

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
**«БЕЛГОРОДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ  
ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**  
( Н И У « Б е л Г У » )

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ  
Кафедра финансов, инвестиций и инноваций

## **ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ СТРАХОВОЙ КОМПАНИИ**

**Выпускная квалификационная работа студентки**

**очной формы обучения**  
**направления подготовки 38.03.01 Экономика профиль «Финансы и кредит»**  
**4 курса группы 06001301**  
**Бабаскиной Анны Андреевны**

Научный руководитель  
к.э.н., доцент кафедры финансов,  
инвестиций и инноваций  
Полунина Ж.А.

БЕЛГОРОД 2017

## ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ СТРАХОВОЙ КОМПАНИИ	
1.1. Экономическая сущность оценки финансового состояния страховых компаний .....	5
1.2. Методические подходы к оценке и показатели финансового состояния страховых компаний.....	14
1.3. Прогнозирование финансового состояния страховых компаний в условиях неопределенности .....	22
ГЛАВА 2. ОЦЕНКА И НАПРАВЛЕНИЯ УЛУЧШЕНИЯ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ СТРАХОВОЙ КОМПАНИИ	
2.1. Организационно-экономическая характеристика СК «Сбербанк страхование жизни» .....	27
2.2. Анализ структуры страхового портфеля СК «Сбербанк страхование жизни» .....	31
2.3. Анализ финансового состояния СК «Сбербанк страхование жизни».....	37
2.4. Совершенствование финансовых и конкурентных позиций СК «Сбербанк страхование жизни» .....	43
ЗАКЛЮЧЕНИЕ .....	50
СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ.....	52
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	59

## ВВЕДЕНИЕ

**Актуальность темы выпускной квалификационной работы.** На современном этапе проблема обеспечения стабильного финансового состояния страховых компаний имеет особое значение для эффективного функционирования современной экономики, поскольку от ее решения зависит возможность реализации страховой защиты общества, призванной обеспечить экономическую безопасность, непрерывность и стабильность общественного воспроизводства в условиях динамизма хозяйственной среды.

В соответствии с этим особое значение придается финансовому состоянию страховых компаний. Любую деятельность сопровождает определенный риск, который необходимо учитывать, и именно эту потребность и призваны удовлетворять страховые компании. Наличие страховой защиты стимулирует развитие рыночных отношений и деловой активности, тем самым, улучшается инвестиционный климат в стране. Эти и другие аспекты обуславливают необходимость исследования проблемы финансового состояния страховой компании и поиск новых подходов к его оценке в современных условиях.

**Степень научной разработанности темы выпускной квалификационной работы.** Проблемой исследования различных аспектов финансовой деятельности, в том числе управления финансовым состоянием страховых компаний занимаются такие ученые, как: А.Н. Базанов, Л.Ф. Бердникова, М.А. Варгатюк, О.Ю. Донецкова, Н.М. Рапницкая, Т.А. Федорова, В.В. Шахов, Н.А. Мосолова, С.В. Солонина, Е.В. Семенова, И.М. Шумилова, Т.С. Макарова и др.

**Цель выпускной квалификационной работы** – обоснование методических подходов к оценке финансового состояния страховой компании и определение направлений по его улучшению.

Для достижения цели были поставлены и решены следующие **задачи**:

- раскрыть экономическую сущность финансового состояния страховых компаний;
- определить экономические показатели и методические подходы к оценке финансового состояния страховых компаний;
- провести анализ качества и структуры страхового портфеля на примере ООО СК «Сбербанк страхование жизни»;
- провести анализ финансового состояния на примере ООО СК «Сбербанк страхование жизни»;
- определить ключевые направления по улучшению финансового состояния ООО СК «Сбербанк страхование жизни».

**Объектом исследования** является совокупность организационно-экономических отношений, возникающих в процессе управления финансовым состоянием страховой компании.

**Предметом исследования** является финансовое состояние ООО СК «Сбербанк страхование жизни».

**Теоретической базой** выпускной квалификационной работы являются нормативно-правовые акты Российской Федерации и субъектов РФ, регулирующие финансовую деятельность в отечественных страховых организациях, монографии отечественных и зарубежных авторов, публикации в научной периодической печати, материалы научно-практических конференций и семинаров. Информационной базой работы являются бухгалтерская, финансовая и статистическая отчетность ООО СК «Сбербанк страхование жизни».

