

Актуальные вопросы оценки финансового состояния страховой организации

Topical issues of assessment of the financial condition of the insurance company

Васильева Т.С.

инженер-исследователь отдела проблем социально-экономического развития и управления в территориальных системах Вологодского научного центра РАН

Vasil'eva T.S.

Research Engineer of the Department for Problems of Socio-Economic Development and Management in Territorial Systems of the Vologda Scientific Center of the Russian Academy of Sciences

Аннотация

В данной статье систематизированы теоретические основы понятия «финансовое состояние страховой организации» и обосновано уточнение его сущности. Представлены результаты анализа финансового состояния страховой организации (на примере ПАО СК «Росгосстрах»). Представлена оценка финансового состояния страховой компании. Выявлены проблемы в финансовом положении и предложены рекомендации по его повышению.

Ключевые слова: финансовое состояние компании, анализ, финансовая устойчивость, рентабельность, деловая активность, ликвидность и платежеспособность.

Abstract

This article systematizes the theoretical basis of the concept of "financial condition of the insurance company" and justified clarification of its essence. The results of the analysis of the financial condition of the insurance company (on the example of PJSC IC "Rosgosstrakh") are presented. An assessment of the financial condition of the insurance company is presented. Identified problems in the financial situation and proposed specific measures to improve it.

Keywords: financial condition of the company, analysis, financial stability, profitability, business activity, liquidity and solvency.

В современных экономических условиях деятельность страховых компаний является предметом повышенного внимания обширного круга участников рыночных отношений, заинтересованных в результатах их функционирования. На основе достоверной информации заинтересованные лица стремятся оценить положение страховой организации на рынке, ее платежеспособность и финансовую устойчивость. Основным источником для этого служит анализ финансового состояния. Помимо этого, высокая социальная значимость страховых организаций обуславливает контроль их финансовой устойчивости и платежеспособности органами страхового надзора. Анализ финансового состояния страховой организации составляет важную часть информационного обеспечения для принятия обоснованных управленческих решений, направленных на выявление резервов обеспечения платежеспособности, повышения финансовой устойчивости и эффективности деятельности [16].

Органы управления РФ также отмечают важность развития страхового рынка и развития институтов страхования, имеющие прямое влияние на деятельность компаний и на жизнь обычных людей. Тем самым подтверждая актуальность и важность выбранной темы исследования [17].

Целью данной статьи является рассмотрение оценки финансового состояния страховой организации на примере ПАО СК «Росгосстрах».

В настоящее время в научном мире нет единой методики оценки финансового состояния страховой компании. Постижению и освоению техники анализа финансового состояния страховых компаний способствуют исследования западных ученых (Э. Хелферт, З.С. Блага, Л.А. Бернштейн, Ж. Ришар и др.) и российских (В.В. Ковалев, Г.В. Савицкая, А.Д. Шеремет, О.В. Ефимова и др.). Отечественные авторы сводят оценку финансового состояния к анализу финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности и рентабельности.

Для начала разберем понятие категории «финансового состояния страховой компании» (табл. 1).

Таблица 1

Некоторые понятия категории «финансового состояния страховой компании» в трактовке различных авторов

ФИО автора	Содержание категории
М.И. Баканов и А.Д. Шеремет	Данные авторы отмечают, что «финансовое состояние определяет размещение и использование средств организации. Оно обосновано степенью исполнения финансового плана и мерой пополнения собственных средств за счет прибыли и других источников, а также скоростью оборота производственных фондов и особенно оборотных средств». Для страховой организации, по мнению данных авторов, финансовое состояние выражается «в его платежеспособности, в способности вовремя выполнять платежные требования страховщиков, выдавать заработную плату рабочим, вносить платежи в бюджет».
Г.В. Савицкая	Автор отмечает, что «финансовое состояние страховой компании – экономическая категория, отражающая состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к саморазвитию на фиксированный момент времени». Также Савицкой фиксируется, что в процессе хозяйственной деятельности происходит непрерывный процесс кругооборота капитала, изменяются структура средств и источников их формирования, наличие и потребность в финансовых ресурсах и как следствие – изменяется финансовое состояние организации, внешним проявлением которого выступает платежеспособность. Финансовое состояние может быть устойчивым, неустойчивым и кризисным. Наряду с этим, автор подчеркивает, что финансовое состояние организации, его устойчивость, стабильность находятся в зависимости от результатов его производственной и коммерческой деятельности.

