***Егоренко Анастасия Александровна***

***Студентка 4 курса, учетно-финансовый факультет, ФГБОУ ВО Ставропольский государственный аграрный университет, г. Ставрополь***

***e-mail: anastasia.08.08@yandex.ru***

***Подколзина Ирина Михайловна***

***научный руководитель, кандидат экономических наук, доцент***

***преподаватель кафедры финансов, кредита и страхового дела, ФГБОУ ВО Ставропольский государственный аграрный университет, г. Ставрополь***

***e-mail:*** ***privetia2003@mail.ru***

КУРСОВАЯ РАБОТА

по дисциплине: «Страхование»

на тему: «**Оценка финансовой устойчивости страховой организации**»

2019

# Введение

Актуальность данной темы заключается в том, что в последние годы финансово-кредитной системе страны особенно важной сферой стал страховой рынок, а повышенное внимание к устойчивости и платежеспособности страховых компаний, к организации их работы, а также способности отвечать по своим обязательствам вызвано социально-экономическим значением и спецификой страхового дела.

В современных условиях на страховом рынке финансовая устойчивость страховщика в основном обуславливается его надежностью и платежеспособностью. Однако финансовый потенциал большинства страховщиков остается низким из-за отсутствия в страховой сфере четкого целенаправленного подхода в отношении общих методов и способов по управлению финансовой устойчивостью.

Проблема также заключается в том, что в современных условиях страхового рынка по-прежнему учитываются выводы ученых о финансовой устойчивости, которые были сделаны ещё во времена планово-административной экономики. При этом игнорируются коренные изменения, произошедшие за несколько десятков лет и затронувшие всю экономику страны, в том числе и её государственное устройство.

В связи с этим само понятие финансовой устойчивости имеет множество различных трактовок, а ученые-экономисты до сих пор не пришли к единому мнению насчет методов оценки финансовой устойчивости предприятия. Вопрос оценки финансовой устойчивости по-прежнему остается открытым, так как до сих пор не разработан универсальный набор показателей и методов, которые бы в полной мере позволили оценить и обеспечить финансовую устойчивость.

Следовательно, подавляющее большинство методик было создано в расчете на хозяйствующие субъекты промышленной отрасли, поэтому их применение для оценки финансового состояния не представляется возможным из-за специфики работы страховых организаций, проявление которой особенно заметно при формировании финансового потенциала страховщика. Само понятие «финансовый потенциал» включает в себя не только собственный, но и привлеченный капитал страховой организации, который выражается в страховых премиях или страховых резервах и которые являются основным источником образования активов и превосходят собственные средства.

Целью данной работы является рассмотрение сущности финансовой устойчивости страховых компаний, изучение воздействующих на неё факторов и возможных методов управления ими, а также методики мониторинга платежеспособности и финансовой устойчивости страховщика.

В рамках поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

* изучение сущности системы управления финансами страховых компаний;
* рассмотрение методов обеспечения финансовой устойчивости страховых операций;
* предложение рекомендаций по улучшению финансового состояния страховой компании.

Объект исследования – страховая компания ПАО СК «Росгосстрах».

Предметом данной работы является платежеспособность и финансовая устойчивость страховой компании.

Информационную основу исследования составляет бухгалтерская и статистическая отчетность предприятия ПАО СК «Росгосстрах».

В ходе изучения и обработки материалов применялись такие основные методы экономических исследований как: анализ и синтез, абстрактно-логический, расчетно-конструктивный. При написании работы были использованы учебные пособия в качестве источников теоретических знаний и нормативно-правовые документы Российской Федерации. Для выбора методики оценки финансовой устойчивости страховщиков использовались научно-исследовательские публикации, в том числе ресурсы сети Интернет.

# 1. Теоретические аспекты финансовой устойчивости страховой организации

# 1.1 Понятие и сущность финансовой устойчивости

Основой выживаемости и конкурентоспособности предприятия в условиях современного рынка является его стабильная финансово-хозяйственная деятельность. В связи с этим становится актуальна проблема обеспечения финансовой устойчивости предприятия.

Анализ финансовой устойчивости является процессом исследования финансового положения и основных результатов финансово-хозяйственной деятельности организации для того, чтобы выявить резервы повышения его рыночной стоимости и обеспечить дальнейшее эффективное развитие. По результатам анализа финансовой устойчивости производится принятие управленческих решений, выработка стратегии дальнейшего развития организации.

Финансовая устойчивость – это состояние, в котором финансовая система предприятия, то есть ключевые финансовые рынки и финансовая институциональная система, устойчива к экономическим шокам и способна беспрепятственно выполнять свои основные функции: посредничество финансовых средств, управление рисками и организацию платежей.

Понятие «финансовая устойчивость предприятия» имеет широкое распространение в практике, но единого однозначного понятия на сегодняшний день нет.

Основными задачами анализа финансовой устойчивости предприятия являются:

* + - своевременная и объективная диагностика финансового состояния предприятия;
    - поиск резервов улучшения финансового состояния предприятия, его платежеспособности и финансовой устойчивости;
    - разработка конкретных рекомендаций, направленных на более эффективное использование финансовых ресурсов;
    - прогнозирование возможных финансовых результатов.

В современной рыночной экономике отсутствие финансовой зависимости организации от заемных источников играет весьма важную роль. Запас финансовой устойчивости предприятия может быть приравнен к запасу источников собственных средств только в том случае, когда заемные средства не превышают его собственных средств. Стабильное повышение доходов над расходами является обратной стороной финансовой устойчивости, формирование которой происходит в ходе всей хозяйственной деятельности предприятия, отвечающей за свободное маневрирование денежными средствами и бесперебойный процесс реализации товара.

Таким образом, финансовая устойчивость – это состояние финансовых ресурсов предприятия, при котором его развитие обеспечивается в основном посредством использования собственных средств и сохранения платежеспособности и кредитоспособности с минимальным уровнем предпринимательского риска. Следует отметить, что состояние денежных ресурсов должно соответствовать требованиям внешней среды и отвечать потребностям совершенствования предприятия, так как отсутствие финансовой устойчивости или её недостаточность могут привести к негативным последствиям вроде неплатежеспособности или отсутствию средств для дальнейшего роста производства. При этом избыточность финансовой устойчивости также может затормаживать развитие посредством увеличения затрат на хранение излишних запасов и резервов.

Одной из главных задач управления финансовой устойчивостью компании является изучение показателей, которые отражают его платежеспособность, ликвидность и финансовую устойчивость.

Существует множество определений финансовой устойчивости. Общим для большинства из них является то, что финансовая стабильность заключается в отсутствии общесистемных эпизодов, в которых финансовая система не функционирует (кризисы). Речь идет также об устойчивости финансовых систем к стрессу [17, с. 49]. Финансовая устойчивость характеризуется способностью предприятия финансировать свою деятельность как за счет собственных, так и за счет заемных средств.

Что же касается страховых организаций то, финансовая устойчивость страховщика – это его способность исполнять принятые на себя обязательства в рамках подписанных договоров страхования независимо от изменения экономической конъюнктуры.

Об устойчивости экономического положения страховой компании можно судить, прежде всего, по следующим двум показателям [18]:

1. показателю ликвидности, который характеризует способность предприятия своевременно и в полном объеме выполнять все свои обязательства по платежам;
2. показателю степени оснащенности собственными средствами, который дает ответ на вопрос, насколько предприятие может справляться с возникающими у него убытками.

То есть основой, обеспечивающей приемлемый уровень финансовой устойчивости, являются накопленные страховые резервы, система перестрахования и уставный капитал организации.

Помимо понятия финансовой устойчивости страховой компании имеется более узкое понятие, такое как финансовая устойчивость страховых операций, которая характеризуется способностью страховщика сохранять баланс между доходами от страховой деятельности и расходами на выполнение обязательств перед страхователями. Положительный финансовый результат по итогам проведения страховых является признаком их финансовой устойчивости.

Также необходимо отметить, что формирование страховых резервов производится отдельно по каждому из видов страхования, если страховщик занимается несколькими видами одновременно.

