

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«САРАТОВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ
Н.Г. ЧЕРНЫШЕВСКОГО»

Кафедра финансов и кредита

АВТОРЕФЕРАТ
на выпускную квалификационную работу (бакалаврскую работу)
по направлению 38.03.01 Экономика
профиль «Финансы и кредит»
студентки 4 курса экономического факультета 411 группы
Мосягиной Елизаветы Николаевны

**Тема работы: «Формирование и использование прибыли
страховых компаний»**

Научный руководитель:

Профессор кафедры финансов и кредита,

д.э.н., профессор

_____ О.С. Кириллова

Зав. кафедрой финансов и кредита,

к.э.н., доцент

_____ О. С. Балаш

Саратов 2026

Актуальность изучения темы формирования и использования прибыли страховых компаний обусловлена тем, что в условиях современной экономической нестабильности и ужесточения требований со стороны регуляторов, вопросы эффективного управления финансовыми результатами приобретают для страховых компаний первостепенное значение. Прибыль страховой организации является ключевым источником формирования собственного капитала, гарантом выполнения обязательств перед страхователями и основой для дальнейшего развития компании. Специфика страхового бизнеса заключается в особом механизме формирования прибыли, в котором традиционный доход от страховой деятельности сочетается с доходом от инвестирования временно свободных резервов. В современных реалиях проблема рационального распределения полученной прибыли становится особенно острой. Этим обусловлена актуальность данной темы для обеспечения финансовой устойчивости и долгосрочной конкурентоспособности российских страховщиков.

Теоретические аспекты формирования и использования прибыли в страховании нашли отражения в работах таких авторов, как А.П. Архипов, С.В. Ермасов, Т.В. Прокопьева, Л.Г. Скамай. Практические аспекты оптимизации этих процессов с учётом текущих изменений в регулировании страхового рынка РФ требуют дополнительного изучения на примере конкретных организаций.

Цель выпускной квалификационной работы состоит в изучении механизма формирования и использования прибыли страховых компаний и разработке практических рекомендаций по его оптимизации на примере СПАО «Ингосстрах».

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие **задачи**:

1. Раскрыть экономическую сущность прибыли страховой компании и исследовать источники её формирования.

2. Рассмотреть основные показатели и методы оценки прибыли страховой компании.

3. Изучить направления использования прибыли страховой компании.

4. Провести анализ рентабельности и источников формирования прибыли СПАО «Ингосстрах».

5. Охарактеризовать фактические направления использования прибыли СПАО «Ингосстрах».

6. На основе полученной информации выявить проблемы и разработать направления оптимизации механизма формирования и использования прибыли СПАО «Ингосстрах».

Объектом исследования является финансово-хозяйственная деятельность СПАО «Ингосстрах» как одного из лидеров российского страхового рынка.

Предметом исследования выступает совокупность теоретических и практических аспектов формирования и использования прибыли страховщика.

Методологической основой исследования являются такие общенаучные методы, как анализ и синтез, метод научного абстрагирования, позволяющие сформировать теоретические выводы о рассматриваемом предмете исследования. С целью обоснования теоретических выводов применяется системный подход. Также в работе используются методы финансового анализа (горизонтальный, вертикальный, коэффициентный анализ), табличный метод представления данных.

Информационную основу работы составила официальная финансовая отчётность СПАО «Ингосстрах», внутренние годовые отчёты компании, публикации в специализированных периодических изданиях, данные рейтинговых агентств, официальные материалы Банка России.

В первой главе работы были раскрыты теоретические аспекты формирования и использования прибыли страховых организаций.

Источники прибыли страховой компании включают доходы от страховой, инвестиционной, финансовой и прочей деятельности. Основными являются страховые премии и инвестиционные доходы. При этом инвестиционная деятельность носит подчинённый характер и направлена в первую очередь на обеспечение финансовой устойчивости.

Анализ прибыли осуществляется с помощью абсолютных (прибыль от страховой, инвестиционной, прочей деятельности, чистая прибыль) и относительных показателей (рентабельность, убыточность). Для комплексной оценки используются вертикальный и горизонтальный анализ бухгалтерской отчётности, а также факторный и сравнительный виды анализа.

Были рассмотрены основные направления использования прибыли. Они включают в себя формирование и пополнение страховых резервов, капитализацию (увеличение уставного капитала), покрытие операционных расходов, выплату дивидендов акционерам, инвестиционную деятельность и покрытие убытков прошлых лет. Эффективное распределение прибыли обеспечивает финансовую устойчивость, развитие компании и выполнение обязательств перед клиентами.

Регулирование деятельности страховых компаний осуществляется банком России, который устанавливает требования к формированию резервов, их размещению, а также к структуре инвестиционных активов.

Во второй главе работы был проведён детальный анализ процесса формирования и использования прибыли на примере СПАО «Ингосстрах», одной из крупнейших страховых компаний России.

В ВКР предложена характеристика компании; проведен анализ основных показателей прибыли за 2023-2024 годы; проведен анализ вклада страховой и инвестиционной деятельности в формирование прибыли СПАО «Ингосстрах»; рассмотрена динамика показателей страховой деятельности; проведен анализ показателей рентабельности; охарактеризованы основные направления использования прибыли компании; рассмотрены основные

показатели собственного капитала; рассмотрены основные направления инвестиций. Также были идентифицированы риски, с которыми сталкивается СПАО «Ингосстрах». На основе выводов, полученных при проведении анализа, был намечен план мероприятий по улучшению механизма формирования и использования прибыли компании.