М.И. Смородина	В общем случае финансовое состояние – это уровень обеспечения экономического субъекта денежными средствами для осуществления хозяйственной деятельности, поддержания нормального режима работы и своевременного проведения расчетов. Финансовое состояние должно определяться группой показателей, отражающих процесс формирования и использования его финансовых ресурсов.
Г.И. Алексеева	<p>Финансовое состояние страховой организации определяется ее конкурентоспособностью в сфере страховой деятельности, а, следовательно, и эффективностью использования вложенного собственного капитала. Источником информации при проведении финансового анализа является правильно, в соответствии с установленными нормативами, выполненная бухгалтерская отчетность, характеризующая конечные результаты деятельности страховщика.</p> <p>Главной задачей аналитиков при этом является оценка финансового положения и финансовых результатов деятельности страховой компании. Финансовое положение страховой организации оценивается посредством интерпретации показателей активов, обязательств и капитала, а финансовые результаты – через показатели доходов, расходов и прибыли. Следует отметить, что большую роль для принятия управленческих решений играет прогнозирование финансовых показателей страховой организации. Финансовые бюджеты (прогнозные формы финансовой отчетности) позволяют спрогнозировать будущее финансовое состояние компании, оценить ее ресурсный и экономический потенциалы, рассчитать основные финансовые коэффициенты.</p>
<p>Источник: составлено автором по: Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа. М., 2002. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. Минск, 2003. Смородина М.И. «Выбор методики оценки финансового состояния страховой компании» №5 2012. Алексеева Г.И. «Особенности оценки финансового состояния страховой компании по данным МСФО – отчетности» 44(290) – 2013.</p>	

На наш взгляд, более полное и точное определение понятию финансовое состояние страховой организации дает Г.В. Савицкая.

Исходя из вышеизложенной информации (табл. 1), можно сделать вывод о том, что основными задачами для анализа финансового состояния страховой компании являются:

- 1) оценка имущественного состояния, структуры его распределения и эффективности использования;
- 2) оценка достаточности собственного и заемного капитала страховой компании, рациональности его использования;
- 3) оценка платежеспособности страховой компании, рентабельности и ликвидности;
- 4) выявление внутрипроизводственных резервов и планирование управленческих решений, направленных на повышение устойчивости финансового состояния страховой компании и его инвестиционной привлекательности;

5) определение перспектив дальнейшего улучшения финансового состояния страховой компании, включая построение прогнозных балансов, расчет потребности в инвестициях и приросте оборотных средств и основных фондов.

Таким образом, экономический анализ может использоваться как инструмент оценки достигнутого уровня устойчивости в финансовом состоянии страховой компании.

Необходимо сказать, что основными факторами, обуславливающими финансовое состояние, являются, во-первых, выполнение финансового плана и по необходимости увеличение собственного оборотного капитала за счет прибыли и, во-вторых, оборачиваемость оборотных средств (активов). Критериальным показателем, проявляющим финансовое состояние, выступает платежеспособность организации. Так как выполнение финансового плана, прежде всего, зависит от результатов производственной и хозяйственной деятельности в целом, то можно сказать, что финансовое состояние определяется всей совокупностью хозяйственных факторов.

Финансовое состояние страховщика будем определять с помощью финансового анализа, который представляет собой процесс идентификации, систематизации, аналитической обработки сведений финансового характера [16].

Цель финансового анализа заключается в расчете ключевых параметров, дающих объективную и точную картину финансового состояния организации, прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами. Информация, полученная в результате его проведения, способствует определению перспектив и направлений развития компании [5].

Как показал анализ отечественной литературы, единой методики финансового анализа нет, каждый автор вносит в процесс оценки свои особенности, но большинство методик финансового анализа опираются на критерии оценки финансового состояния страховой компании, а именно:

- ликвидность (платежеспособность);
- рентабельность (прибыльность);
- деловая активность.

При этом важно отметить, что для анализа различных сторон деятельности страховой организации используются как абсолютные стоимостные показатели, характеризующие объемы деятельности, так и относительные показатели (коэффициенты), отражающие качество страхового бизнеса. Так, для оценки эффективности баланса страховой организации определяется соотношение активов и ее обязательствами. А, например, основными показателями финансовой устойчивости являются коэффициент финансовой независимости, коэффициент достаточности собственных средств, коэффициент мобильности собственного капитала и другие, проанализировав которые можно сделать вывод о том, какова доля заемных средств и оборотных активов. Оценивая финансовое состояние страховщика, следует проанализировать уровень платежеспособности и общий финансовый потенциал страховой компании, коэффициент недорезервирования, коэффициент достаточности собственных средств [2].

В дополнение вышеизложенному, на рис. 1 представлены направления и результаты анализа финансового состояния страховой организации, по мнению Н.Н. Никулиной, Н.Д. Эриашвили [16].