Таким образом, в российской теории не существует единого подхода к определению понятия «финансовая устойчивость», как в целом, так и по отношению к страховым компаниям. Однако в законе РФ от 27.11.1992 года №4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации» вопросам финансовой устойчивости посвящена отдельная глава. Причиной такого внимания законодателя к этому вопросу является, несомненно, то что, финансовая устойчивость страховой организации является вопросом ее выживания, так как в сегодняшних условиях нестабильного рынка банкротство может выступать как вероятный результат хозяйственно-финансовой деятельности страховщика.

# 1.2 Факторы и показатели финансовой устойчивости страховых компаний

Понятие финансовой устойчивости, применяемое в других секторах экономики, имеет некоторое отличие от понятия, используемого в страховой сфере. При использовании привлеченных средств компания, не занимающаяся страховой деятельностью, как правило, имеет точное представление о том, сколько и в какие сроки ей следует заплатить своим контрагентам или деловым партнерам.

Несколько иначе происходит в страховой организации. Привлеченные средства являются основной частью активов страховщика, однако сроки и объем выплат могут быть оценены не со стопроцентной вероятностью. Поэтому страховщик, выполняя свои обязательства, должен полагаться не только на сформированные страховые резервы, основной функцией которых является осуществление страховых выплат, но также и на собственные средства, ненаправленные на исполнение других обязательств компании.

Финансовая устойчивость страховой компании обеспечивается за счет внешних и внутренних факторов, имеющих определенные признаки (табл. 1).

Таблица 1 – Факторы, влияющие на финансовую устойчивость страховой компании

|  |  |
| --- | --- |
| Внешние | Внутренние |
| * + - Международные события;     - Инфляция;     - Политическая обстановка;     - Изменения законодательства;     - Конкуренция;     - Налоговая система;     - Взаимодействие с партнерами;     - Экономическая устойчивость страны;     - Экономическое положение отрасли в целом;     - Стихийные бедствия. | * + - Инвестиционная политика;     - Зависимость от перестраховочного рынка;     - Собственный капитал;     - Страховые резервы;     - Тарифная политика |

К важнейшим факторам финансовой устойчивости отнесем: ценовую политику, сбалансированность страхового портфеля, политику управления затратами, перестрахование, точную оценку страховых обязательств (резервов), управление ликвидностью, инвестиционную политику, достаточность собственного капитала.

Под ценовой политикой подразумеваются принципы и методы, применяемые для исчисления (построения) страховых тарифов, и последующий контроль над использованием этих тарифов и установлением цен на страховые услуги, а также контроль над адекватностью тарифов и взносов (премий).

Требование сбалансированности страхового портфеля определяется необходимостью его (портфеля) соответствия условиям применимости закона больших чисел.

Управление затратами определяется как установление их планового уровня и контроль за соблюдением бюджета расходов, а также оптимизация бизнес-процессов страховой организации в целях снижения элементов себестоимости.

Такие факторы, как перестрахование, оценка страховых обязательств (резервов) и управление ликвидностью, на наш взгляд, в комментариях не нуждаются.

Говоря о достаточности капитала страховщика, мы понимаем ее в широком смысле, вкладывая в это понятие:

* + - достаточность рискового капитала для выполнения законодательных требований, требований рейтинговых агентств и требований собственной модели оценки потребности в капитале;
    - достаточность капитала развития для реализации стратегии страховой организации, т.е. достаточность капитала в обычном, нестраховом смысле как источника средств для создания материальной базы развития компании.

Это приводит к широкому пониманию инвестиционной политики страховщика, куда включаются: размещение средств страховых резервов, размещение рискового капитала, инвестирование в развитие компании.

Законодатель посвятил вопросу финансовой устойчивости страховых организаций отдельную статью Закона РФ «Об организации страхового дела в Российской Федерации», которой определяются инструменты (факторы) финансовой устойчивости страховщиков [2]:

* экономически обоснованные страховые тарифы;
* сформированные страховые резервы;
* средства страховых резервов, достаточные для исполнения обязательств по страхованию, сострахованию, перестрахованию, взаимному страхованию;
* собственные средства (капитал);
* перестрахование – случай, когда риск выплаты страхового возмещения или страховой суммы, принятый на себя страховщиком по договору страхования, может быть им застрахован полностью или частично у другого страховщика (страховщиков) по заключенному с последним договору перестрахования [1].

Внешние и внутренние факторы тесно взаимосвязаны. Изменение одних факторов может вызвать изменение других, и, следовательно, их влияние на уровень финансовой устойчивости страховой организации взаимообусловлено. В частности, тарифы на страховые услуги складываются под воздействием, как внешних (хозяйственная конъюнктура, уровень риска и т.д.), так и внутренних факторов (сбалансированность и величина страхового портфеля, состояние инвестиционного портфеля, сложившийся уровень расходов на ведение дела и т.д.) [15, с. 5].

Одна из основных задач анализа финансового состояния организации – изучение показателей, которые характеризуют его финансовую устойчивость. Одним из запросов современных условий бизнеса является сформирование информационной базы, которая учитывала бы требования как национального, так и международных стандартов финансовой отчетности.

Основными источниками информации анализа финансовой устойчивости являются данные бухгалтерского учёта и бухгалтерской (финансовой) отчётности. Из форм бухгалтерской отчётности используют:

1. Бухгалтерский баланс, который отражает финансовое состояние организации на определенную дату; он характеризует то, чем владеет организация и что она должна другим [12, с. 352];
2. Отчёт о финансовых результатах, характеризует результаты деятельности организации за отчетный период; он отражает доходы, расходы организации, а также обобщающий финансовый результат в виде прибыли и убытка [12, с. 354].

Соответственно, для оценки финансовой устойчивости следует провести анализ ликвидности и платежеспособности страховой компании.

Ликвидность и платежеспособность – это различные, хотя и взаимосвязанные, характеристики. Одним из индикаторов финансового положения страховщика является его платежеспособность, т.е. возможность наличными денежными ресурсами своевременно погашать свои платежные обязательства. Методика расчета представлена в таблице 2.

Таблица 2 – Основные показатели ликвидности и платежеспособности страховщика

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | Алгоритм расчета | Экономический смысл |
| Коэффициент ликвидности, % | Ликвидные активы / (Страховые резервы + Обязательства) | Показатель характеризует способность компании отвечать по всем требованиям за счет ликвидных активов. |
| Коэффициент текущей платежеспособности | Страховые премии / (Выплаты + Расходы по страхованию) | Показатель показывает, на сколько страховые выплаты и расходы по страхованию перекрываются страховыми премиями |
| Коэффициент текущей ликвидности | Оборотные активы/ краткосрочные обязательства | Коэффициент отражает способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт только оборотных активов. |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | (Денежные средства + краткосрочные финансовые вложения) / краткосрочные обязательства | Коэффициент отражает достаточность наиболее ликвидных активов для быстрого расчета по текущим обязательствам, характеризует «мгновенную» платежеспособность организации. |
| Коэффициент надежности | Собственные средства/страховые резервы | Коэффициент показывает степень обеспеченности инвестиционных операций собственным капиталом, за счет которого возможна частичная выплата возмещения (ущерба) при наступлении страхового события. |
| Коэффициент финансового потенциала | (Собственные средства + страховые резервы) / нетто премия | Экономическое значение данного коэффициента заключается в том, что посредством его применения оценивается критическая способность страховщика производить необходимые страховые выплаты при неблагоприятных для нее условиях (высокой убыточности) |
| Коэффициент автономии | Источники собственных средств/валюта баланса | Характеризует независимость страховщика от заемных средств и показывает долю собственных средств в общей стоимости всех средств организации. |
| Коэффициент соотношения заемных и собственных средств | Обязательства/собственные средства | Показывает, сколько единиц привлеченных средств приходится на каждую единицу собственных средств |

Также в рамках финансовой устойчивости следует рассмотреть анализ финансовой результативности страховой компании и её деловой активности. Основной показатель, характеризующий результативность деятельности, - показатель рентабельности. Расчет этих показателей представлен в таблице 3.