**Методологической базой** выпускной квалификационной работы являются: горизонтальный анализ, вертикальный анализ, анализ коэффициентов (относительных показателей), сравнительный анализ, методы табличного и графического представления результатов.

**Структура выпускной квалификационной работы** включает введение, 2 главы, заключение, список литературы и приложения.

## ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ СТРАХОВОЙ КОМПАНИИ

### 1.1. Экономическая сущность оценки финансового состояния страховых компаний

Объективная необходимость оценки финансового состояния страховых компаний обусловлена высокой социальной значимостью. Оценка финансового состояния страховой компании позволяет выявить эффективность функционирования, недостатки деятельности экономического субъекта, причины их возникновения и позволяет на основе полученных результатов выработать конкретные рекомендации по оптимизации его деятельности.

В силу того, что страховая деятельность обеспечивает страховую защиту общества, требования к финансовому состоянию страховых компаний значительно выше аналогичных требований к финансовому состоянию потребителей страховых услуг. Если для самих страховых компаний обеспечение финансовой устойчивости и платежеспособности выступает обязательным условием их существования на страховом рынке, то для потребителей страховых услуг устойчивое финансовое состояние страховых компаний является гарантией стабильности их хозяйственной деятельности. Поддержание стабильного финансового состояния страховых компаний служит способом разрешения противоречия между главной целью страхования – страховой защитой клиентов и его коммерческими целями как вида предпринимательской деятельности.

Главная цель страхования – защита экономических интересов страхователей от убытков, которые несут случайные опасности – должна быть интересна всем участникам страховых отношений. Через производство и куплю-продажу качественных страховых продуктов удовлетворяются

экономические интересы страхователей, страховщиков, государства. [14, стр.19]

Финансовое состояние страховой компании — это характеристика ее конкурентоспособности в сфере страховой деятельности, следовательно, и эффективности использования вложенного собственного капитала.

Стабильность финансового состояния страховой компании — это, в первую очередь, платежеспособность конкретного страховщика, которая складывается из множества факторов и показателей [28, стр.137]. Под показателями понимаются критерии, которые позволяют судить о результатах деятельности страховщика, под факторами понимаются причины, влияющие на получение этих результатов. Финансовая устойчивость страховой компании — это характеристика стабильности финансового состояния страховщика.

Большая часть методик финансового анализа предназначены для промышленных объектов, что не позволяет использовать их в полной мере для оценки финансового состояния страховщика, ввиду специфики его деятельности. Эта специфика проявляется в особенностях формирования финансового потенциала страховой компании. Данное понятие включает не только собственный, но и привлеченный капитал страховой компании, в виде страховых премий, которые как обязательства всегда преобладают над собственными средствами компании и служат источниками образования активов.

Финансовое состояние страховой компании главным образом определяется ее финансовой устойчивостью и платежеспособностью.

Изменение финансовых ресурсов опосредовано распределительной функцией финансов, превращая финансовую устойчивость в один из индикаторов соблюдения определенного круга стоимостных пропорций, при изменении которых в ходе распределительного процесса изменяется и состояние финансовых ресурсов.

Границами финансовой устойчивости субъекта являются критические точки, при приближении к которым количественные колебания финансовых ресурсов вызывают качественный скачок, который изменяет, в частности, не только качество финансовых ресурсов, но и финансовую устойчивость.

Нижняя граница финансовой устойчивости – та, за которой финансовое состояние теряет требуемое рыночной средой свойство (платежеспособность и способность к развитию), что может привести к изменению статуса хозяйствующего субъекта. Переход из одного качественного состояния в другое происходит в форме скачка или преодоления порога, поэтому и показатели оценки устойчивости в основном должны иметь "пороговый" характер.

Страховая компания является субъектом рынка, и перед ней также стоит проблема обеспечения финансовой устойчивости. Однако по сравнению с другими хозяйствующими субъектами страховая компания имеет значительные особенности в источниках формирования финансовых ресурсов, их структуре и движении. Обеспечивая страховую защиту общества, страховая компания включается в сферу особых отношений, которые выражает категория страхования.