Рис. 1. Алгоритм проведения финансового состояния страховой компании, по мнению Н.Н. Никулиной, Н.Д. Эриашвили

Финансовое состояние напрямую влияет на показатели деятельности страховой организации и, в конечном счете, на ее существование. Так, по данным Центрального банка Российской Федерации, в едином государственном реестре субъектов страхового дела на 31 декабря 2018 г. зарегистрировано 309 страховщиков. Однако, по оценке специалистов, уровень страховой культуры российских граждан и хозяйствующих субъектов остается очень низким. Это связано, прежде всего, с негативным отношением к страховой защите, а также недоверием к страховым компаниям. По данным органов статистики страховая деятельность в России в основном сосредоточена лишь в центральных районах страны, прежде всего, это Москва и Санкт-Петербург, именно тут собирается более 50% премий.

ПАО СК «Росгосстрах» – одна из крупнейших в России страховых компаний, которая оказывает существенное влияние на формирование страхового рынка, созданная 10 февраля 1992 г. По данным рейтингов, на протяжении многих лет занимала первое место по объемам собираемой страховой премии в стране. Относится к категории системообразующих российских страховых компаний. ПАО СК «Росгосстрах» имеет лицензии на осуществление всех видов страхования [6]. В 2017 г. ПАО СК «Росгосстрах» занимает 6 место по страховым сборам, что говорит о резком ухудшении позиции компании на рынке по сравнению с предыдущими годами. Исходя из этого, целесообразно рассмотреть финансовое состояние организации на примере ПАО СК «Росгосстрах».

Так, ключевые финансовые показатели за 4-летний период демонстрировали их ухудшение (табл. 2).

Таблица 2

Основные финансовые показатели деятельности ПАО СК «Росгосстрах» за 2014–2017 гг.

Показатели	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Изменение 2017 г. к 2014 г.	
					Абсолютное	%
Финансовый результат, тыс. руб.	871 556	-1 159 574	-17 814 397	-55 616 136	-56 487 692	-6 381,25
Прибыль (убыток) до налогообложения, тыс. руб.	796 472	-1 481 032	-20 652 063	-53 943 500	-54 739 972	-6772,81
Величина непокрытых убытков, тыс. руб.	7167	17 867 347	-17 288 524	-121 127 122	-17 295 691	-1 690 067,28
Страховые резервы, тыс. руб.	500 297	109 823 764	83 539 034	85 134 021	84 633 724	17 016,70
Уставный капитал, тыс. руб.	1 238 677	1 238 677	18 580 150	19 580 150	18 341 473	1 580,73
Результат от операций по страхованию иному, чем страхование жизни, тыс. руб.	6 301	-562 509	25 598 324	-21 227 374	-21 233 675	-336 888,97

*Источник Бухгалтерская отчетность ПАО С «Росгосстрах за 2014–2017 гг.

По данным табл. видно, что за 2017 г. ПАО СК «Росгосстрах» был получен убыток 55,6 млрд руб., что связано с существенным увеличением объема по обязательному страхованию гражданской ответственности владельцев транспортных средств, в сравнении с 2016 г. В данный период этот вид страхования является убыточным для компании, но его прекращение является затруднительным, с точки зрения законодательства, поэтому организация рассматривает его исключительно как обременительный вид деятельности с необходимостью минимизировать убытки от его осуществления. А также причиной убыточной деятельности компании является обесценение части активов, связанных с группой Открытие.

Если говорить о рентабельности страховой организации, качественном показателе эффективности работы, а также позволяющем оценить общую социально-экономическую деятельность и доходность различных направлений ее деятельности, то данные рентабельности деятельности ПАО СК «Росгосстрах» представлены в табл. 3.

Таблица 3

Анализ рентабельности ПАО СК «Росгосстрах» за 2014–2017 гг.

Показатель	Годы				Абсолютное изменение 2017 г. к 2014 г.
	2014	2015	2016	2017	

Рентабельность основной деятельности, %	2,66	-0,98	-0,09	-0,86	-3,52
Рентабельность расходов, %	2,13	-0,64	-0,09	-0,46	-2,58
Рентабельность имущества, %	75,95	-0,17	-1,19	-4,42	-4,42
Общая рентабельность собственного капитала, %	0,09	-0,08	-0,71	-0,25	-0,25
Коэффициент покрытия выплат по видам страхования, %	1,57	1,33	1,04	1,78	0,20
Коэффициент убыточности, %	0,64	0,75	0,96	0,56	-0,07

**Примечание: составлено по данным бухгалтерского отчета и отчета о финансовых результатах ПАО СК «Росгосстрах»*

В 2015–2017 гг. ПАО СК «Росгосстрах» сработала с убытком, вследствие этого рентабельность таких показателей как рентабельность основной деятельности, рентабельность расходов, рентабельность имущества, общая рентабельность собственного капитала отрицательна – т.е. они использовались неэффективно. В 2017 г. на один рубль вложенных средств компания получила 0,46 руб. убытка, на один рубль собственного капитала – 0,25 руб. убытка.