Таблица 3 – Основные показатели результативности и деловой активности страховщика

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | Алгоритм расчета | Экономический смысл |
| Рентабельность страховых операций | Прибыль от страховых операций/страховые взносы | Показатель рентабельности отражает эффективность страховой деятельности по отношению к обороту. |
| Рентабельность активов | Чистая прибыль/величина активов | Отражает эффективность использования активов. |
| Уровень расходов | Расходы/страховые взносы | Показывает, какие расходы имеет страховая компания. |
| Рентабельность собственного капитала | Прибыль до налогообложения/  собственный капитал | Коэффициент рентабельность капитала характеризует эффективность использования капитала и показывает, сколько организация имеет чистой прибыли с рубля авансированного в капитал. |
| Оборачиваемость активов | Страховые взносы/ среднегодовая величина активов | Коэффициент показывает скорость оборота активов организации |
| Оборачиваемость собственного капитала | Страховые взносы/ собственный капитал (среднегодовая величина) | Коэффициент показывает скорость оборота собственного капитала |
| Оборачиваемость инвестируемых активов | Инвестируемый доход / (инвестиции + фин. вложения) | Коэффициент показывает скорость оборота долгосрочных и краткосрочных инвестиций организации |

Таким образом, финансовое состояние страховой компании определяется множеством факторов. Они связаны с политикой, экономикой, состоянием менеджмента, правового и налогового законодательства. Воздействия этих факторов проявляется через количественные и качественные, внутренние и внешние показатели, которые и определяют финансовую устойчивость страховой компании. Любой из этих факторов в зависимости от воздействия тех или иных составляющих рисковой сферы может быть определяющим в оценке финансового состояния страховщика. Расчет указанных показателей, рассмотренных в динамике за ряд лет, по итогам анализа позволяют сделать вывод, позволяющий идентифицировать финансовое состояние страховщика, оценить рентабельность и финансовую устойчивость, изучить эффективность использования финансового потенциала, количественно измерить его финансовую конкурентоспособность.

# 2. Организационно-экономическая характеристика страховой компании

# 2.1 Организационная характеристика компании

Экономическим субъектом исследования в курсовой работе является Публичное акционерное общество Страховая Компания «Росгосстрах» (далее именуется – Общество). Общество создано с наименованием Российская государственная страховая компания (Росгосстрах) – акционерное общество, в соответствии с Постановлением Правительства Российской Федерации от 10.02.92 г. № 76 «О создании Российской государственной страховой компании» и действующим законодательством Российской Федерации (далее именуется – законодательство РФ). Общество является правопреемником имущественных прав и обязанностей, включая ответственность перед страхователями, Правления государственного страхования Российской Федерации при Министерстве Финансов РСФСР. Общество является юридическим лицом и действует на основании законодательства РФ и устава.

Основной целью Общества является осуществление страхования и перестрахования и получение прибыли [21].

Основными видами деятельности Общества являются:

1. страхование;
2. перестрахование;
3. инвестирование и иное размещение средств Общества, включая страховые резервы;
4. защита государственной тайны.

Общество осуществляет добровольное страхование, обязательное страхование и обязательное государственное страхование в соответствии с законодательством РФ и разрешением (лицензией), получаемым в установленном законодательством РФ порядке.

Общество вправе осуществлять любые другие виды деятельности, не запрещенные законодательством РФ и соответствующие характеру страховой деятельности или необходимые для осуществления этой деятельности, в том числе:

1. определять порядок проведения, условия и виды страхования, а также самостоятельно устанавливать тарифные ставки;
2. заключать договоры по всем видам имущественного, личного страхования и страхование ответственности, а также договоры перестрахования с российскими и иностранными юридическими и физическими лицами и производить по ним расчеты как в рублях, так и в иностранной валюте;
3. проводить обязательное государственное страхование в соответствии с законодательством РФ и др.

Уставный капитал Общества составляет 19 580 149 636 рублей 60 копеек, разделенный на 489 503 740 915 обыкновенных акций, номинальной стоимостью 4 копейки каждая. Все акции Общества являются именными [21].

Общество вправе дополнительно разместить 425 млрд обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 4 копейки каждая (объявленные акции). Права, предоставляемые объявленными акциями, идентичны правам, предоставляемым обыкновенными именными акциями Общества в соответствии с Уставом и действующим Федеральным законом «Об акционерных обществах». Уставный капитал используется для целей, предусмотренных Уставом.

Общество вправе выпускать облигации. Облигация удостоверяет право ее держателя на получение от Общества номинальной стоимости облигации или иного имущественного эквивалента, а также право на получение фиксированного в ней процента от номинальной стоимости облигаций либо иные имущественные права, в установленные решением о выпуске облигаций сроки.

Общество вправе размещать иные эмиссионные ценные бумаги, предусмотренные правовыми актами Российской Федерации о ценных бумагах. Решение о выпуске Обществом иных эмиссионных ценных бумаг принимается Советом директоров. При этом решение Совета директоров о выпуске эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, принимается в порядке, определенном Уставом.

Акционерами могут быть юридические и физические лица, в том числе иностранные, на законном основании владеющие акцией (акциями) Общества и внесенные в Реестр Акционеров [21].

Акционер имеет право:

1. участвовать в управлении делами Общества в порядке, установленном Уставом;
2. полностью или частично отчуждать принадлежащие им акции Общества без согласия других Акционеров и самого Общества путем совершения любых сделок, не запрещенных законодательством РФ;
3. на преимущественное приобретение размещаемых посредством открытой подписки дополнительных акций и эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, в количестве, пропорциональном количеству принадлежащих им акций этой категории (типа);
4. получать часть чистой прибыли от деятельности Общества (дивиденды) в порядке, установленном Уставом и др.

Акционер обязан:

1. оплатить приобретаемые акции и иные ценные бумаги Общества;
2. своевременно информировать держателя Реестра Акционеров об изменении указанных в Реестре Акционеров данных;
3. не разглашать конфиденциальную информацию о деятельности Общества, которая стала ему известна в связи с осуществлением принадлежащих ему прав;
4. воздерживаться от совершения действий, которые могут привести к несостоятельности (банкротству) Общества.

Общество обязано выплатить объявленные дивиденды. Дивиденды выплачиваются деньгами, если решением Общего собрания не предусмотрена выплата дивидендов иным имуществом.

С учетом прогнозных показателей развития российского страхования Общество в перспективе способно:

* сохранить свою долю на рынке,
* а в отдельных сегментах – расти темпами выше рынка за счет дальнейшего проведения политики агрессивного рыночного продвижения,
* укрепить позиции и расширить присутствие на рынке страхования, осуществляемого за счет средств федерального и местного бюджетов, а также на рынке обязательного страхования, с учетом перспектив его дальнейшего роста [21].

Таким образом, ПАО СК «Росгосстрах» – один из лидеров рынка страхования в Российской Федерации, действует на основе Устава и действующего законодательства. Общество осуществляет добровольное страхование, обязательное страхование и обязательное государственное страхование в соответствии с законодательством РФ и разрешением (лицензией), получаемым в установленном законодательством РФ порядке. Основными целями деятельности являются страхование, перестрахование и получение прибыли. Общество вправе выпускать долевые и долговые эмиссионные ценные бумаги, размещать их на финансовом рынке. Уставный капитал составляет порядка 490 млрд обыкновенных акций.

# 2.2 Характеристика основных экономических показателей деятельности организации

Основной целью деятельности ПАО СК «Росгосстрах» на период с 2018 по 2020 год является создание успешной бизнес-модели универсальной страховой компании федерального масштаба, обеспечивающей прибыльный рост и целевой возврат на инвестиции.

Сформировавшаяся система бизнес-приоритетов соответствует основным тенденциям, сложившимся на российском страховом рынке, в силу чего приоритетными направлениями бизнеса Общества являются:

* + Страхование имущества физических лиц, традиционно имеющее статус «базового вида» для системы ПАО СК «Росгосстрах». Стратегия на этом направлении включает, в том числе, мероприятия по удержанию достигнутых позиций и расширению страхового поля;
  + Страхование имущества и ответственности юридических лиц, в том числе в области страхования гражданской ответственности организаций, эксплуатирующих опасные объекты, гражданской ответственности перевозчика, имущества, иных видов корпоративного страхования. Рост в данном секторе планируется обеспечить, в том числе, за счет перезаключения договоров, активизации воронки продаж, предоставления юридическим лицам, в первую очередь субъектам малого и среднего бизнеса, услуг по добровольному страхованию имущества;
  + В сегменте автострахования – цифровизация каналов продаж ОСАГО, пересмотр модели (оптимизация продуктового предложения) КАСКО;
  + Первоочередное развитие системы клиентского сервиса, в том числе за счет развития онлайн-сервисов для клиентов и партнеров. Постановка такой стратегической задачи подразумевает постоянную реализацию мероприятий по изучению потребностей клиента, определению спроса со стороны разных клиентских групп, увеличению индекса клиентской удовлетворенности и ужесточению контроля за качеством клиентских данных;
  + Увеличение уровня перекрестных продаж страховых продуктов как в розничном, так и в корпоративном каналах продаж [21].

