

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 5 курса экономического факультета
Сибиревой Яны Юрьевны

**Тема работы: «Анализ финансового состояния страховой компании
(на примере АО «МАКС»)»**

Научный руководитель:

доцент кафедры финансов и кредита,

к.э.н., доцент

_____ Е.В. Чистопольская

Зав. кафедрой финансов и кредита,

к.э.н., доцент

_____ О. С. Балаш

Саратов 2023

В современных условиях формирования рынка услуг, страховая деятельность находится в стадии жесткой конкурентной борьбы, как и всякая другая предпринимательская деятельность.

Показателем конкурентоспособности компании на рынке являются ее финансы. Поэтому финансовая стабильность страховой компании является необходимым условием ее выживания в рыночной экономике.

Страховые организации выступают в качестве регуляторов рыночных процессов. Кроме того, привлеченные страхованием средства могут быть использованы в качестве инвестиционного капитала. Направление их на рынок капитала способствует развитию самого рынка капитала. За счет средств, собранных с предприятий и граждан в виде страховых взносов, государство может финансировать развитие инфраструктуры экономики. Такие инвестиции увеличивают занятость и повышают уровень жизни граждан. Поэтому необходимо уделять максимальное внимание обеспечению финансовой устойчивости страховых компаний. Как субъект экономической деятельности, страховые компании взаимодействуют с различными лицами и организациями в области финансов и, по ряду причин, интересуются текущим финансовым положением страховых компаний, тенденциями изменения этого положения и прогнозом результатов их деятельности. Поэтому необходимо оценивать финансовую устойчивость страховых компаний как основную характеристику динамики их финансового положения.

Для того чтобы внешние и внутренние пользователи информации о страховых компаниях могли обсуждать, являются ли они финансово устойчивыми или нет, им необходимо договориться о способе количественного измерения этой характеристики финансов страховой компании, о типе данных, которые лягут в основу оценки финансовой устойчивости, и о критериях присвоения значений этой характеристики. Другими словами, речь идет о необходимости создания полноценной системы оценки деятельности страховых компаний, использующей финансовую устойчивость в качестве критерия надежности.

В современной экономической литературе понятия, содержание и факторы, обеспечивающие финансовую устойчивость страховых организаций, являются дискуссионными, и единого подхода к оценке финансовой устойчивости не существует.

Актуальность темы исследования обусловлена объективной необходимостью конкретизации понятия «финансовой устойчивости страховой организации» и разработки методики ее оценки.

Цель дипломной работы - исследовать финансово-хозяйственную деятельность страховой организации.

Для достижения цели были поставлены и решены следующие задачи:

- раскрыть теоретические аспекты финансовой устойчивости предприятия;
- проанализировать существующие показатели и методы оценки финансовой устойчивости страховщика;
- провести анализ финансового состояния страховой организации АО «МАКС».

Объектом исследования является система показателей финансовой устойчивости страховой организации АО «МАКС».

Предметом исследования являются экономические и организационно-правовые отношения, возникающие у страховщика по поводу обеспечения финансовой устойчивости.

Дипломная работа состоит из введения, двух разделов, списка используемой литературы, заключения и приложений.

Во введении рассматриваются актуальность, цели. Задачи, объект, предмет исследования.

В первом разделе изучены теоретические аспекты обеспечения финансовой устойчивости страховой компании, а именно понятие, сущность и функции страховой деятельности, особенности методики анализа финансового состояния страховых организаций, структура доходов и расходов, страховые резервы.

Во втором разделе проведен анализ финансового состояния АО «МАКС», предоставлены анализ состояния отрасли страхования, оценка финансовой устойчивости организации, даны рекомендации по укреплению финансовой устойчивости страховой организации.

В заключении делаются выводы по всему исследованию.

Методы исследования – анализ теоретических источников и публикаций по проблеме, анализ документов деятельности компании, методы математико-статистического анализа, обобщение и интерпретация результатов исследования, формулирование предложений.

Теоретической базой исследования в работе использованы отчетность АО «МАКС», нормативно-правовые акты, публикации в научных журналах, информация в сети Интернет, а также труды известных отечественных и зарубежных авторов в области тематики дипломной работы.

Значимость представленной работы заключается в разработке рекомендаций практического характера, которые могут быть использованы в практике оценке финансового состояния организации АО «МАКС» с целью улучшения финансового состояния предприятия.

Основное содержание работы

В первой главе выпускной квалификационной работы рассматриваются теоретические основы анализа финансового состояния страховой организации.

Финансовый анализ - это углубленное, научно обоснованное изучение финансовых отношений и движения финансовых ресурсов в деятельности компании. Необходимость финансового анализа страховых организаций заключается в особом характере страховой деятельности. Страховая деятельность (страховое дело) - это сфера деятельности страховой компании (страховой организации) по страхованию.

Финансовый анализ страховых компаний - это совокупность аналитических методов, используемых для оценки надежности страховой компании принятия управленческих решений по оптимизации ее деятельности или сотрудничества с ней. Под надежностью страховой компании в первую очередь понимается финансовая устойчивость страховой организации.