При этом коэффициент убыточности страховщика имеет положительную динамику, хоть и недостаточно высокий. Компания имеет убыточность в основном из-за обязательного страхования автогражданской ответственности.

Еще одним важнейшим показателем финансового состояния предприятия является его деловая активность, необходимая для выявления уровня эффективности использования средств финансовых ресурсов (табл. 4).

Таблица 4

Анализ деловой активности ПАО СК «Росгосстрах» за 2014–2017 гг.

Показатели	Года				Абсолютное изменение 2017 г. к 2014 г.
	2014	2015	2016	2017	
Объем страховых премий, тыс. руб.	142 915 722	162 832 423	141 220 389	87 689 748	-55 225 974
Суммарные выплаты, тыс. руб.	62 059 056	92 453 813	113 807 565	82 451 871	20 392 815
Объемы страховых резервов, тыс. руб.	500 297	109 823 764	83 539 034	85 134 021	84 633 724
Объем чистых активов, тыс. руб.	9 171 691	27 031 871	31 183 143	37 436 111	28 264 420
Коэффициент оборачиваемости активов, оборотов	11,28	1,84	0,94	0,63	-11
Коэффициент	16,36	9,00	4,85	2,56	-14

оборачиваемости собственного капитала, оборотов					
Оборачиваемость оборотных активов	12,26	2,17	1,14	3,01	-9
Период оборота активов, дней	31,91	195,65	382,98	119,50	88

**Примечание: составлено по данным отчета о финансовых результатах ПАО СК «Росгосстрах»*

Из данных, предоставленных в табл., видно, что объемы страховых премий ПАО СК «Росгосстрах» к 2017 г. по сравнению с 2014 снизились на 38,64% и составили 87,7 млрд руб. Также существенно увеличились суммарные выплаты на 32,86%. Показатели деловой активности достаточно низкие, что свойственно для данной отрасли.

В 2017 по сравнению с 2014 г. скорость оборачиваемости активов снизилась и составила 0,63 оборота в год, что говорит о том, что эффективность использования активов снизилась. Оборачиваемость всех оборотных активов снизилась на 9 оборотов и оставила 3,03 оборота, вследствие этого можно сделать вывод о нерациональном и малоинтенсивном использовании оборотных средств в организации. Скорость оборота собственного капитала составила 2,56 оборота за год. В 2017 г. по сравнению с предыдущими годами скорость оборачиваемости снизилась, т.е. эффективность управления активами и собственным капиталом, в целом, в компании ухудшилась.

Период оборота активов в 2017 г. по сравнению с 2014 г. увеличился на 88 дней, что говорит об ухудшении эффективности использования активов и показывает, что в 2017 г. необходимо 120 дней для превращения активов в денежную массу.

Что касается группы показателей платежеспособности страховой компании, в которую входят нормативные показатели обеспеченности собственными средствами и производные от них показатели, то для ее установления необходимо рассчитать фактическую и нормативную маржу платежеспособности, представленную в табл. 5. Методика расчета маржи платежеспособности разработана в указании ЦБ РФ № 3743-У от 28 июля 2015 г. « О порядке расчета страховой организацией нормативного соотношения собственных средств (капитала) и принятых обязательств».

Таблица 5

Анализ маржи платежеспособности ПАО СК «Росгосстрах» за 2014–2017 гг.

Показатели	Годы				Абсолютное изменение 2017 г. к 2014 г.
	2014	2015	2016	2017	
Фактический размер маржи платежеспособности, тыс. руб.	9037696,0 0	24607755,0 0	27186093, 00	28344467,0 0	19306771,0 0
Нормативный размер маржи платежеспособности, тыс. руб.	25013,65	5302170,10	3908447,1 0	4156470,10	4131456,45

Соотношение между фактическим и нормативным размерами маржи платежеспособности	361,31	4,64	6,96	6,82	-354,49
--	--------	------	------	------	---------

**Примечание: составлено по данным бухгалтерского отчета ПАО СК «Росгосстрах»*

За рассматриваемый период в ПАО СК «Росгосстрах» фактический размер маржи платежеспособности превышает нормативный размер, что положительно характеризует платежеспособность страховой компании. Но в 2015–2017 гг. коэффициент маржи платежеспособности ниже 95%, что означает высокую степень рисков. Соотношение фактического размера маржи платежеспособности превышает нормативный размер маржи платежеспособности менее чем на 30%, следовательно, страховщик должен предоставить в департамент страхового рынка при Центральном банке РФ, оздоровления финансового положения в составе годовой бухгалтерской отчетности.