Наиболее полную характеристику экономическому субъекту позволяет дать анализ основных показателей, характеризующих его деятельность (табл.4).

Таблица 4 – Состав и структура услуг организации

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Вид услуг | 2015 | | 2016 | | 2017 | |
| млн руб. | уд.вес.,  % | млн руб. | уд.вес.,  % | млн руб. | уд.вес.,  % |
| Все виды страхования, в том числе: | 148,2 | 100,0 | 123 121,5 | 100,0 | 78 842,0 | 100,0 |
| Добровольное страхование иное, чем страхование жизни | 69,8 | 47,1 | 67 265,4 | 54,6 | 47 270,1 | 60,0 |
| Личное страхование, кроме страхования жизни | 26,8 | 18,1 | 13 578,4 | 11,0 | 8 040,9 | 10,2 |
| Имущественное страхование, в том числе: | 43,0 | 29,0 | 53 687,0 | 43,6 | 39 229,2 | 49,8 |
| Страхование имущества | 40,6 | 27,4 | 49 483,0 | 40,2 | 36 536,6 | 46,3 |
| Обязательное страхование ответственности | 78,3 | 52,8 | 55 856,1 | 45,4 | 31 571,9 | 40,0 |

Наибольшую долю в услугах, предоставляемых Обществом, в 2015 г. занимает обязательное страхование ответственности, что объясняется востребованностью данной отрасли у населения. Однако к 2017 году доля данных услуг в общем объеме значительно сократилась, на 12%, при этом на передний план вышли услуги по добровольному страхованию иному, чем страхование жизни: на 2017 г. они составили 60% от общего количества. Этот вид страхование в Обществе представлен в большей степени имущественным страхованием, удельный вес которого в общей структуре 49%. Также сократились объемы личного страхования, кроме страхования жизни на 8% к 2017 г.[21].

К концу 2017 года в портфеле произошло уменьшение количества действующих договоров и страховой суммы за счет существенного сокращения доли ОСАГО на страховом рынке. Структура действующих договоров по укрупненным видам страхования представлена ниже (табл.5).

Таблица 5 – Действующие договоры страхования, тыс. ед.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Вид услуг | 2015 | 2016 | 2017 | 2017 к 2015 | |
| (+,-) | % |
| Итого | 66 259,5 | 48 318,4 | 43 815,4 | -22 444,1 | 66,1 |
| Прямое страхование | 26 972,4 | 19 104,1 | 16 488,0 | -10 484,4 | 61,1 |
| Добровольное страхование | 12 314,7 | 10 110,2 | 10 839,5 | -1 475,2 | 88,0 |
| - личное | 6 548,3 | 3 834,1 | 1 721,5 | -4 826,8 | 26,3 |
| - имущественное | 4 389,1 | 4 718,2 | 7 854,2 | 3 465,1 | в 1,8 раза |
| - ответственности | 1 377,2 | 1 557,9 | 1 263,8 | -113,4 | 91,8 |
| Обязательное страхование | 14 657,8 | 8 993,9 | 5 648,4 | -9 009,4 | 38,5 |

Несмотря на сокращение доли в обязательном страховании, ПАО СК «Росгосстрах», как системообразующая компания, по-прежнему остается лидером на рынке имущественного страхования физических лиц, обеспечивая страховыми продуктами население удаленных территорий РФ, где является единственным проводником страховой защиты. На текущий момент в Компании имеется около 16,5 млн. действующих договоров страхования, из которых только 5,6 млн. приходится на ОСАГО, а остальные - это договоры с физическими и юридическими лицами, что, как минимум, не снижает существенность и социальную значимость компании на рынке [21].

Таблица 6 – Динамика страховых премий, млн.руб

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Виды услуг | 2015 | 2016 | 2017 | 2017 в % к 2015 |
| Итого | 151 793 | 125 206 | 79 447 | 52,3 |
| Прямое страхование | 150 513 | 123 123 | 78 840 | 52,4 |
| Добровольное страхование | 71 401 | 67 266 | 47 270 | 66,2 |
| - личное | 16 942 | 13 577 | 8 041 | 47,5 |
| - имущественное | 51 104 | 49 734 | 36 804 | 72,0 |
| - ответственности | 3 355 | 3 954 | 2 425 | 72,3 |
| Обязательное страхование | 79 112 | 55 857 | 31 572 | 39,9 |
| Принятое страхование | 1 280 | 2 083 | 605 | 47,3 |

Высокое значение страховой премии в 2015 году (табл.6) (с формальной точки зрения) являются результатом присоединения в конце 2015 года к ПАО СК «Росгосстрах» дочерней компании ООО «Росгосстрах». С учетом статистики ООО «Росгосстрах» за 2015 год, темп роста страховой премии составил 82,48%, включая темп роста 70,75% по ОСАГО, занимающему наибольшую долю в страховом портфеле компании – по итогам 2016 года она составила 44,03%, что меньше на 7,74% по сравнению с концом 2015 года (с учетом статистики присоединенного ООО «Росгосстрах»). Данный вид страхования потерял привлекательность для компании в силу его отрицательной рентабельности, и, начиная со второго квартала 2016 года, компания выбрала тренд по существенному сокращению доли на рынке в данном сегменте [21].

В течение 2017 года темпы роста страховой премии по всем видам страхования планомерно снижались, и, несмотря на это, одним из важнейших направлений работы сотрудников и агентов Общества оставалось страхование жилья физических лиц. С учетом того, что порядка 60% всех застрахованных жилых домов и строений в России сегодня приходится на «Росгосстрах», компания продолжает уверенно занимать в этом виде первое место.

Структура страхового портфеля (табл.7) Общества характеризуется следующими данными:

Таблица 7 – Структура страховых премий, %

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Виды услуг | 2015 | 2016 | (+,-) | 2017 | (+,-) |
| Итого | 100,0 | 100,0 | х | 100,0 | х |
| Прямое страхование | 99,2 | 98,3 | -0,8 | 99,2 | 0,9 |
| Добровольное страхование | 47,0 | 53,7 | 6,7 | 59,5 | 5,8 |
| - личное | 11,2 | 10,8 | -0,3 | 10,1 | -0,7 |
| - имущественное | 33,7 | 39,7 | 6,1 | 46,3 | 6,6 |
| - ответственности | 2,2 | 3,2 | 0,9 | 3,1 | -0,1 |
| Обязательное страхование | 52,1 | 44,6 | -7,5 | 39,7 | -4,9 |
| Принятое страхование | 0,8 | 1,7 | 0,8 | 0,8 | -0,9 |

Также Общество прилагает серьезные усилия по развитию и укреплению лидерства в страховании автотранспорта, личного страхования и корпоративного страхования [21].

Объем страхового возмещения клиентам компании по всем видам страхования в 2017 году составил 79,5 млрд. рублей (без учета расходов на урегулирование и судебных издержек). Большая часть выплат – свыше 56,6 млрд. руб. – приходится на сегмент обязательного страхования гражданской ответственности владельцев транспортных средств. Сложная ситуация в ОСАГО, которая затрагивает всех участников страхового рынка, вызвана в первую очередь безответственными, а зачастую криминальными действиями мошенников, а также так называемых «автоюристов». Компания планомерно проводит снижение своей доли в ОСАГО, в первую очередь, в регионах с высокой убыточностью, особенно в регионах действия механизма «Единого агента», разработанного и утвержденного ЦБ РФ и РСА. Данные изменения должны оказать существенное влияние на сокращение убытков в ОСАГО и на общие результаты Компании в 2018 году. Следует отметить, что и законодательные изменения в регулировании рынка ОСАГО, в части преимущественного урегулирования в натуральной форме, позволит уменьшить объем убытков, связанных с действиями околостраховых посредников и, вкупе с сокращением доли Компании на рынке, также позволит выйти на положительный финансовый результат в 2018 году [21].