Финансовая устойчивость страховщика достигается путем:

- увеличения уставного и других собственных средств страховой компании (к собственным средствам наряду с уставным капиталом относятся добавочный и резервный капитал, фонды специального назначения, нераспределенная прибыль);
- приведение размера уставного капитала в соответствие с величиной чистых активов согласно законодательству;
- применение правильно рассчитанных, дифференцированных и достаточно гибких страховых тарифов;
- формирование в установленном нормативно-методическими документами порядке страховых резервов, гарантирующих страховые выплаты;

- соблюдение норматива максимальной ответственности по отдельному риску;
- перестрахование со страхованием крупных рисков;
- соблюдение нормативного размера соотношения между активами и обязательствами страховщика;
- уменьшение дебиторской и кредиторской задолженности [28, стр.138].

Финансовая устойчивость и платежеспособность страховой компании определяются воздействием комплекса факторов, которые могут быть классифицированы по различным признакам.

С позиций системного подхода данные факторы могут быть подразделены на внутрисистемные (внутренние) и внесистемные (внешние).

Внешние факторы являются результатом воздействия на страховую компанию внешней среды. Они не зависят от страховой компании и эффективности ее работы. Ключевым внешним фактором, оказывающим влияние на финансовую устойчивость страховой компании, является состояние рынка как макросистемы. Несмотря на то, что рынок представляет собой саморегулирующуюся информационную систему, охватывающую всех продавцов и покупателей, механизм рынка не является самодостаточным. К таким факторам относятся: международные события, инфляция, политическая обстановка, изменения законодательства, конкуренция, налоговая система и т.д. [38, стр.913].

Конъюнктура рыночной экономики имеет тенденцию изменяться циклически. Высокий уровень спроса замещается периодами спада, когда страховым компаниям становится сложно реализовывать страховые продукты по приемлемым ценам (тарифам). Одной страховой компании невозможно справиться с кризисами, которые имеют национальные масштабы, но в ее силах проводить гибкую политику, способствующую минимизации отрицательных последствий общего экономического спада.

В отличие от внешних, внутренние факторы зависят от деятельности конкретной страховой компании. К данным факторам, влияющим на финансовое состояние страховщика, относятся: инвестиционная политика, зависимость от перестраховочного рынка, собственный капитал, страховые резервы, тарифная политика. Важнейшими среди внутренних факторов, определяющих финансовое состояние страховой компании, являются устойчивость страхового портфеля и устойчивость инвестиционного портфеля.

Каждый из этих факторов формируется под влиянием целого ряда факторов второго порядка. Так, среди факторов, влияющих на устойчивость страхового портфеля, можно выделить: андеррайтерскую политику (политику, связанную с заключением договоров страхования), политику в неэкономические области установления тарифных ставок, наличие страховых резервов в необходимых размерах, использование системы перестрахования, достаточность собственного капитала.

Внешние и внутренние факторы тесно взаимосвязаны. Изменение одних факторов может вызвать изменение других, и, следовательно, их влияние на уровень финансовой устойчивости и платежеспособности страховой компании 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 и т.д.).

Лежащий в основе страховых операций страховой риск объективно обуславливает повышение требований к качеству финансовых ресурсов страховой компании. Эти требования позволяют выделить специфический признак финансовой устойчивости, присущий только страховой компании: соответствие количества и качества ресурсов величине и структуре принятого страхового риска, что означает возможность выполнения обязательств перед страхователями.

В зарубежном страховом менеджменте активно используется классификация факторов по возможности управления ими (Рисунок 1). В данной классификации факторы, влияющие на финансовое состояние компании, бывают поддающимися и не поддающимися управлению. При этом следует выделять так называемое "ядро" управляемых факторов, прочие управляемые факторы и рыночные (частично управляемые и неуправляемые) факторы.

К "ядру" относятся: страховой продукт, система организации продаж и формирования спроса, гибкая система тарифов и собственная инфраструктура страховщика. К прочим управляемым факторам относятся материальные, финансовые и трудовые ресурсы страховой компании. В совокупности все эти факторы взаимосвязаны между собой, и изменения одного из них отражаются на всех прочих. К частично управляемым рыночным факторам относят рыночный спрос, конкуренцию, инфраструктуру страховой компании, инновации в страховых услугах. К неуправляемым рыночным факторам относят государственное устройство и политическую систему, социально-этическое окружение, конъюнктуру мирового страхового рынка.