Опираясь на точку зрения Г.В. Глазковой [5], можно сказать, что показатели ликвидности отражают достаточность по суммам и возможность по времени для покрытия средствами, находящимися в распоряжении страховой организации, имеющих обязательств. Показатели ликвидности в целом следует рассматривать в связи с необходимостью первоочередного выполнения прямым страховщиком, возникшим страховым обязательством по возмещению ущерба. Прямой страховщик в связи с этим должен обладать запасом ликвидности [5].

Рассмотрим в табл. 6 способность ПАО СК «Росгосстрах» удовлетворять претензии, предъявленные страхователями, с помощью анализа ликвидности баланса.

Условие ликвидности баланса: $A1 > П1$; $A2 > П2$; $A3 > П3$; $A4 < П4$.

Соблюдение условия ликвидности баланса ПАО СК «Росгосстрах».

2014 г.: $A1 > П1$; $A2 < П2$; $A3 > П3$; $A4 > П4$.

2015 г.: $A1 > П1$; $A2 > П2$; $A3 > П3$; $A4 < П4$.

2016 г.: $A1 > П1$; $A2 > П2$; $A3 < П3$; $A4 > П4$.

2017 г.: $A1 > П1$; $A2 < П2$; $A3 < П3$; $A4 > П4$.

В 2014 г. баланс компании является неликвидным вследствие не выполнения второго и четвертого неравенства. Не выполняется минимальное условие финансовой устойчивости, а это значит, что в течение полугода организации не может погасить свои обязательства за счет имеющейся дебиторской задолженности. В конце 2014 г. финансовое состояние компании расценивается как неудовлетворительное с позиции расчетов с кредиторами и клиентами.

К концу 2015 г. ситуация организации кардинально изменилась. Соблюдены все условия ликвидности и компания считается абсолютно ликвидной и платежеспособной в краткосрочной и долгосрочной перспективе.

В 2016 г. не выполняется третье и четвертое неравенство ликвидности баланса, вследствие этого, компания в течение года не может рассчитаться с обязательствами за счет всех своих оборотных активов.

К 2017 г. не выполняется ни одно из условий ликвидности, кроме первого, это значит, что компания не является ликвидной, но может оплатить задолженность кредиторам из собственных денежных средств. Такое соотношение может означать неэффективное использование денежных средств компании.

Таблица 6

Анализ ликвидности баланса ПАО СК «Росгосстрах» за 2014–2017 гг., млн руб.

Наименование групп актива	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Наименование групп пассива	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Платежный излишек (+) или недостаток (-), тыс. руб.			
										2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.
A1 Наиболее ликвидные активы	1292,68	94855,38	24385,14	53001,21	П1 Наиболее срочные обязательства	92,74	22129,67	16241,48	3338,30	1199,93	72725,70	8143,66	49662,95
A2 Быстро реализуемые активы	184,37	9144,55	25911,95	7019,29	П2 Краткосрочные пассивы	3310,27	1359,00	5957,56	7212,49	-3125,9	7785,55	19954,39	-193,20
A3 Медленно реализуемые активы	162,67	25425,09	7079,89	16388,88	П3 Долгосрочные пассивы	9,53	3248,07	83539,03	95202,84	153,14	22177,00	-76459,14	-78813,96
A4 Трудно реализуемые активы	11444,12	34174,12	79544,24	66780,32	П4 Постоянные пассивы	9671,30	136862,39	31183,14	37436,11	1772,8	-102688,00	48361,09	29344,21
Баланс: A1+A2+A3+A4	13083,85	163599,13	136921,21	143189,71	Баланс: П1+П2+П3+П4	13083,85	163599,13	136921,20	143189,71	-	-	-	-

*Примечание: составлено по данным бухгалтерского отчета ПАО СК «Росгосстрах»

Коэффициенты ликвидности и платежеспособности страховой компании представлены в табл. 7.

Таблица 7

Показатели, характеризующие ликвидность и платежеспособность ПАО СК «Росгосстрах» за 2014–2017 гг.

Показатели	Норматив	Годы				Абсолютное изменение 2017 г. к 2014 г.
		2014	2015	2016	2017	
Коэффициент абсолютной ликвидности	$\geq 0,2-0,25$	13,94	4,29	1,5	15,88	1,94
Коэффициент текущей ликвидности	≥ 2	3,08	1,05	1,08	10,59	7,51
Коэффициент срочной ликвидности	≥ 1	23,35	0,98	0,98	0,62	-22,73
Коэффициент общей платежеспособности	≥ 2	2,34	0,20	0,29	1,35	-0,99

**Примечание: составлено по данным бухгалтерского отчета ПАО СК «Росгосстрах»*

За рассмотренный период в ПАО СК «Росгосстрах» коэффициент абсолютной ликвидности превышает нормативное значение, это свидетельствует, что страховая компания за счет денежных средств и финансовых вложений может погасить 150% своих обязательств.