Уровень выплат (табл.8) по укрупненным видам страхования в динамике отражен в таблице ниже.

Таблица 8 – Уровень выплат, %

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Виды услуг | 2015 | 2016 | (+,-) | 2017 | (+,-) |
| Итого | 56,0 | 78,1 | 22,1 | 100,1 | 22,0 |
| Прямое страхование | 56,3 | 79,1 | 22,8 | 100,4 | 21,3 |
| Добровольное страхование | 47,5 | 39,3 | -8,1 | 47,4 | 8,1 |
| - личное | 33,9 | 37,3 | 3,4 | 59,5 | 22,2 |
| - имущественное | 53,5 | 42,1 | -11,4 | 46,4 | 4,3 |
| - ответственности | 24,0 | 11,7 | -12,3 | 22,1 | 10,4 |
| Обязательное страхование | 64,3 | 127,0 | 62,7 | 179,7 | 52,7 |
| Принятое страхование | 19,0 | 18,6 | -0,4 | 59,0 | 40,4 |

На начало 2017 года в Обществе были сформированы страховые резервы за вычетом ожидаемых поступлений по суброгациям и регрессам, предназначенные для осуществления выплат в будущем, в общем объеме 51 774 293 тыс. руб.

Таким образом, общий объем страховых резервов, сформированных на начало 2017 года, оказался достаточным для покрытия 97,7% от всех обязательств, подлежащих исполнению в 2017 и последующих годах, по страховым случаям, которые произошли до 2017 года, – данный уровень можно считать находящимся в пределах допустимых значений.

Таблица 9 – Основные финансовые показатели страховой компании, млн руб.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2015 | 2016 | 2017 | 2017 в % к 2015 |
| Финансовый результат (убыток) | -1 160 | -30 159 | -55 616 | в 48 раз |
| Убыток до налогообложения | -1 481 | -38 888 | -53 944 | в 36 раз |
| Величина непокрытых убытков | 17 867 | -65 511 | -121 127 | в -6,8 раз |
| Результат от операций по страхованию иному, чем страхование жизни | -563 | -30 739 | -21 227 | в 38 раз |
| Страховые резервы | 109 824 | 110 562 | 85 134 | 77,5 |
| Сумма чистых активов | 27 032 | -13 071 | 37 436 | 138,5 |
| Уставный капитал | 1 239 | 18 580 | 19 580 | в 16 раз |
| Резервный капитал | 62 | 62 | 62 | 100,0 |

По итогам работы за 2017 год получен отрицательный финансовый результат – убыток в размере 55 616 млн. руб. (табл.9). Прежде всего, это связано с высокой убыточностью от деятельности в области ОСАГО, а также от обесценения части активов, связанных с группой Открытие. В течение 2017 года акционеры Общества оказали финансовую поддержку, предоставив помощь в общем объеме 96,2 млрд. руб. Также в 3 квартале был увеличен капитал компании на 10 млрд. руб. за счет выкупа дополнительной эмиссии акций с соответствующим увеличением уставного и добавочного капитала. Данная финансовая помощь была необходима для компенсации убытков, как от текущей операционной деятельности, так и для поддержания инвестиционной политики Общества [21].

Таблица 10 – Структура активов, используемых для инвестирования, млн руб.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2015 | 2016 | 2017 | 2017 к 2015 | |
| (+,-) | % |
| Денежные средства | 6 576 | 1 964 | 1 839 | -4 737 | 28,0 |
| Банковские депозиты | 20 039 | 30 177 | 72 495 | 52 456 | в 3,6 раза |
| Государственные и муниципальные ценные бумаги | 971 | 654 | 0 | -971 | 0,0 |
| Акции | 34 936 | 27 958 | 13 298 | -21 638 | 38,1 |
| Облигации | 44 822 | 21 311 | 20 656 | -24 166 | 46,1 |
| Векселя | 72 | 3 | 0 | -72 | 0,0 |
| Предоставленные займы | 54 | 15 | 14 | -40 | 25,9 |
| Вклады в уставные (складочные) капиталы | 69 | 4 | 4 | -65 | 5,8 |
| Инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов | 495 | 22 | 0 | -495 | 0,0 |

Объем инвестирования за отчетный период составил 108 306 млн руб. (табл.10). Инвестиционная деятельность компании связана со множеством рисков, для снижения которых проводится тщательный систематический анализ активов, непрерывный мониторинг рынка, диверсификация инвестиционного портфеля. За исследуемый период мы видим значительное сокращение инвестиций по всему портфелю, кроме депозитов, где отмечается стремительный рост в 3,6 раза.

Таким образом, несмотря на сокращение доли в обязательном страховании, ПАО СК «Росгосстрах», как системообразующая компания, по-прежнему остается лидером на рынке имущественного страхования физических лиц, обеспечивая страховыми продуктами население удаленных территорий РФ, где является единственным проводником страховой защиты. На текущий момент в Компании имеется около 16,5 млн. действующих договоров страхования, из которых только 5,6 млн. приходится на ОСАГО, а остальные – это договоры с физическими и юридическими лицами, что, как минимум, не снижает существенность и социальную значимость компании на рынке. Сегмент страхового рынка по ОСАГО потерял привлекательность для компании в силу его отрицательной рентабельности, и, начиная со второго квартала 2016 года, компания выбрала тренд по существенному сокращению доли на рынке в данном сегменте. Однако полное сокращение договоров по данной страховой услуге в портфеле компании невозможно по причине социальной значимости Общества и его значения на уровне государства. Текущая стратегия развития Общества и состав менеджмента позволит расширить продуктовую линейку ПАО СК «Росгосстрах», в том числе собственных и партнерских продуктов, в частности продуктов банковского страхования.

# 3. Оценка финансовой устойчивости страховой компании и разработка мероприятий по её укреплению

# 3.1 Оценка финансовой устойчивости страховой организации

В рамках оценки финансовой устойчивости страховой организации целесообразно рассчитать показатели ликвидности, а также проанализировать их динамику.

Проанализировав коэффициенты (табл. 11), можно сделать следующие выводы.

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая часть краткосрочных заемных обязательств может быть при необходимости погашена немедленно за счет имеющихся денежных средств. Как видим, несмотря на неравномерное движение коэффициента абсолютной ликвидности за исследуемый период времени и скачок до 0,55, данный коэффициент превышает нормативное значение, хотя и находится достаточно близко к границам нормы. Это означает, что страховщик обладает достаточным запасом высоколиквидных активов для покрытия части своей задолженности.

Коэффициент текущей ликвидности характеризует способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт оборотных активов. Данный коэффициент за анализируемый период находится значительно выше пределов нормативного значения и составляет в 2016 году – 12,8, в 2017 году – 40,4, а в 2018 году – 32,5. Следовательно, краткосрочные обязательства покрываются совокупным объемом всех оборотных средств рассматриваемой страховой компании, в том числе и при наступлении страхового случая.

Коэффициент дебиторской задолженности на протяжении всего анализируемого периода был равен меньше 0,4, т.е. находился в пределах нормы. Это означает, что организация имеет приемлемую долю обязательств контрагентов по отношению к собственным средствам. Соответственно, в ближайшее время у страховщика не возникнет проблем, связанных с необходимостью взыскания в минимальный срок долгов по прямым платежам.

Таблица 11 – Расчет показателей ликвидности ПАО СК «Росгосстрах»

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Формула для расчета | Значение показателя по годам, тыс. руб. | | | Нормативное значение |
| 2016 | 2017 | 2018 |
| К-т абсолютной ликвидности | Наиболее ликвидные активы/краткосрочные обязательства | 0,21 | 0,55 | 0,15 | ≥0,1 |
| К-т текущей ликвидности | Оборотные средства/  краткосрочные обязательства | 12,84 | 40,44 | 32,46 | ≥1,2 |
| К-т дебиторской задолженности | Дебиторская задолженность/  собственные средства | 0,16 | 0,20 | 0,14 | ≤0,4 |
| К-т кредиторской  задолженности | Кредиторская задолженность/активы | 0,07 | 0,02 | 0,03 | ≤0,3 |
| К-т обеспеченности текущей деятельности | Собственные оборотные средства/оборотные средства | 0,68 | 0,21 | 0,28 | ≥0,1 |
| К-т маневренности собственного капитала | Собственные оборотные средства/собственный капитал | 0,90 | 0,77 | 0,78 | ≥0,2 |
| К-т маневренности собственных оборотных средств | Денежные средства/собственные оборотные средства | 0,02 | 0,07 | 0,02 | ≥0,5 |

Значение коэффициента кредиторской задолженности по результатам рассматриваемых трех лет деятельности страховой компании находится в рамках допустимого значения и составляет в 2016 году – 0,07, в 2017 – 0,02, в 2018 году – 0,03. Низкий удельный вес суммарной кредиторской задолженности по операциям страхования в структуре активов баланса является следствием высокой финансовой независимости ПАО СК «Росгосстрах» и достаточности ресурсов, находящихся в обороте компании для осуществления текущих выплат по своим обязательствам.