Управляемые факторы	страховой продукт
	система организации продаж
	гибкая система тарифов
	материальные, трудовые и финансовые ресурсы компании
Частично управляемые рыночные факторы	рыночный спрос
	конкуренция
	инфраструктура страховой компании
	инновации в страховых услугах
Неуправляемые рыночные факторы	государственное устройство
	политическая система
	социально-этическое окружение
	конъюнктура мирового страхового рынка

Рис. 1.1. Классификация факторов финансовой устойчивости страховой компании по возможности управления ими

Такая классификация соответствует действительным практическим потребностям страховых менеджеров, которые выбирают стратегию поведения компании на рынке, в том числе для улучшения финансового состояния, особенно в сложной экономической ситуации [43, стр.69].

В настоящее время крупнейшие банки, часто выступают собственниками специализированных страховых компаний, определив их приоритетом страхование жизни и здоровья заемщиков (компании «Сбербанк страхование жизни», «Россельхозбанк страхование», «Внешторгбанк страхование», «ВТБ Страхование»). При этом вся работа осуществляется по стандартному набору параметров и не требует инфраструктуры, которая необходима при проведении имущественного страхования (введение должностей страховых экспертов, оценщиков и т.д.).

В основе взаимоотношений страховых организаций и банковского сектора, помимо страховых интересов, лежат экономические интересы, связанные с привлечением и использованием денежных доходов и накоплений юридических лиц и граждан. Функция привлечения денежных средств банками и сберегательная функция страхования имеют одинаковую природу. Но в любом случае в первую очередь банковский сектор и систему страхования объединяет инвестиционная функция. Однако наличие такой общности, которая заключается в сходстве выполняемых функций, может быть, как предпосылкой совместно деятельности и сотрудничества банков и страхования, так и сферой их конкуренции между собой.

Изначально взаимоотношения страховых компаний и банков носили следующий характер: банковский сектор для страховщиков являлся дополнительным каналом продаж и привлечения клиентов, а страховщики для банков – еще одним источником комиссионного дохода. Сегодня данные взаимоотношения носят многоплановый характер. К банкам пришло осознание того, что тот, кто сегодня сумеет наладить работу со страховщиками, в перспективе получит дополнительный мощный ресурс для развития бизнеса.

Российские кредитные организации и страховые компании стали понимать, что партнерские отношения способны принести куда более ощутимый результат, чем ориентация на «клиентскую модель». Сегодня альянс банка и страховой компании готов предложить клиенту единый продукт, включающий в себя как банковскую услугу, так и встроенный механизм страховой защиты.

Банки оценивают преимущества страхового бизнеса как источника дохода, связанного с небольшим риском. Определяющим фактором в сотрудничестве банков со страховщиками является получение значительного дохода от продажи программ страхования жизни. При этом банки используют для такой продажи свою розничную сеть, несут соответствующие расходы по ее содержанию: аренда помещений, закупка современного оборудования и программного обеспечения, оплата труда персонала и др. Для банков сотрудничество со страховщиками – это и диверсификация рисков (риск-менеджмент). Они нуждаются в более сбалансированных источниках дохода, когда традиционная работа с депозитами и кредитами приносит меньшую прибыль [13, стр.15].

В настоящее время без страхования ни один крупный банк не выдаст кредит, так как банки просчитывают свои риски. Одним из перспективных направлений взаимодействия банков и страховщиков является страхование заемщиков – физических лиц. К данному направлению в первую очередь следует отнести ипотечное страхование, которое включает не только страхование предмета залога (недвижимость), жизни и здоровья заемщика, страхование титула, но и более сложные виды страхования, такие как страхование ответственности заемщика и риск потери работы.

В зарубежной практике ипотечное страхование представляет собой совершенно иной набор страховых услуг. Данный страховой продукт состоит из следующих видов: страхование ответственности заемщика за невыполнение обязательств по договору, а также риска потери рабочего места или работы.