Финансовая устойчивость страховой компании - это характеристика финансовой устойчивости страховой компании. Устойчивость финансового положения страховой компании - это в основном платежеспособность конкретной страховой компании, которая складывается из ряда факторов и показателей. Факторы - это причины результатов деятельности страховой компании, а показатели - критерии, по которым оцениваются эти результаты.

Привычными источниками информации о финансовом положении компании являются баланс и отчет о доходах, которые представляют собой публичную отчетность, предоставляемую компанией. Цель (финансовой) бухгалтерской отчетности - помочь пользователям услуг (продуктов) компании оценить их надежность. Не всегда каждый может объективно оценить финансовое положение страховой компании.

В существующих отчетах страховых компаний практически невозможно определить источник финансирования определенных видов активов. Одним словом, форма отделена от содержания. Кроме того, структура отчетности

страховых компаний существенно отличается от общепринятой структуры отчетности компаний. Поэтому приоритетом в финансовом анализе страховых компаний является не анализ бухгалтерских книг, а аналитические процедуры, позволяющие четко оценить финансово-хозяйственную деятельность страховой компании сделать обоснованный вывод об анализируемом состоянии дел.

Финансовые отношения подразделяются в зависимости от их масштаба и рассматриваются с помощью внутреннего финансового анализа, когда они ограничены рамками данной страховой организации, и внешнего финансового анализа, когда они выходят за эти рамки.

Финансовый анализ проводится с помощью различных методов, которые позволяют структурировать и выявить взаимосвязи между основными показателями деятельности страховой компании. Методы финансового анализа (в широком понимании) представляют собой систему теоретико-познавательных категорий, научного инструментария и нормативных принципов исследования финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Первые два элемента характеризуют статистическую составляющую метода, а последний элемент - его динамику.

Большинство методов финансового анализа были разработаны для промышленных компаний, и их применение к финансовому анализу страховых организаций затруднено в силу специфики их деятельности.

Особенности страхового бизнеса во многом являются вызовом общепринятым принципам корпоративного финансового менеджмента и ставят особый акцент на методологии финансового анализа страховых организаций. Особенности страхового бизнеса можно свести к трем элементам:

- 1) отсутствие в страховой организации промышленного цикла, как такового;
- 2) инверсия эксплуатационного цикла страховщика, где вначале производится оплата страховой услуги, а затем её оказание и не всем страхователям;

3) особенности формирования финансового потенциала, где привлеченная часть капитала в виде страховых премий (страховых резервов) значительно преобладает над собственным капиталом страховщика.

Терминология и показатели, используемые в страховой отрасли, также уникальны, что также выделяет финансовый анализ страховых организаций как особую предметную область финансового анализа.

Задачами финансового анализа страховой организации, в зависимости от цели, могут быть:

- оценка платежеспособности страховщика;
- оценка сбалансированности страхового портфеля;
- оценка финансовой конкурентоспособности страховщика и другие.

Деятельность страховой компании состоит из нескольких компонентов: страховые операции, инвестиционные операции и финансовые операции. Страховые операции заключаются в заключении договоров страхования, выплате премий и выплате страховых возмещений. Инвестиционные операции - это в основном размещение страховых резервов и собственных средств страховщика посредством нормативно определенных сумм и типов объектов. Финансовые операции, как правило, представляют собой продажу активов и включают вопросы ликвидности и прибыльности страховой деятельности.

Функции страховой организации включают три вида операций: те, которые влияют на ее финансовое положение. В результате, деятельность страховой компании можно разделить на три области анализа (страхование, инвестиции и финансы) для определения финансового положения страховой организации.

В страховом бизнесе основы анализа экономической эффективности страховой деятельности приведены в работах различных отечественных экономистов, но, как правило, большинство из них скопировали методы, используемые для анализа финансово-хозяйственной деятельности промышленных компаний.

Финансовый потенциал страховой компании - это характеристика финансовой устойчивости страховой организации. Финансовый потенциал

относится к финансовым показателям, достигнутым страховой организацией. Она описывается рядом активных и пассивных статей баланса и взаимосвязей между ними. Оценка финансового потенциала страховой организации и его изменений за отчетный период возможна на основе анализа ликвидности баланса (для детального финансового анализа).

Анализ ликвидности баланса сводится к проверке того, покрываются ли обязательства на пассивной стороне баланса активами, сроки погашения которых равны срокам погашения обязательств. Если ликвидность баланса достигнута, можно сделать выводы об абсолютной ликвидности баланса и финансовой устойчивости страховой компании.

На современном этапе развития отечественного страхового рынка остро стоит вопрос финансовой устойчивости страховых компаний. Основные требования к обеспечению финансовой устойчивости страховых компаний изложены в статье 25 Закона РФ «Об организации страхового дела в Российской Федерации».