О достаточном для обеспечения финансовой устойчивости уровне покрытия оборотных активов собственным капиталом говорит численное значение индикатора обеспеченности текущей деятельности собственными оборотными средствами. Однако его отрицательная динамика за отчетный период привела к тому, что показатель практически приблизился к минимально допустимому значению. Следовательно, в случае дальнейшего его падения можно будет констатировать текущее финансовое положение страховщика как неудовлетворительное.

Величина коэффициента маневренности собственного капитала показывает, что для финансирования операционной деятельности ПАО СК «Росгосстрах» в течении рассматриваемого интервала используются от 90% до 78% собственного капитала, что соответствует допустимому значению. Вместе с тем на капитализацию в 2018 году отправилось 22% собственных источников финансирования.

Коэффициент маневренности собственных оборотных средств только в отчетном периоде составил 0,02, то есть недостаточная часть собственных оборотных средств находится в форме денежных средств, имеющих абсолютную ликвидность.

В целом же, характеризуя ликвидность анализируемой страховой компании, следует отметить по большей части положительную динамику всех индикаторов. Это говорит в пользу стабильного финансового положения страховой компании.

На следующем этапе анализа, в таблице 12 рассмотрим показатели платежеспособности и финансовой устойчивости страховой организации.

Проанализировав таблицу, представленную ниже, можно сделать следующие выводы: коэффициент надежности в 2016-2018 гг. превышал нормативное значение. Это означает, что данная страховая компания помимо страховых резервов, сформированных в соответствии с тарифами и предназначенных для обеспечения обязательств по договорам страхования, располагает собственными средствами в объеме, способном покрыть предлагаемые обязательства. Тенденции к снижению или к повышению данного показателя выявить не удалось.

Таблица 12 – Расчет и оценка показателей платежеспособности и финансовой устойчивости ПАО СК «Росгосстрах»

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Формула для расчета | Значение показателя по годам, тыс. руб. | | | Нормативное значение |
| 2016 | 2017 | 2018 |
| К-т надежности | Собственные средства/страховые резервы | 0,83 | 0,42 | 0,63 | ≥0,3 |
| К-т финансового потенциала | Собственные средства+ страховые резервы / нетто премия | 1,56 | 1,31 | 1,71 | ≥2,1 |
| К-т текущей платежеспособности | Страховые взносы/страховые выплаты + расходы, связанные со страхованием | 0,84 | 0,77 | 1,10 | ≥0,85 |
| К-т автономии | Источники собственных средств/валюта баланса | 0,70 | 0,25 | 0,33 | ≥0,2 |
| К-т соотношения заемных и собственных средств | Обязательства/  собственные средства | 1,57 | 2,95 | 1,98 | ≤0,25 |

Коэффициент финансового потенциала ПАО СК «Росгосстрах» гораздо ниже допустимого значения показателя на протяжении всего исследуемого периода. Это означает, что у компании имеется недостаток реальных и потенциальных финансовых ресурсов или система управления финансами недостаточно эффективна.

Размер коэффициента текущей платежеспособности в 2016-2017 гг. был несколько ниже нормативного значения и составлял 0,84 и 0,77 соответственно. В 2018 году значение данного коэффициента значительно превысило норму и составило 1,1, что свидетельствует о сохранении необходимого соотношения в структуре поступлений страховых взносов для покрытия текущих расходов на страховые выплаты (убытки), на ведение дела, управленческих и прочих расходов.

Коэффициент автономии (коэффициент финансовой независимости) характеризует отношение собственного капитала к общей сумме капитала (активов) организации. Коэффициент показывает, насколько организация независима от кредиторов. Чем меньше значение коэффициента, тем в большей степени организация зависима от заемных источников финансирования, тем менее устойчивое у нее финансовое положение. В ПАО «Росгосстрах» в течение всего периода данный показатель находился в пределах нормы, хотя и присутствует некоторая отрицательная динамика.

Показатель, определяющий долговую нагрузку в 2016-2018 гг. составил 1,57, 2,95 и 1,98 соответственно. Высокое значение данного показателя свидетельствует о том, что исследуемая страховая организация фактически находится в сильной зависимости от заемных источников.

По результатам проведенного анализа показателей платежеспособности и финансовой устойчивости можно сделать вывод о том, что одна часть ключевых показателей находится на нормальном уровне, в то время как другая часть отклоняется далеко за пределы нормативных значений. В целом следует отметить, что компания добилась успеха в управлении ликвидностью и имеет достаточно средств для покрытия краткосрочных кредитов, но в то же время для покрытия всех имеющихся обязательств средств недостаточно. В связи с чем ПАО «Росгосстрах» невозможно охарактеризовать ни с положительной, ни отрицательной стороны.

Следующий этап анализа предполагает количественную и качественную оценку результативности и деловой активности ПАО «Росгосстрах».

В таблице 13 представим оценку финансовой результативности страховой компании ПАО СК «Росгосстрах».

Проанализировав коэффициенты, можно сделать следующие выводы:

Коэффициент рентабельности активов характеризует способность компании приносить прибыль. В исследуемой страховой компании на 1 рубль активов приходится 0,04 коп. чистой прибыли. Видим, что у ПАО СК «Росгосстрах» наблюдается небольшая прибыль в сравнении с предыдущими периодами.

Коэффициент рентабельности страховых операций показывает какую прибыль получает страховщик с каждого рубля страховых взносов. В данной страховой компании за отчетный период на 1 рубль страховых взносов приходится 0,94 коп. прибыли.

Таблица 13 – Оценка финансовой результативности ПАО СК «Росгосстрах»

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Формула для расчета | Значение показателя по годам, тыс. руб. | | |
| 2016 | 2017 | 2018 |
| Рентабельность страховых операций | Прибыль от страховых операций/страховые взносы | 0,93 | 0,86 | 0,94 |
| Рентабельность активов | Чистая прибыль/величина активов | -0,23 | -0,39 | 0,04 |
| Норматив выплат по страхованию | Страховые выплаты/страховые взносы | 0,88 | 0,86 | 0,60 |
| Уровень расходов | Расходы/страховые взносы | 0,22 | 0,26 | 0,26 |
| Убыточность страховщика | Страховые выплаты + расходы на ведение дел/ величина страховых взносов | 1,10 | 1,12 | 0,86 |
| Рентабельность собственного капитала | Прибыль до налогообложения/  собственный капитал | 2,05 | -1,55 | 0,13 |

Показатель уровня расходов определяет уровень расходов страховой компании по страховым операциям по отношению к объему заработанной премии. Чем ниже уровень расходов, тем выше запас прочности страховщика. Оптимальным значением можно считать 5-30%. В ПАО СК «Росгосстрах» данный показатель за отчетный период составил 0,26, то есть находится в пределах нормы.

Показатель убыточности страховщика определяет уровень убыточности собственных страховых операций в полученных премиях и осуществленных выплатах. Этот показатель всегда выше уровня выплат. В ПАО СК «Росгосстрах» значение данного показателя за отчетный период составляет 0,86 и имеет динамику к снижению. Однако высокое значение данного показателя может свидетельствовать о несбалансированном страховом портфеле страховщика, о неоптимальности политики перестрахования или катастрофических потерях страховщика по объективным причинам.

Коэффициент рентабельности капитала показывает какую величину прибыли получит страховщик на единицу стоимости собственного капитала. По данной анализируемой страховой организации можно сделать вывод, что компания получает прибыль в размере 0,13 коп.

В таблице 14 проведем оценку деловой активности страховщика.