Поэтому внедрение и развитие данного вида страхования в отечественной системе страхования является новым и перспективным направлением.

Среди перспективных областей сотрудничества банков и страховых компаний, можно выделить страхование операционных рисков. Комплексная защита банков от операционных рисков, в том числе ответственности менеджеров может стать одним из наиболее востребованных продуктов.

Функционирование банков и страховых компаний как финансовых институтов всегда было тесно связано. Опыт зарубежных банков показывает, что до трети прибыли они получают от реализации страховых продуктов. В Европе таким путем продается каждый третий полис страхования жизни [10, стр.30]. Таким образом, объединение страхового и банковского бизнеса – общая тенденция и для мировой, и для российской экономики.

Итак, исходя из вышеизложенного, можно сделать вывод, что финансовое состояние страховой компании – это комплексное понятие, определяющее эффективность деятельности страховщика, и характеризующееся, главным образом, его финансовой устойчивостью и платежеспособностью. Финансовая устойчивость страховой компании – это такое состояние финансовых ресурсов предприятия, их распределение и использование, которое гарантирует и обеспечивает развитие предприятия на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности и кредитоспособности.

Факторы, влияющие на финансовое состояние страховых компаний, разделяют на внутренние и внешние. Внешние обстоятельства организация не может изменить, и вынуждена к ним приспосабливаться. Внутренние возможности должны использоваться таким образом, чтобы эффективно противостоять негативному влиянию и в полной мере использовать благоприятные эффекты внешних факторов. Также факторы подразделяют по возможности управления ими на управляемые, частично управляемые и неуправляемые факторы.

## 1.2. Методические подходы к оценке и показатели финансового состояния страховых компаний

Анализ и прогноз оценки финансового состояния предприятия необходимы для управления движением денежных потоков. Поэтому результаты такого анализа используют при оценке кругооборота денежных средств, при выявлении финансовых резервов и ресурсов, платежеспособности предприятия, эффективности долгосрочных финансовых вложений, конкурентоспособности.

Результаты анализа и оценки финансового состояния служат базой для корректировки производственно-хозяйственной, финансовой и инвестиционной политики предприятия, для прогнозирования, планирования и прежде всего для принятия управленческих решений.

Особое значение в анализе финансового состояния страховщика имеет разработка системы показателей. Объективное представление о страховой компании можно составить лишь на основе некоторых индикаторов. Анализ всегда проводится с определенной целью, и от верного выбора показателей зависит степень ее достижения. Как правило, от аналитика требуется комплексная оценка, что предполагает построение системы показателей, т.е. «совокупности взаимосвязанных величин, всесторонне отображающих состояние и развитие анализируемого субъекта или явления».

Система показателей должна удовлетворять ряду требований, среди которых достаточность выбранных показателей для всестороннего освещения объекта анализа (и одновременно необходимость включения в систему каждого из них); наличие содержательных и формальных взаимосвязей между показателями; верифицируемость (проверяемость); обеспечение логического развертывания частных показателей в обобщающие; разумное сочетание абсолютных и относительных показателей и др. Важно, чтобы построенная

система могла служить основой для разработки прогнозов и принятия управленческих решений.

Для анализа различных сторон деятельности страховой организации используются:

- абсолютные стоимостные показатели, характеризующие объемы деятельности;
- относительные показатели (коэффициенты), отражающие качество страхового бизнеса.

В теории и практике финансового анализа есть несколько подходов к классификации показателей финансового состояния предприятия. Согласно одному из подходов, показатели группируются по срокам: на короткий срок и на длительную перспективу деятельности фирмы.

В целях краткосрочного кредитования показатели разбиваются на три группы:

- 1) показатели эффективности производственной деятельности;
- 2) показатели ликвидности;
- 3) показатели финансовой устойчивости [44, стр.55].

Некоторые авторы выделяют другую группировку показателей, дающих оценку деятельности страховщика:

— оперативные показатели, устанавливающие зависимость между объемом продаж, полученными доходами и использованным капиталом (это показатели рентабельности в области инвестиций и финансовых вложений, показатели оборачиваемости активов и реализации продукции);

— финансовые показатели, устанавливающие зависимость между финансовой структурой капитала и активами (показатели платежеспособности, привлечения средств);

— инвестиционные показатели, характеризующие экономическую эффективность различных способов инвестирования (показатели капитализации, доходности капитала).