Финансовая устойчивость страховой компании - это ее способность выполнять свои обязательства перед другими экономическими агентами при любых неблагоприятных обстоятельствах, как настоящих, так и будущих.

При оценке финансовой устойчивости страховой компании следует учитывать, что финансовая устойчивость - это комплексное понятие, которое включает в себя не только достаточность капитала и резервов, но и платежеспособность, ликвидность и прибыльность.

Основной целью анализа абсолютных показателей финансовой устойчивости является количественная оценка деятельности страховых организаций. К таким показателям относятся:

- объем страховых премий
- объем страховых выплат
- величина собственного капитала страховщика
- величина страховых резервов.

Доходы от страхования являются основным источником пополнения доходной базы страховых компаний и являются фундаментальным условием для организации страхового бизнеса. Центральным элементом этих доходов являются премии от страхователей или непосредственно от договоров страхования. Страховые организации могут осуществлять страховые операции через механизмы совместного страхования, принимая на себя определенную долю общего риска (ответственности) и получая соответствующую долю общих премий.



Рисунок 1 – Доходы страховой организации

Расходы, возникающие при осуществлении уставной деятельности и должным образом признанные в отчетности, называются расходами страховой компании.

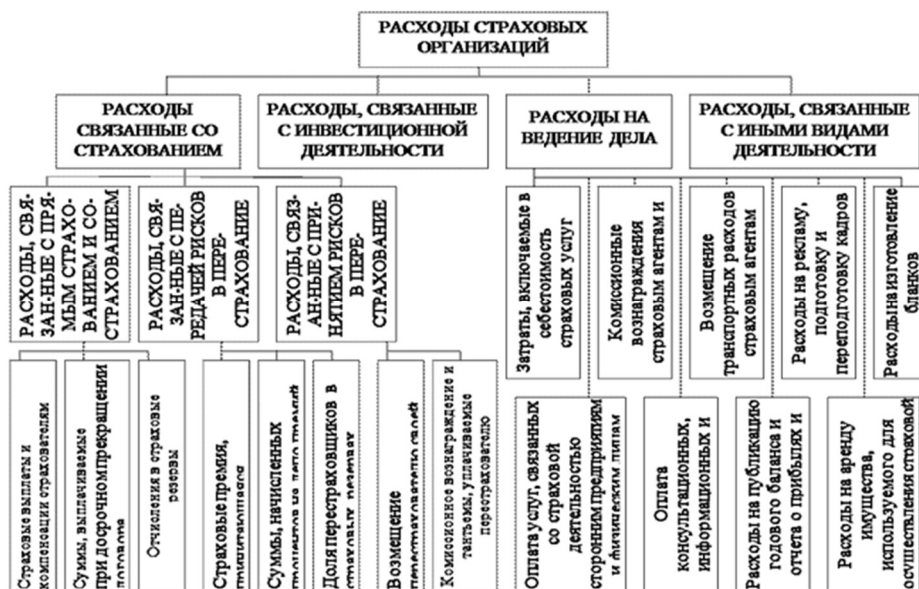


Рисунок 2 – Расходы страховой организации

Таким образом, финансовая устойчивость страховой компании - это такое состояние финансовых ресурсов, их распределение и использование, способствующее развитию страховой организации, при котором обеспечивается безусловное выполнение обязательств перед страхователями на основе положительной динамики прибыли при сохранении платежеспособности с учетом трансфера риска и изменения экономической конъюнктуры.

Во второй главе «Анализ финансового состояния АО «МАКС» были рассмотрены и исследованы состояния отрасли страхования и финансовая устойчивость АО «МАКС».

В данной работе были оценены и проанализированы результаты деятельности страховых организаций за период 2021-2022 гг.

Проведём анализ структуры страхового рынка по доле премий. Результаты анализа представим на рисунке 1.