Коэффициент текущей ликвидности в 2015 и 2016 г., вследствие реорганизации, данный показатель снизился, что говорит о вероятности банкротства и несостоятельности, но к 2017 г. ситуация обратилась в противоположную сторону. Коэффициент текущей ликвидности в несколько раз превышает норматив, что может отражать недостаточно эффективное использование оборотных активов либо краткосрочного финансирования.

Коэффициент срочной ликвидности в 2015–2017 гг. меньше нормативного значения, следовательно, у компании недостаточно наиболее ликвидных активов для покрытия наиболее срочных страховых обязательств.

В 2017 г. по сравнению с 2014 г. произошло снижение коэффициента общей платежеспособности на 0,99, что свидетельствует о низкой платежеспособности организации.

Важно отметить, что одной из важнейших характеристик состояния страховой компании является её финансовая устойчивость. Страховой компании при определении финансовой устойчивости необходимо понимать, что она принимает в расчет перспективы не только текущих, но и будущих обязательств с учетом возможных перемен в экономической среде. Так, состояние устойчивости страховщика состоит в его способности выполнения обязательств по заключенным договорам страхования при влиянии неблагоприятных факторов в целом за какой-то период времени даже при небольшом нарушении устойчивости во время этого периода. Поэтому в страховой деятельности важно не просто то, что компания может платить по обязательствам, а

способность исполнять их при любой неблагоприятной перемене ситуации, в том числе при худшем для страховщика стечении обстоятельств [13].

В исследуемом периоде относительные показатели финансовой устойчивости ПАО СК «Росгосстрах» имели следующую динамику (табл. 8).

Таблица 8

Показатели, характеризующие финансовую устойчивость ПАО СК «Росгосстрах» за 2014–2017 гг., %

Показатель	Нормативное значение	Годы				Абсолютное изменение 2017 г. к 2014 г.
		2014	2015	2016	2017	
Коэффициент автономии	$\geq 0,5$	0,09	0,01	0,14	0,26	0,17
Коэффициент заемных и собственных средств	≤ 1	0,43	5,05	3,39	2,82	2,39
Коэффициент надежности	-	18,33	0,25	0,37	0,44	-17,89
Коэффициент финансового потенциала	$< 150\%$	7,44	90,77	95,56	132,16	124,72
Уровень обеспеченности собственным капиталом, %	-	70,1	16,52	22,77	26,14	-43,96
Убыточность страховой компании, осуществляющей страхование иное, чем страхование жизни, %	Менее 20% и более 75%	-59,96	-163,72	-64,76	-88,31	-28,35
Комбинированный коэффициент убыточности, осуществляющей страхование иное, чем страхование жизни, %	Менее 95%	-158,20	-236,24	-88,33	-123,65	34,55
Расходы на ведение дела, осуществляющей страхование иное, чем страхование жизни, %	Более 50%	5032,34	-887,82	-191,62	-59,61	-5091,95

**Примечание: составлено по данным бухгалтерского отчета и отчета о финансовых результатах ПАО СК «Росгосстрах»*

За исследуемый период ПАО СК «Росгосстрах» является финансово зависимой компанией (т.к. коэффициент автономии ниже нормативного значения). В 2015 г. коэффициент автономии уменьшился на 0,08, это связано с тем, что компания зависима от кредиторов. В 2014 г. доля заемных средств в источниках финансирования сравнительно небольшая, т.е. страховщик не зависит от кредиторов, однако в 2015–2017 гг. ситуация обратилась в негативную сторону, коэффициент увеличился и стал 5,05, 3,39 и 2,82 соответственно, что в разы превышает нормативное значение.

Коэффициент надежности, в исследуемые периоды, показал, что степень обеспеченности собственными средствами, за счет которых возможна частичная выплата ущерба, при наступлении страхового случая, в 2015 резко снизился на 18,09%. У компании достаточно средств, чтобы выполнить принятые им обязательства, это доказывает резкое повышение коэффициента финансового потенциала, и это в 2015 г. опять же произошло за счет присоединения ООО «Росгосстрах».

Также за 2014–2017 гг. уровень обеспеченности собственным капиталом снижается на 43,96% , что указывает на снижение финансовой устойчивости компании. Показатель убыточности страховой компании увеличивается в 2017 г. по сравнению с 2014 г., что говорит о недостаточности объемов заработанных страховых премий для покрытия расходов организации по страховым выплатам. Комбинированный коэффициент к 2017 г. увеличивается на 34,55%, но остается отрицательным, что характеризует общую эффективность страховой деятельности и финансовое положение страховой компании негативно. Показатель расходов на ведение дела в 2015 г. снизился по сравнению с 2014 г. в 5920,163 раза, что отражает колоссальные издержки страховой компании, которые связаны с осуществлением основной деятельности страховой компанией. ПАО СК «Росгосстрах» в целом имеет устойчивое финансовое состояние. Организация платежеспособна, но также является зависимой от кредиторов.