М. А. Федорова выделяет пять групп показателей, характеризующих имущественное положение предприятия и рентабельность активов:

- 1) показатели управления активами: оборачиваемость активов, товарных запасов, дебиторской и кредиторской задолженности;
- 2) показатели управления финансовыми ресурсами, характеризующие финансовую устойчивость предприятия: удельный вес собственного капитала и заемных средств в активах, соотношение собственных и заемных средств;
- 3) показатели ликвидности: коэффициент покрытия, коэффициент абсолютной ликвидности;
- 4) коэффициенты прибыльности: рентабельность инвестиционного капитала, рентабельность производства, собственного капитала;
- 5) показатели рыночной цены через соотношение рыночной цены и прибыли акций [44, стр.56].

Согласно одной из методик, наиболее полно отражающих финансовое состояние страховой компании, предлагается группировка показателей, представленная на рисунке 1.2.

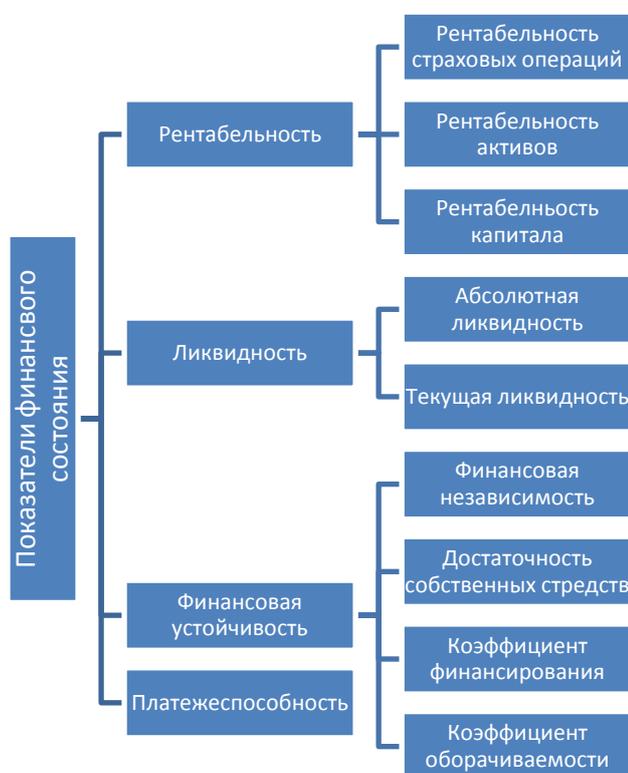


Рис. 1.2. Показатели финансового состояния страховой компании

Оценка эффективности деятельности страховщика определяется следующими показателями:

— показатели рентабельности включают рентабельность страховых операций, рентабельность активов, рентабельность капитала;

— показателями ликвидности являются коэффициент абсолютной ликвидности и коэффициент текущей ликвидности. Баланс страховой компании можно считать ликвидным в случае превышения активов над обязательствами. Однако превышение, например, краткосрочных обязательств над величиной среднереализуемых активов не представляет угрозы, если разница компенсируется за счет ликвидных активов. При расчете показателей ликвидности необходимо обладать информацией о срочности погашения обязательств и получения активов, которая согласно требованиям МСФО, раскрывается в примечаниях к финансовой отчетности;

— основными показателями финансовой устойчивости являются коэффициент финансовой независимости, коэффициент достаточности собственных средств, коэффициент финансирования и оборачиваемости;

— платежеспособность, как способность хозяйствующего субъекта своевременно выполнять принятые на себя обязательства, является важной характеристикой его финансового состояния [43, стр.71]. Страховая компания имеет как внешние (страховые и нестраховые), так и внутренние (перед собственниками, сотрудниками и т.д.) финансовые обязательства, безусловно, главная роль принадлежит страховым обязательствам.