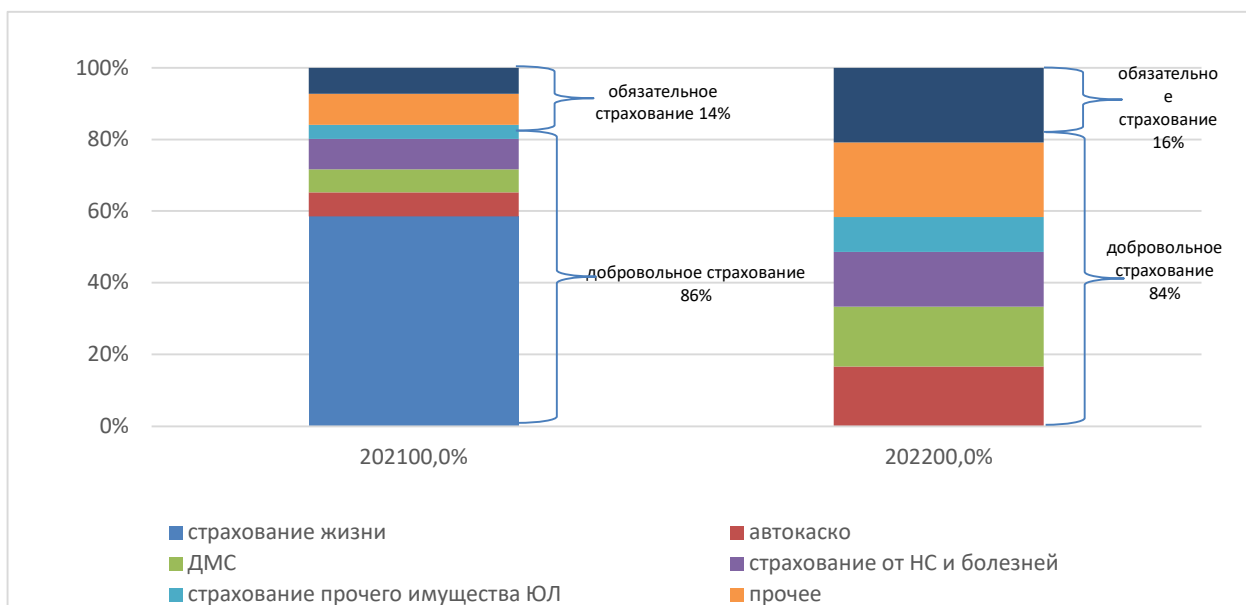


Рисунок 3 – Структура страхового рынка по доле премий, %

В 2022 г. продолжился рост рынка автострахования, в основном за счет роста сборов в сегменте ОСАГО. Темпы прироста взносов по обязательному автострахованию достигли 21,1% (+18,6 п.п. за год), объем рынка составил 273,1 млрд рублей. Рост обязательного автострахования произошел на фоне достаточно стабильного числа заключенных договоров. В условиях резкого подорожания запчастей страховщики были вынуждены повышать стоимость страховок. Расширение коридора базового тарифа позволило обеспечить справедливое ценообразование и сохранить возможность при продаже полисов ОСАГО учитывать индивидуальные характеристики водителей и владельцев транспортных средств, дифференцируя стоимость продукта для страхователей с разным уровнем риска. Средняя страховая премия по договорам с физическими лицами за год выросла менее чем на 1 тыс. руб., до 6,6 тыс. рублей.

В 2022 г. объем страховых премий в страховании имущества юридических лиц вырос на 7% г/г, до 128,6 млрд рублей. Сегмент поддержало существенное увеличение числа заключенных договоров во всех видах: количество договоров по страхованию товаров на складе выросло на треть, по страхованию имущества, используемого при проведении строительно-монтажных работ, – на 11,2%, по страхованию прочего имущества – на 71%.

При этом максимальный прирост взносов обеспечило страхование строительного-монтажных рисков, средняя величина премий по которым превысила 570 тыс. рублей.

Страховая группа АО «МАКС» была основана в 1992 году. Компания работает во всех основных видах добровольного и обязательного страхования. Основными направлениями деятельности являются автострахование (КАСКО и ОСАГО), добровольное медицинское страхование и страхование личного и корпоративного имущества. Также компания предоставляет услуги по сельскохозяйственному страхованию, авиационному страхованию, личному страхованию от несчастных случаев, ипотечному, туристическому и различным другим видам страхования.

Для анализа финансовой устойчивости предприятия были использованы данные годовых отчетов за 2020-2022 гг.

Для характеристики организации основными показателями являются прибыль и убытки организации ее финансовое положение, движение денежных средств, премии и выплаты, а также рентабельность организации и коэффициент убыточности. Все эти данные учитываются и обобщаются в таблице 1.

Таблица 1 – Состав и динамика прибыли АО «МАКС»

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.
Страховая деятельность			
Итого доходов за вычетом расходов (расходов за вычетом доходов) от страховой деятельности	654708	1184537	1462636
Инвестиционная деятельность			
Итого доходов за вычетом расходов (расходов за вычетом доходов) от инвестиционной деятельности	1416081	1238668	2043687
Прочие операционные доходы и расходы			
Итого доходов (расходов) от прочей операционной деятельности	-1660038	-2105429	-2307055
Прочий совокупный доход			
Итого прочий совокупный доход (расход) за отчетный период	40529	3092	3228
Итого совокупный доход (расход) за отчетный период	499687	358956	1075375

По данным таблицы 1 можно сделать вывод о том, что страховые премии выросли на 26% по сравнению с 2020 годом, что говорит о развитии организации на рынке страховых услуг и высоким процентом доверия от населения. Основной статьей прибыли в страховых услугах организации является - обязательное медицинское страхование. Однако с увеличением страховых премий, соответственно увеличилась статья затрат, страховые выплаты и в 2022 году составило 13143550 тыс., руб. , что в 1,9 раза выше чем в 2020 году. Изобразим на рисунке 2.