Страховое публичное акционерное общество «Ингосстрах» – одна из крупнейших российских страховых компаний в России. Она относится к категории системообразующих компаний и имеет разветвлённую сеть, представленную 95 офисами и представительствами в более чем 80 регионах страны, что говорит о федеральном масштабе деятельности. «Ингосстрах» — правопреемник Главного управления иностранного страхования СССР, созданного 16 ноября 1947 года, в 1992 году было приватизировано. Деятельность компании лицензирована и охватывает широкий спектр направлений, включая обязательное страхование (ОСАГО, страхование опасных объектов производства, страхование пассажиров и др.) и добровольные виды (личное и имущественное страхование, перестрахование).

СПАО «Ингосстрах» – универсальный страховщик, который имеет лицензии на осуществление всех видов страхования, предусмотренных Законом РФ «Об организации страхового дела в Российской Федерации», а также на перестрахование, и предоставляет полный спектр страховых услуг. Основным видом деятельности является страхование имущества.

Для анализа процесса формирования прибыли СПАО «Ингосстрах» рассматриваются финансовые результаты компании за 2023-2024 гг. Информационной базой послужили данные раскрываемой годовой отчётности страховщика, а также материалы рейтингового агентства «Эксперт РА».

Анализируя источники формирования прибыли компании, можно сделать вывод о неоднозначности финансовых результатов в рассматриваемом периоде. С одной стороны, наблюдаются позитивные

изменения: выросли все абсолютные показатели прибыли (за исключением прочего совокупного дохода), причём значительно увеличилась прибыль от инвестиционной деятельности, что, вероятно, связано с повышением ключевой ставки и ростом доходности вложений в банковские депозиты и долговые инструменты. Это привело к изменению структуры формирования прибыли: в 2024 году доля инвестиционной деятельности выросла с 36% до 42%, тогда как доля страховой деятельности сократилась с 64% до 58%. Улучшились и традиционные показатели рентабельности: рентабельность активов, продаж, капитала и инвестиций, что свидетельствует о повышении общей эффективности использования ресурсов и капитала компании. С другой стороны, анализ страховой деятельности выявляет негативные тенденции. Компания столкнулась с опережающим ростом страховых выплат и расходов на ведение дела по сравнению с ростом заработанных страховых премий. Это привело к ухудшению ключевых показателей страховой деятельности: выросли коэффициенты убыточности, и одновременно снизилась рентабельность страховых операций.

Несмотря на то, что страховая деятельность остаётся основным источником прибыли компании, в 2024 году ей вклад сократился при одновременном ухудшении эффективности. Общая рентабельность компании улучшилась, но во многом за счёт инвестиционных доходов, которые скомпенсировали снижение эффективности страховой деятельности.

Проведённый анализ направлений использования прибыли СПАО «Ингосстрах» позволяет сделать вывод о последовательной и рациональной финансовой стратегии компании, ориентированной на долгосрочное развитие и укрепление финансовой устойчивости. Практически вся заработанная компанией чистая прибыль осталась внутри бизнеса и была направлена на увеличение капитала и реинвестирование. Компания сознательно отказывается от выплаты дивидендов в пользу укрепления собственного капитала и обеспечения высокого уровня финансовой надёжности. Анализ основных направлений инвестирования показал, что в 2024 году

приоритетом для компании стали высоколиквидные и надёжные инструменты при одновременном стратегическом развитии дочерних структур и поддержании операционной инфраструктуры. Выявленная стратегия капитализации создаёт прочный фундамент для дальнейшего роста компании, однако требует внимания к сохранению инвестиционной привлекательности для акционеров, ориентированных на дивидендный доход.

В механизме формирования и использования прибыли СПАО «Ингосстрах» можно выделить ряд проблем, требующих решения. Ключевой проблемой является ухудшение эффективности страховой деятельности, выражающееся в опережающем росте выплат и расходов на ведение дела, что приводит к снижению рентабельности страховых операций и росту убыточности. Компания в значительной степени компенсирует эту негативную динамику за счёт инвестиционного дохода, однако его устойчивость вызывает сомнения из-за высокой концентрации вложений в банковские депозиты и прогнозируемого снижения ключевой ставки.

Для преодоления выявленных проблем предлагается осуществить комплекс мер, включающий, во-первых, повышение эффективности страховой деятельности за счёт улучшения процесса оценки рисков, использования технологий UBI и блокчейн, применения искусственного интеллекта и развития мобильных приложений. Во-вторых, требуется диверсификация инвестиционного портфеля путём расширения вложений в альтернативные инструменты для получения стабильного дохода, не зависящего от колебаний процентных ставок. В-третьих, необходимо совершенствование политики распределения прибыли посредством перехода от модели полной капитализации к более сбалансированной дивидендной политике, а также создания специального резерва для дивидендных выплат, что позволит повысить лояльность акционеров без ущерба для финансовой устойчивости.

Реализация предложенных мер позволит компании снизить зависимость от внешней конъюнктуры, восстановить эффективность страховых операций и повысить инвестиционную привлекательность, сохранив при этом высокий уровень финансовой устойчивости.

Практическая значимость результатов исследования заключается в том, что предложенные направления оптимизации могут быть использованы СПАО «Ингосстрах» для совершенствования механизма формирования и использования прибыли, что позволит компании восстановить эффективность страховых операций, повысить инвестиционную привлекательность и сохранить при этом высокий уровень финансовой устойчивости. В долгосрочной перспективе реализация разработанных рекомендаций обеспечит компании устойчивый рост прибыли за счёт как страховой, так и инвестиционной деятельности, формируя сбалансированную модель, менее подверженную изменениям внешних экономических условий. Полученные выводы и рекомендации могут быть также полезны для других российских страховых компаний, сталкивающихся с аналогичными вызовами в условиях современной экономической нестабильности.