Подводя итоги, можно сказать, что анализ финансового состояния страховой организации составляет важную часть информационного обеспечения для принятия обоснованных управленческих решений, направленных на выявление резервов обеспечения платежеспособности, повышения финансовой устойчивости и эффективности деятельности.

За анализируемый период экономическое состояние компании по рейтингу Эксперт РА¹ «стабильный», что означает высокую вероятность сохранения рейтинга на текущем уровне в среднесрочной перспективе.

За последние 4 года анализ основных показателей деятельности ПАО СК «Росгосстрах» показал увеличение всех показателей, что объясняется реорганизацией и присоединением ООО «Росгосстрах» в 2015 г. Негативным моментом в 2017 г. является уменьшение доли компании на страховом рынке, увеличение объемов страховых выплат и рост убытка компании.

Наибольшую долю в структуре страхового портфеля ПАО СК «Росгосстрах» в 2017 г. занимает ОСАГО, а также страхование имущества.

Собственный капитал организации возрос, что свидетельствует о наращивании компании своих финансовых ресурсов. Страховые премии в 2016 г. сократились по сравнению с 2014 г. на 55,23 млрд руб., что оценивается негативно и свидетельствует о сокращении доходов населения.

При анализе финансового состояния было выявлено, что коэффициенты финансовой устойчивости и рентабельности имеют отрицательную динамику, вследствие этого можно сказать, что ПАО СК «Росгосстрах» является финансово зависимой компанией. Таким образом, политику страхования анализируемой страховой компании в период с 2014 г. по 2017 г., можно назвать сдержанной и консервативной, основой, которой является отбор и оценка принимаемых рисков.

Из вышеизложенного финансового анализа страховой компании необходимо выделить положительные моменты ПАО СК «Росгосстрах», к которым можно отнести накопление потенциала страховой компанией, выполнение минимального требования финансовой устойчивости – превышение фактической маржи платежеспособности над нормативной.

¹ Рейтинговое агентство RAEX (Эксперт РА) электронный ресурс <https://raexpert.ru/releases/2017/Oct16a>

Однако есть и факторы, негативно характеризующие финансовое состояние и влияющие на снижение платежеспособности страховой организации, финансовой устойчивости, а именно:

- увеличение просроченной дебиторской задолженности, как в абсолютном значении, так и удельного веса в структуре имущества;
- быстрое увеличение расходов по ведению дела;
- высокая доля убытков организации по обязательному страхованию автогражданской ответственности;
- низкое значение коэффициента платежеспособности и текущей ликвидности;
- рост стоимости источников финансирования за счет обязательств.

На основе проведенного нами анализа, а также исследования научных трудов данной проблематики различных авторов [3, 8, 10, 14, 15, 19], возможно выделить положительные и негативные тенденции функционирования финансов страховых организаций на рынке. К позитивным тенденциям можно отнести совершенствование регулирования и надзора за деятельностью участников страхового рынка, регулирование перестраховочных операций, либерализацию условий участия иностранного страхового капитала и др., а также повышение капитализации, развитие процесса специализации по видам страхования, совершенствование инвестиционной деятельности по размещению средств страховых резервов.

Исходя из проведенного анализа, а также обобщения точек зрения исследователей данной проблематики целесообразно предложить следующие меры по улучшению финансового состояния страховой компании:

1. Изменить структуру страхового портфеля в сторону увеличения доли инвестиционного личного страхования жизни.
2. Минимизировать расходы на ведение дела и агентские услуги, сокращение судебных издержек.
3. Снизить дебиторскую и кредиторскую задолженности.
4. Расширить линейки страховых продуктов и методов их продажи.
5. Усилить внутренний контроль в компании.
6. Улучшить состояние расчетно-платежной дисциплины в организации, оказывающей существенное влияние на ее платежеспособность и финансовую устойчивость.
7. Соблюдать нормативные соотношения между активами и принятыми страховыми обязательствами.
8. Повысить показатели прибыли и рентабельности.
9. Поднять уровень капитализации, что позволит хотя бы сохранить объемы страховых операций в тех нишах, в которых они сегодня работают.
10. Повысить эффективность ведения бизнеса за счет усиления технологичности всех бизнес-процессов.
11. Улучшить уровень клиентоориентированности за счет введения новых и имеющихся программ страхования, направленных на конечного потребителя.
12. Нарастить объемы предоставляемых услуг в секторе страхования жизни, который является источником долгосрочных инвестиционных ресурсов.