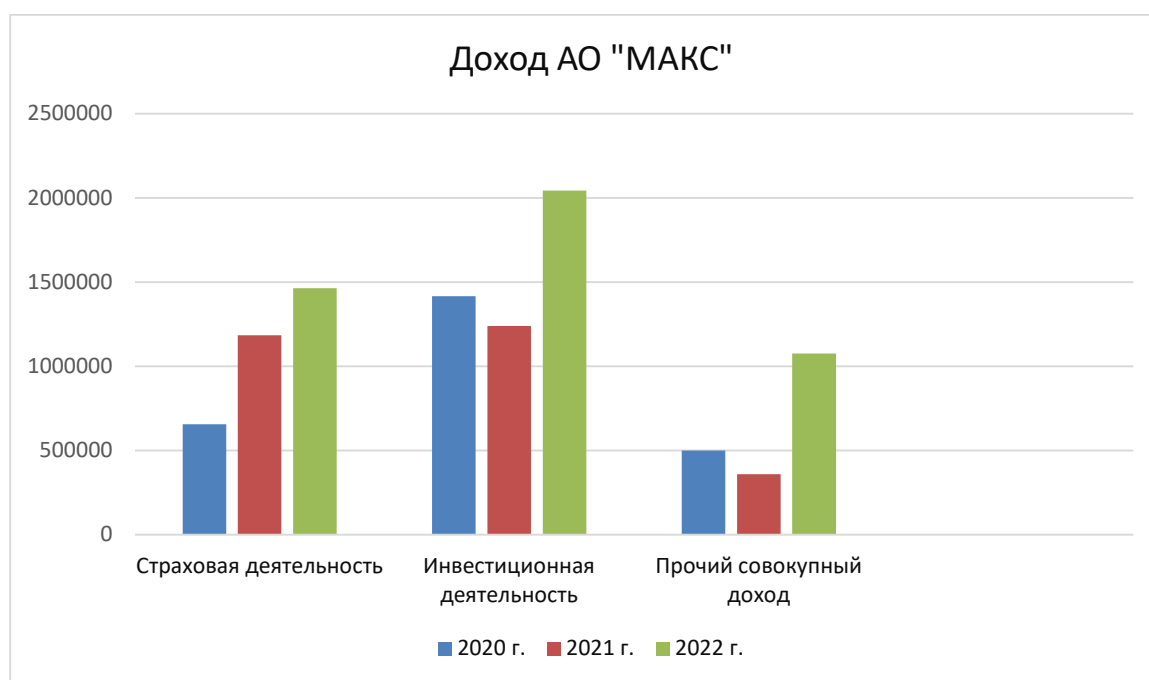


Рисунок 4 – Динамика доходов АО «МАКС»

Проведём анализ структуры активов и пассивов предприятия. Результаты анализа представим в таблице 2.

Таблица 2 – Финансовое положение АО «МАКС» на 31 декабря 2020, 2021, 2022 года, руб.

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.
Итого активов	16700539	18704545	23294105
Итого обязательств	10826597	12849634	16363819
Итого капитала	5873942	5854911	6930286

На рисунке 3 схематично представим структуру активов предприятия.

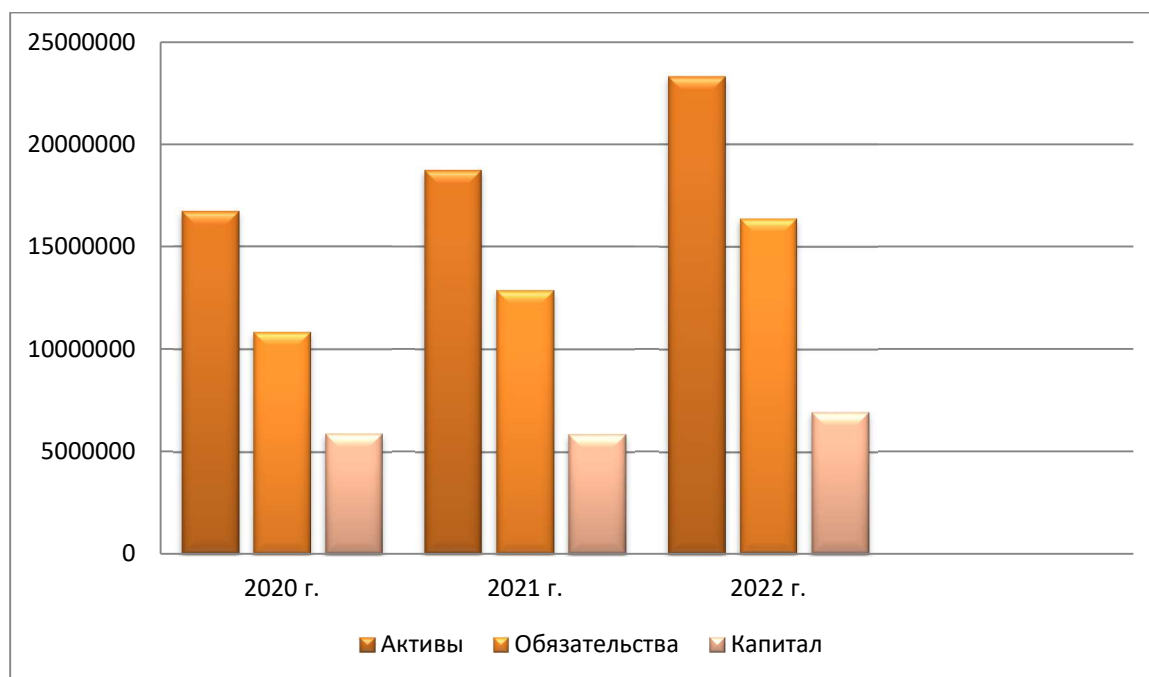


Рисунок 5 – Финансовое положение АО «МАКС»