Таблица 14 – Анализ деловой активности ПАО СК «Росгосстрах»

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Формула для расчета | Значение показателя по годам,  тыс. руб. | | |
| 2016 | 2017 | 2018 |
| Оборачиваемость активов | Страховые взносы/ среднегодовая величина активов | 0,44 | 0,68 | 0,48 |
| Оборачиваемость собственного капитала | Страховые взносы/ собственный капитал (среднегодовая величина) | 20,96 | 8,74 | 1,65 |
| Оборачиваемость инвестируемых активов | Инвестируемый доход/инвестиции + фин.вложения | 0,04 | 0,03 | 0,02 |

Коэффициент оборачиваемости активов – это финансовый показатель интенсивности использования страховщиком всей совокупности имеющихся активов. У данной изучаемой страховой компании это показатель средний, а это значит что ПАО СК «Росгосстрах» недостаточно эффективно использует активы.

Показатель оборачиваемости собственного капитала характеризует скорость оборота собственного капитала и активность денежных средств или сколько рублей выручки приходится на 1 рубль вложенного собственного капитала. Высокое значение данного показателя говорит об активном использовании части собственных средств.

Коэффициент оборачиваемости инвестируемых активов показывает, какой доход получает страховщик на 1 рубль финансовых вложений. Чем выше данный показатель, тем лучше деятельность страховой организации. В отчетном периоде у ПАО СК «Росгосстрах» на 1 рубль вложенных финансовых средств приходится 0,02 коп. выручки.

Подводя итоги финансового состояния, в целом следует указать, что на страховом рынке России ПАО СК «Росгосстрах» принадлежит к числу ведущих страховщиков. Общий объем собранной премии (без ОМС) за 2017 г. составил 1 278,8 млрд. руб. (темп прироста составил 8,3% в сравнении с предыдущим периодом), объем выплат – 509,7 млрд. руб. (+0,8%).

В целом политику страхования анализируемой страховой компании можно назвать сдержанной и осмотрительной, основой которой является отбор и оценка принимаемых рисков.

Индикаторы финансовой устойчивости и платежеспособности в целом за отчетный период вполне удовлетворяют удовлетворительным критериям. Однако ряд ключевых показателей находится на критическом уровне, что не позволяет характеризовать их составляющие как достаточные или оптимальные, особенно в условиях прогнозируемого ухудшения обстановки на страховом рынке. Объем уставного капитала за анализируемый период оставался на неизменном уровне, равном 19,6 млрд. рублей, что в значительное количество раз превышает величину, установленную законодательно.

Несмотря на довольно сдержанную страховую политику, доля формируемых страховых резервов в источниках средств выросла до 67,1.

Также отметим большую величину дебиторской задолженности и ее превышение над суммой кредиторской задолженности – это является обеспечением финансовой устойчивости страховой организации.

Характеризуя ликвидность анализируемой страховой компании в общих чертах, следует отметить, что почти все показатели находятся в рамках удовлетворительных.

Также следует сказать, что у ПАО СК «Росгосстрах» в предыдущих периодах наблюдался убыток, связанный с технической стороной процедуры присоединения ООО «Росгосстрах». Все доходы «Росгосстрах», полученные в 2015 году были отражены при закрытии баланса общества, а часть расходов ООО «Росгосстрах», в том числе расходов по итогам деятельности ООО «Росгосстрах» за 2015 году были отражены уже в балансе ПАО «Росгосстрах». Также сказалось влияние убыточных операций по ОСАГО и обесценившихся активов группы Открытие. Однако запущенная новым топ-менеджментом год назад антикризисная программа, призванная преодолеть проблемы в области операций ОСАГО, позволила компании кардинально переломить ситуацию и получить первую квартальную прибыль в размере 1,2 млрд рублей, а к концу года впервые за несколько лет выйти на прибыль в 5,6 млрд рублей.

# 3.2 Разработка мероприятий по укреплению финансовой устойчивости страховой организации

Повышение финансовой устойчивости компании является основной целью управления всей совокупностью рисков, влиянию и воздействию которых подвержена деятельность любой страховой компании. Ранее были рассмотрены факторы, влияющие на финансовую устойчивость страховых компаний, также был проведен анализ финансовой устойчивости ПАО «Росгосстрах». Из данного исследования можно сделать выводы о том, как повысить финансовую устойчивость страховых компаний в современных условиях.

Как известно, страховая компания может управлять только внутренними факторами, влияющими на финансовую устойчивость данной компании. Внешними факторами управлять невозможно, однако их надо учитывать при оценке финансовой устойчивости. И поэтому для увеличения финансовой устойчивости страховых организаций в современных условиях необходимо повлиять на внутренние факторы таким образом, чтобы финансовое положение компании стало наиболее устойчивым [8, с. 1-2].

Изучение теоретических основ анализа финансовой устойчивости отечественного и зарубежного опыта оценки финансовой устойчивости позволяют нам сформулировать следующие рекомендации по повышению финансовой устойчивости страховой компании в современных условиях. В обобщающем виде они представлены в таблице 15.

Остановимся на их рассмотрении подробнее. Правильная внутренняя политика предполагает, что компания должна разработать правильную страховую политику, то есть использовать наиболее корректные методы построения страховых тарифов, обеспечить последующий контроль над использованием этих тарифов и установлением цен на страховые услуги, а также контроль над адекватностью тарифов и взносов (премий). Для обеспечения достаточного уровня финансовой устойчивости страховой компании необходимо провести правильную инвестиционную политику, которая включает размещение средств страховых резервов, размещение рискового капитала, инвестирование в развитие компании [13].

У страховой компании должен быть достаточный размер уставного капитала, чтобы компания могла осуществлять сравнительно крупные операции и оставаться конкурентоспособной на рынке. Для повышения финансовой устойчивости также компания должна постараться уменьшить свои страховые обязательства. Увеличение прибыли страховой компании также оказывает положительное влияние на ее финансовую устойчивость. Также страховые компании обязаны сформировать страховые резервы для выполнения обязательств по выплате страхового возмещения своим клиентам при наступлении страхового случая. Страховая компания для повышения финансовой устойчивости должна еще и сбалансировать страховой портфель.

Таблица 15 – Практические рекомендации по повышению финансовой устойчивости страховых компаний

|  |  |
| --- | --- |
| Направление | Краткая характеристика |
| 1. Внутренняя политика компании | Компания должна разработать наиболее подходящую страховую политику, инвестиционную политику и ценовую политику. |
| 1. Необходимый уровень финансовых показателей | У страховой компании должен быть достаточный размер уставного капитала, она должна уменьшить свои обязательства, сбалансировать страховой портфель, сформировать резервы, а также правильно вести деятельность, чтобы увеличить прибыль. |
| 1. Подходящая кадровая политика организации | Наиболее подходящий для компании персонал, обладающий высоким уровнем компетентности и профессионализма. |

Регулярный мониторинг финансового положения страховой компании, включающий оценку ликвидности и платежеспособности, а также расчет и анализ базовых показателей, позволяет обнаружить возникающие негативные тенденции и своевременно принять решения по их устранению. Чтобы более полно осуществлять контроль, следует использовать способ динамической оценки, то есть активы и обязательства компании должны быть выражены денежными потоками, а их сравнение должно производиться в интервале предполагаемых сроков исполнения обязательств.

Более рисковыми являются компании, имеющие неустойчивый приток и отток денежных средств, поскольку присутствует более низкая вероятность покрытия компанией своих постоянных затрат по прошествии ряда временных периодов. Также следует, что компании, где соотношение постоянных затрат к переменным (затраты, которые напрямую зависят от уровня продаж) является достаточно высоким, в отличие от компаний, где доля постоянных затрат существенно меньше, будут менее платежеспособными и более рисковыми.

Компетентность и профессионализм менеджеров компании также являются неотъемлемой частью, влияющей на повышение финансового состояния страховой компании. Практический опыт показал, что некомпетентность и отсутствие необходимого опыта в изучении состояния и изменений внутренней и внешней среды, является причиной большей части неудач страховых компаний.

В обязанности страховой компании должно входить грамотное использование информации, имеющейся у страховой компании на каждом этапе её деятельности, поскольку от этого зависит правильность принятия того или иного управленческого решения. Релевантность информации и её эффективное использование позволяет повысить финансовую устойчивость страховой организации посредством снижения негативного влияние на неё рисков.

