988	10,8522	7,3820	6,6875	6,7569
АТ «ПРАВЕКС БАНК»	x <sub>1</sub>	-0,4267	-0,5373	-0,0901	-0,0605	-0,0576
	x <sub>2</sub>	-0,1497	-0,1376	-0,0178	-0,0269	-0,0189
	x <sub>3</sub>	2,8501	3,9050	5,0508	2,2458	3,0420

Закінчення табл. 4

1	2	3	4	5	6	7
	$x_4$	0,3509	0,2561	0,1980	0,4453	0,3287
	$x_5$	0,5405	0,3442	0,2469	0,8027	0,4897
	$x_6$	0,6491	0,7439	0,8020	0,5547	0,6713
	$x_7$	1,8501	2,9050	4,0508	1,2458	2,0420

Джерело: розраховано авторами на основі фінансових звітів банків

Таблиця 5

## Розраховані значення коефіцієнтів для аналізу діяльності страхових компаній

Страхова компанія	Коефіцієнт	Значення за роками				
		2015 р.	2016 р.	2017 р.	2018 р.	2019 р.
ПрАТ «СК «Альфа-Страховання»	$k_1$	0,4295	0,5267	0,5222	0,6093	0,5493
	$k_2$	7,2889	5,9958	6,0777	5,2496	6,6667
	$k_3$	0,2210	0,2672	0,2351	0,2651	0,2602
	$k_4$	1,4339	1,4492	1,6330	1,6925	1,6539
	$k_5$	0,7528	1,1127	1,0929	1,5597	1,2189
	$k_6$	0,2539	0,2524	0,2631	0,2737	0,3058
ПрАТ «СК «УНІКА Життя»	$k_1$	0,5889	0,5321	0,6278	0,6504	0,6744
	$k_2$	29,7455	22,0687	11,5489	8,8308	14,0807
	$k_3$	1,7533	1,6405	1,3767	1,0699	0,9611
	$k_4$	0,3223	0,3136	0,4193	0,5620	0,6532
	$k_5$	1,4323	1,1371	1,6864	1,8605	2,0717
	$k_6$	0,2900	0,3100	0,3154	0,3204	0,3332
ПАТ «НАСК «Оранта»	$k_1$	0,6984	0,6074	0,6277	0,7081	0,7199
	$k_2$	1,9418	3,6254	4,2493	4,1601	4,7713
	$k_3$	0,6736	0,6167	0,5869	0,6134	0,5450
	$k_4$	0,7381	0,8059	0,8982	0,9913	1,1669
	$k_5$	2,3155	1,5470	1,6859	2,4258	2,5704
	$k_6$	0,3187	0,2817	0,3087	0,3047	0,3145

Джерело: розраховано авторами на основі фінансових звітів страхових компаній