По данным рисунка 3 можно сделать вывод о том, что статья всего активов в 2022 году увеличилась по сравнению с 2020 годом на 39,5%, и с 2021 на 24,5%, соответственно, благодаря тому что в общем все статьи были увеличены по сравнению с прошлыми годами, а так же были добавлены новые активы, такие как инвестиционная недвижимость, нематериальные активы и др., однако из-за прироста активов увеличилась статья обязательств, с 10826597 тыс. руб. в 2020 году до 16363819 тыс. руб. в 2022 году. Капитал так же был увеличен на 51,1%, что свидетельствует о положительной динамике и выходе организации на рынок страховых услуг, как серьезная организация.

Проанализируем показатели убыточности деятельности АО «МАКС». Они представлены в таблице 3.

Таблица 3 – Коэффициент убыточности АО «МАКС»

Показатель	2021 год	2022 год
Всего выплат	9309855	13143550
Всего премий	15435286	20214383
Коэффициент убыточности	0,6	0,65

Исходя из данных таблицы 3, можно сделать вывод о таких показателях как всего выплат и всего премий организации за период 2021-2022 лет и соответственно рассчитать коэффициент убыточности организации, по вышеуказанным данным мы видим, что коэффициент убыточности организации вырос, что говорит о преобладании премий над выплатами в организации и соответственно стабильном финансовом положении организации.

На рисунке 4 приведём структуру страховых выплат и премий.

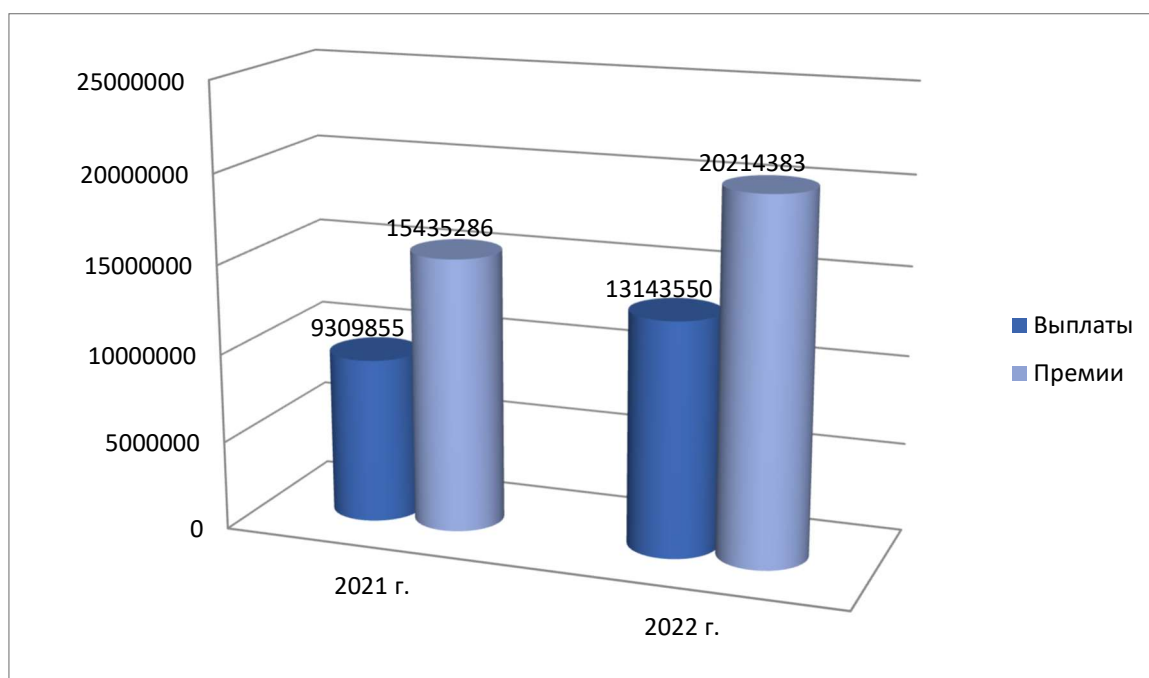


Рисунок 6 – Показатели страховых выплат и премий АО «МАКС»

Анализ рентабельности представлен в таблице 4.