# Заключение

С недавних пор роль страховых компаний в жизни населения страны значительно увеличилась, а для того, чтобы правильно выбрать страховщика, с которым в дальнейшем можно заключить договор, необходимо проанализировать его финансовое состояние. Для этого, как выяснилось, необходимо провести оценку финансовой устойчивости компании, на которую оказывают воздействие множество различных факторов, связанных как с политической и экономической обстановкой в стране, так и с состоянием менеджмента, правового и налогового законодательства.

Влияние данных факторов проявляется через количественные и качественные, внутренние и внешние показатели, которые и определяют финансовую устойчивость страховой компании. Любой из этих факторов в зависимости от воздействия тех или иных составляющих рисковой сферы может быть определяющим в оценке финансового состояния страховщика.

Целью данной курсовой работы было выявление основных путей повышения финансовой устойчивости страховой компании в современных условиях на примере ПАО СК «Росгосстрах».

ПАО СК «Росгосстрах» – один из лидеров рынка страхования в Российской Федерации, действует на основе Устава и действующего законодательства. Общество осуществляет добровольное страхование, обязательное страхование и обязательное государственное страхование в соответствии с законодательством РФ и разрешением (лицензией), получаемым в установленном законодательством РФ порядке. Основными целями деятельности являются страхование, перестрахование и получение прибыли.

В настоящее время в страховой компании имеется около 16,5 млн. действующих договоров страхования, 66% которых приходится на физических и юридических лиц, остальные 34% – это договоры ОСАГО, что так или иначе не снижает существенность и социальную значимость компании на рынке. ОСАГО как сегмент страхового рынка из-за его отрицательной рентабельности больше не имеет особого значения для компании, поэтому, начиная со второго квартала 2016 года, компания избрала своей стратегией существенное сокращение доли на рынке в данном сегменте.

Расчет отражающих финансовую устойчивость показателей, рассмотренных в динамике за ряд лет, по итогам анализа позволяют идентифицировать финансовое состояние страховщика, оценить рентабельность и финансовую устойчивость, изучить эффективность использования финансового потенциала, количественно измерить его финансовую конкурентоспособность.

Характеризуя ликвидность анализируемой страховой компании, следует отметить по большей части положительную динамику всех индикаторов. Это говорит о стабильном финансовом положении страховой организации. Однако по ряду ключевых показателей финансовой устойчивости наблюдается уровень, близкий к критическому, что не позволяет характеризовать их составляющие как достаточные или оптимальные.

Следует отметить, что на финансовом состоянии компании сказалось влияние убыточных операций по ОСАГО и обесценившихся активов группы Открытие. Однако запущенная новым топ-менеджментом год назад антикризисная программа, призванная преодолеть проблемы в области операций ОСАГО, позволила компании кардинально переломить ситуацию и получить первую квартальную прибыль в размере 1,2 млрд рублей, а к концу года впервые за несколько лет выйти на прибыль в 5,6 млрд рублей.

Таким образом, чтобы обеспечить финансовую устойчивость, в обязанности страховой компании должно входить грамотное использование информации, регулярный мониторинг финансового положения страховой компании, включающий оценку ликвидности и платежеспособности, а также расчет и анализ базовых показателей, позволяющий обнаруживать возникающие негативные тенденции и своевременно принимать решения по их устранению.

# Список использованных источников литературы

1. «Гражданский кодекс Российской Федерации» от 30.11.1994 N 51-ФЗ (ред. от 31.01.2016) // «Собрание законодательства РФ», 05.12.1994, N 32, ст. 3301
2. Российская Федерация. Законы. Федеральный закон от 27.11.1992 № 4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации» (ред. от 26.07.2017) // СПС КонсультантПлюс: Высшая школа.
3. Балабанов, И. Т. Страхование. Организация. Структура. Практика / И.Т. Балабанов, А.И. Балабанов. - М.: Питер, 2016. - 256 c.
4. Галаганов, В. П. Страховое дело / В. П. Галаганов. – М. : Академия, 2016. – 340 c.
5. Гвозденко, А. А. Основы страхования / А. А. Гвозденко. — М.: Финансы и статистика, 2014. – 320 c.
6. Грищенко, Н. Б. Основы страховой деятельности / Н.Б. Грищенко – М.: Финансы и статистика, 2017. – 352 с.
7. Ермасов, С. В. Страхование / С. В. Ермасов, Н. Б. Ермасова. – 4–е изд., перераб. и доп. – М. : Юрайт, 2018 – 481 с.
8. Зайцева, О. Н. Управление финансовой устойчивостью страховой организации с точки зрения эффективности использования информации / О.Н. Зайцева // Современные проблемы науки и образования. – 2014. – № 36. – С. 1-8.
9. Скамай, Л. Г. Страховое дело / Л. Г. Скамай. – М. : Инфра–М, 2017. – 304 c.
10. Сплетухов, Ю. А. Страхование / Ю.А. Сплетухов, Е.Ф. Дюжиков. - М.: ИНФРА-М, 2015. - 320 c.
11. Старовойтова, Л. Д. Страховое дело / Л. Д. Старовойтова. – М.: Юрайт, 2016. – 344 с.
12. Черемисина С. В. Бухгалтерский и налоговый учет / С. В. Черемисина, Н. А. Тюленева, А. А. Земцов. – Томск: Издательский Дом Томского Государственного Университета, 2014. – 588 с.
13. Щербаков В. А. Страхование: учебное пособие, 4-е издание / В. А. Щербаков, Е. В. Костяева. - М.: Кнорус, 2016. – 267 с.
14. Рамазанова, Д.И. Оценка финансовой устойчивости страховой компании / Д.И. Рамазанова // Вестник Дагестанского технического университета. Технические науки. 2015. – №1 (36). – с. 131-135
15. Солонина, С.В. Факторы обеспечения финансовой устойчивости и платежеспособности страховой организации / С. В. Солонина, Э. С. Овсяницкий, А. П. Ануфриева // Политематический сетевой электронный научный журнал Кубанского государственного аграрного университета. – 2014. – № 99. – с. 1-10.
16. Фадейкина, Н.В. Отечественная и зарубежная теория и практика анализа финансового состояния страховщиков / Н.В. Фадейкина // Вестник Сибирской финансовой школы. – Новосибирск, 2017. – № 4(135) . Ч.2 – с .123 – 130.
17. Хаусова, О. С. Направления повышения конкурентоспособности предприятия с целью укрепления его финансовой устойчивости / О.С. Хаусова, И.С. Моисеева // Вестник Академии знаний. 2015. – № 12 (1). – С. 49–58.
18. Анализ финансовой устойчивости страховщика [Электронный ресурс] / – Электронные данные. – URL: <http://www.znay.ru/guide/gdv/01-09-2-5-6.shtml> (дата обращения: 21.03.2019).
19. Федеральная Служба Государственной Статистики [Электронный ресурс]. – URL: http://www.gks.ru (дата обращения: 01.03.2019).
20. Национальное рейтинговое агентство [Электронный ресурс]. -URL:http://www.ra-national.ru/ru/node/59313 (дата обращения: 01.03.2019).
21. Центр раскрытия корпоративной информации. ПАО «Росгосстрах». [Электронный ресурс]. // – URL: https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=214 (дата обращения: 21.03.2019).

Содержание

[Введение 4](#_Toc5112515)

[1. Теоретические аспекты финансовой устойчивости страховой организации 6](#_Toc5112516)

[1.1 Понятие и сущность финансовой устойчивости 6](#_Toc5112517)

[1.2 Факторы и показатели финансовой устойчивости страховых компаний 9](#_Toc5112518)

[2. Организационно-экономическая характеристика страховой компании 16](#_Toc5112519)

[2.1 Организационная характеристика компании 16](#_Toc5112520)

[2.2 Характеристика основных экономических показателей деятельности организации 20](#_Toc5112521)

[3. Оценка финансовой устойчивости страховой компании и разработка мероприятий по её укреплению 29](#_Toc5112522)

[3.1 Оценка финансовой устойчивости страховой организации 29](#_Toc5112523)

[3.2 Разработка мероприятий по укреплению финансовой устойчивости страховой организации 37](#_Toc5112524)

[Заключение 41](#_Toc5112525)

[Список использованных источников литературы 43](#_Toc5112526)