На наш взгляд, указанные выше мероприятия позволят компаниям стабилизировать ситуацию и повысить значение страхования в системе социально-экономических и финансовых отношений, что необходимо, так как страховые организации выступают в роли стабилизатора рынка, а страховая услуга для населения носит социальный характер, что придает задаче обеспечения финансовой устойчивостью страховой организации макроэкономический аспект.

Литература

1. *Аксютинa С.В.* «Страховой рынок РФ: проблемы и перспективы» [Текст] / С.В. Аксютинa // Научный журнал Проблемы развития территорий вып. 2 (70), 2014 г.
2. *Алексеева Г.И.* Особенности оценки финансового состояния страховой компании по данным МСФО-отчетности [Текст] / Г. И. Алексеева // Международный бухгалтерский учет. – 2013. – № 44. – С. 14–29.
3. *Андреева Е.В.* Перспективы развития регионального страхового рынка в условиях вступления России во Всемирную торговую организацию [Текст] / Е.В. Андреева, Е.М. Хитрова // Известия Иркутского государственной экономической академии. – 2013. – №1. – С. 24–31.
4. *Галицкая С.В.* «Финансовый менеджмент. Финансовый анализ. Финансы предприятий». – М.: Эксмо, 2008. – 652 с.
5. *Глазкова Г.В.* к.э.н., доцент кафедры математики и экономико-статистического моделирования Российского университета кооперации «Финансовый анализ – база для разработки финансовой стратегии страховой компании»
6. Годовой отчет за 2016 год ПАО СК «Росгосстрах». [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://www.rgs.ru/upload/medialibrary/b30/godovoy-otchet-pao-sk-rosgosstrakh-za-2016-god.pdf>
7. Гражданский кодекс РФ глава 48. [Электронный ресурс]. - Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_9027/f97fa76d258f4b035ab80b1e8926c01fa436807d/
8. *Ермасов С.В., Ермасова Н.Б.* «Тенденции развития Российского страхового рынка»
9. Закон РФ от 27 ноября 1992 г. № 4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации» [Электронный ресурс]. - Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_1307/
10. *Зобова Е.В.* «Развитие страхового рынка на современном этапе» [Текст] / Е.В. Зобова, Ю.Ю. Косенко №11(057), 2013.
11. *Иваницкий В. П., Слепухина Ю.Э.* «Экономическая природа финансовой устойчивости страховщика».
12. Интернет – портал «Страхование сегодня». [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.insur-info.ru>
13. *Казакова Н.А., Буторина А.А.* «Финансовый анализ и оценка рисков страховой компании»
14. *Кричевский Н.А.* Современные тенденции функционирования и развития российского страхового рынка. [Текст]: автореф. дис.доктор экономических наук / Н.А. Кричевский. – М., 2004. – 404 с. [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.dissercat.com/content/sovremennye-tendentsii-funktsionirovaniya-i-razvitiya-rossiiskogo-strakhovogo-rynka#ixzz5U4dxVqxU>
15. *Наминова К.А.* «Условия обеспечения финансовой устойчивостью страховых организаций» 25(553) – 2013.
16. *Никулина Н.Н.* Страховой менеджмент: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Коммерция», «Антикризисное управление» [Текст] / Н.Н. Никулина, Н.Д. Эриашвили. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011. – 703 с.
17. Официальные сетевые ресурсы Президента России [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.kremlin.ru>
Официальный сайт РСА [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.autoins.ru/ru/index.wbp>

18. *Пенюгалов А.В.* «Анализ финансовой устойчивости страховых компаний на основе качественных методов» [Текст]/ А.В. Пенюгалов, Н.Н. Аведисян 35(78-2011).
19. *Погостинская Н.Н., Погостинский Ю.А., Павлюк Г.А.* «Особенности анализа финансовой устойчивости страховых организаций»
20. *Рябянцева М.С.* «Информационные возможности анализа отчетности компании//Научный журнал КубГАУ №64 (10), 2010 [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://ej.kubagro.ru/2010/10/pdf/19.pdf>
21. *Смородина М.Н.* «Выбор методики оценки финансового состояния страховой компании» [Текст]/ М.Н. Смородина №5, 2012.
22. *Тепкаева З.З.* «Страховой рынок России. Современное состояние и перспективы развития». [Текст]/ З.З. Тепкаева Журнал Экономические науки 9(141) 2016.
23. Федеральный закон об обязательном страховании гражданской ответственности владельцев транспортных средств [Электронный ресурс]. - Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_36528/
24. *Шеремет А.Д.* Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. — 2-е изд., перераб. и доп. [Текст] / А.Д. Шеремет Е.В. Негашев – М.: ИНФРА-М, 2008. – 208 с.