Таблица 4 – Чистая рентабельность АО «МАКС»

Показатель	2021 год	2022 год
Чистая прибыль	1914401	1723145
Страховая премия(за период)	15435286	20214383
Чистая рентабельность	0,12	0,09

Исходя из данных таблицы 5, можно сделать вывод о том что рентабельность организации снизилась с 0,12 до 0,09 по сравнению с 2021

годом, что как для коммерческой организации очень важно, так же можно заметить, что чистая прибыль организации уменьшилась и составила 1723145 тыс.руб.

В таблице 5 рассмотрим показатели характеризующие оборачиваемость активов организации.

Таблица 5 - Показатели характеризующие оборачиваемость активов организации

Показатель	2020	2021	2022	Отклонение	
				2022 к 2020	2022 к 2021
Оборачиваемость активов	0,79	0,83	0,87	0,08	0,04
Оборачиваемость собственного капитала	2,25	2,64	2,92	0,67	0,28

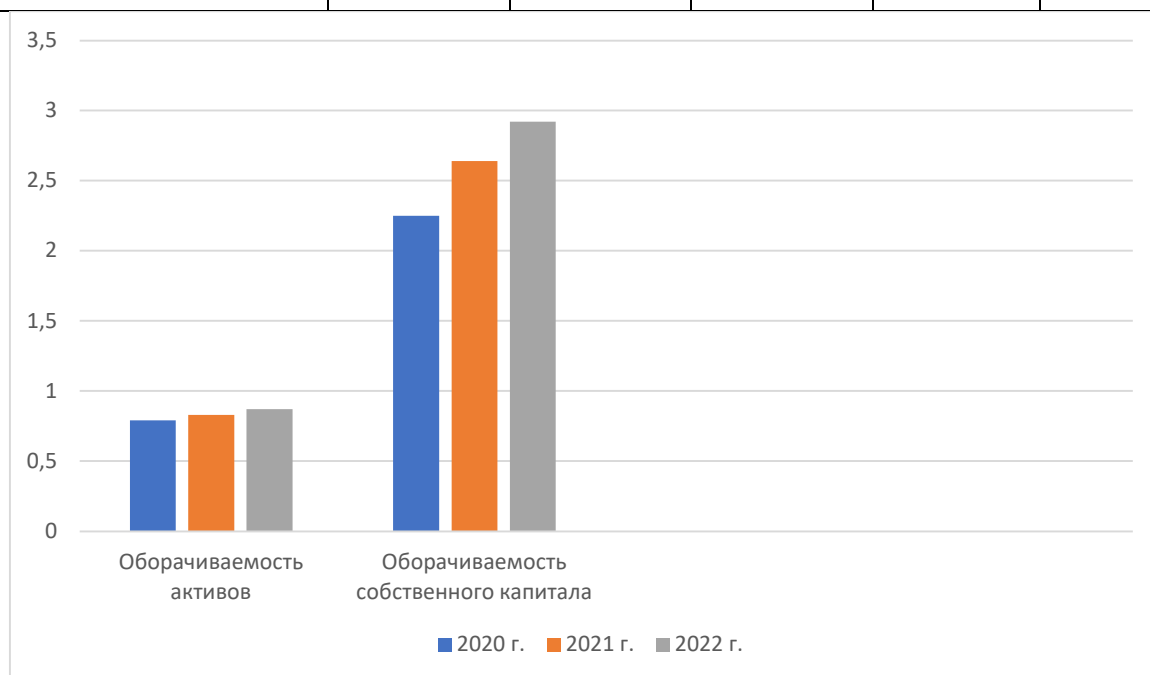


Рисунок 7 - Оборачиваемость активов организации

Чем больше коэффициент оборачиваемости активов, тем интенсивней используют активы в деятельности организации, тем выше деловая активность. На рисунке 5 показано, что в АО «МАКС» оборачиваемость активов в 2022 г. увеличилась на 0,08% в сравнении с 2020 г.

В таблице 6 проанализируем показатели оценки финансовой устойчивости АО «МАКС».

Таблица 6 – Показатели финансовой устойчивости

Показатель	2020г.	2021г.	2022г.
Коэффициент автономии	0,35	0,31	0,30
Коэффициент финансовой зависимости	0,65	0,69	0,70
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	0,02	0,03	0,02
Коэффициент финансирования	46,3	37,7	47,9

Исходя из рассчитанных коэффициентов, представленных в таблице 8 можно сделать вывод, что организация АО «МАКС» обладает необходимой финансовой устойчивостью.

Для определения финансовой устойчивости компании АО «МАКС» был проведен анализ баланса за 2022 год, структуры активов и пассивов компании, анализ деловой активности, анализ с помощью финансовых коэффициентов.

Рекомендации по укреплению финансовой устойчивости страховой организации представлены на Рисунке 6.

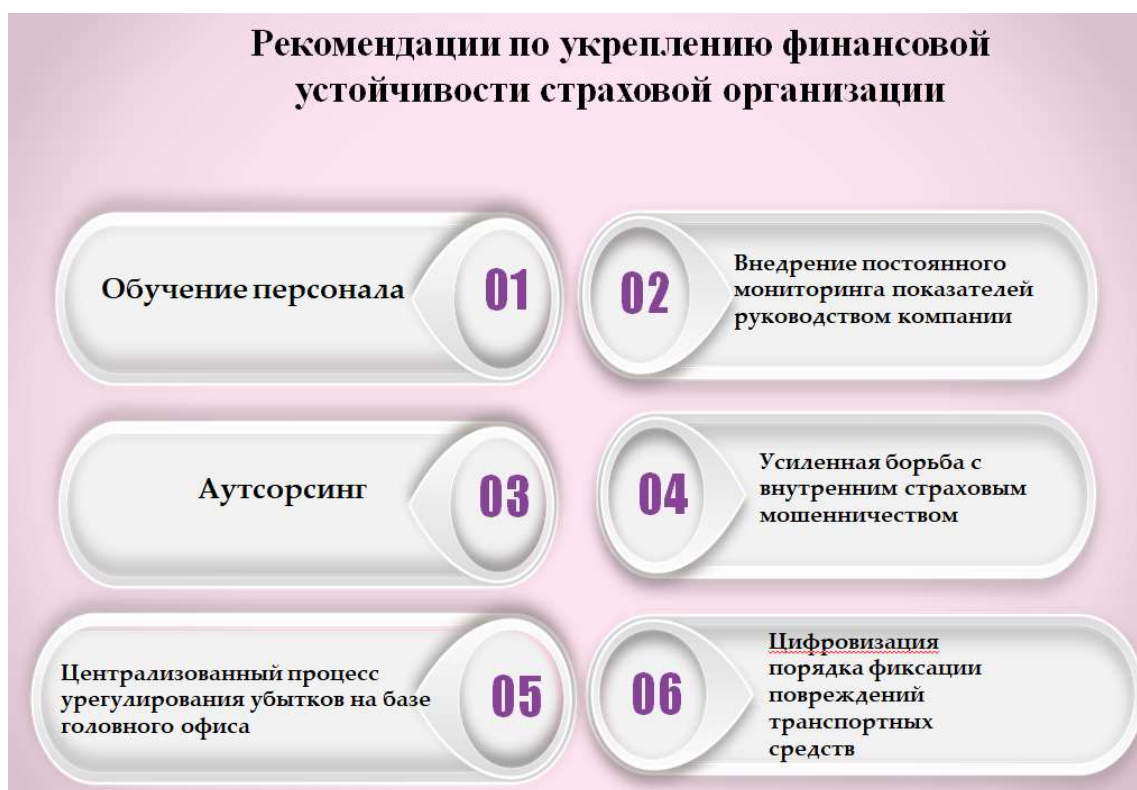


Рисунок 8 – Рекомендации по укреплению финансовой устойчивости страховой организации

1. Качественное урегулирование убытков неразрывно связано с профессиональной подготовкой сотрудников. Компания АО «МАКС» ввела регулярное повышение квалификации персонала с помощью вебинаров и предоставляет инструменты для анализа конкретных случаев, распространенных ошибок, изменений законодательства и бизнес-процессов компании, влияющих на показатели убытков. АО «МАКС» предоставляет простые инструкции, помогающие сотрудникам правильно вести переговоры.

2. Без эффективных инструментов онлайн-мониторинга, позволяющих быстро реагировать на любые отклонения, невозможно принимать правильные управленческие решения. Поэтому для объективной оценки и контроля движения филиалов мы ввели автоматизированные еженедельные отчеты. Полученные аналитические данные доводятся до сведения генерального директора, его заместителя, начальника отдела продаж руководителя филиала.

3. Традиционно в регионах, где не было структурного филиала АО "МАКС", часть функции урегулирования передавалась на аутсорсинг для

обеспечения процесса диалога с клиентами. Анализ выплат по страховым случаям с участием внешних партнеров показал высокую токсичность убытков.

4. Сотрудники Центра принятия решений в головном офисе обеспечивают индивидуальное рассмотрение каждого убытка, уделяя особое внимание проверке полноты и качества документации и выявлению признаков мошенничества.

5. Использование мобильных приложений при осмотре транспортных средств может предотвратить возможность обмана в отношении повреждений и использования повреждений другими транспортными средствами для получения необоснованных страховых выплат. Мобильное приложение фиксирует дату и время съемки и автоматически заносит фотографию в информационную систему без необходимости ее редактирования, удаления или добавления.

Анализ деятельности АО «МАКС» показал:

- Уставный капитал Общества в 2017 году составляет 3,34 млрд рублей.
- Общество включает более 800 филиалов и отделений в основных административных и промышленных центрах страны.

- Чистая прибыль по страховой и финансово-хозяйственной деятельности в 2022 г. составила 1723145 тыс. руб.

В итоге можно сказать, что проведенный анализ финансового состояния АО «МАКС» показал, что организация имеет достаточно высокие показатели устойчивости и хорошее финансовое состояние.