Коэффициент платёжеспособности ( $K_{\text{плат.}}$ ) определяет, насколько страховые выплаты по состоявшимся убыткам и расходы по страхованию покрываются страховыми премиями, то есть представляет собой отношение страховых взносов к сумме страховых выплат и операционных расходов. В качестве оптимального значения показателя принимается значение, большее 100%. Формула для расчёта данного коэффициента выглядит следующим образом (1.1):

$$K_{\text{плат.}} = \frac{\text{стр.080 формы №2}}{(\text{стр.110}+\text{стр.160}+\text{стр.200}+\text{стр.220})\text{формы №2}} \quad (1.1)$$

Рентабельность страховых операций (Р) выражается отношением балансовой прибыли к доходной части (1.2). В свою очередь рентабельность определяет рейтинг страховщика, его инвестиционную привлекательность.

$$P = \frac{\text{Балансовая прибыль}}{\text{доход} \times 100 \%} \quad (1.2)$$

Однако, в отличие от иных хозяйствующих субъектов, в страховых организациях доход не создается, а формируется прибыль за счет перераспределения средств страхователей. Поэтому более корректным будет определять рентабельность страховых операций как показатель уровня доходности, то есть как отношение общей суммы прибыли за определенный период к совокупной сумме платежей за тот же период (1.3):

$$D = \frac{\Sigma \text{БП}}{\Sigma \text{СП}}, \quad (1.3)$$

где D – доходность;

ΣБП – сумма балансовой прибыли за год, руб.;

ΣСП – совокупная сумма страховых платежей за год, руб.

Рентабельность активов ( $P_A$ ) показывает финансовую отдачу от использования активов страховой компании. Цель использования данного показателя – повышение его значения (но с учетом, конечно, ликвидности предприятия), то есть с помощью его финансовый аналитик может быстро проанализировать состав активов и оценить их вклад в генерацию общего дохода. Если какой-либо актив не дает вклада в доход страховой компании, то он него целесообразно отказаться. Другими словами, рентабельность активов – это отличный индикатор общей доходности и эффективности деятельности страховой компании. Формула расчета (1.4):

$$P_A = \frac{\text{чистая прибыль}}{\text{среднегодовая стоимость активов}} \quad (1.4)$$

Показатель рентабельности собственного капитала ( $P_{\text{с.к.}}$ ) даёт оценку уровня доходности собственного капитала страховой компании. Демонстрируя отношение прибыли к собственному капиталу компании, данный показатель

отражает зависимость между объёмом инвестируемых собственных ресурсов и полученным от их использования размером прибыли. Минимальным нормативным значением считается значение, большее 1%. Рассчитать данный показатель можно с помощью данной формулы (1.5):

$$P_{\text{с.к.}} = \frac{\text{стр.250 формы №2}}{\text{стр.490 формы №1}} \quad (1.5)$$

Коэффициент текущей ликвидности представляет собой отношение ликвидных активов к величине краткосрочных обязательств. Этот показатель отражает общую обеспеченность страховщика оборотными средствами для своевременного выполнения своих краткосрочных обязательств, в том числе при предъявлении к нему требований по всем существующим обязательствам. Однако нужно понимать, что ликвидность страховой компании является условным параметром. Из-за того, что имеется какая-то вероятность наступления страхового случая, возникает проблема оценки ликвидности компании из-за того, что размер обязательств является переменной величиной. Нормативным значением показателя считается значение от 1 до 3. Если же значение меньше 1, то это говорит о низкой ликвидности и возможной потере платёжеспособности, а значение больше 3 может отражать нерациональную структуру капитала. Формула для его расчёта по данным баланса имеет следующий вид (1.6):

$$K_{\text{т.л.}} = \frac{(\text{стр.132} + \text{стр.134} + \text{стр.140} + \text{стр.270} + \text{стр.260}) \text{ формы №1}}{(\text{стр.700} - \text{стр.665} - \text{стр.490} - \text{стр.160} + \text{стр.150}) \text{ формы №1}} \quad (1.6)$$

Показателями финансовой устойчивости являются коэффициент финансовой независимости, коэффициент достаточности собственных средств. Проанализировав коэффициенты финансирования, маневренности собственного капитала и оборачиваемости, можно сделать вывод о том, какова доля заемных средств и оборотных активов.

К показателям финансовой устойчивости относят следующие показатели:

- 1) Чем выше значение коэффициента финансовой независимости, тем более устойчивым является финансовое положение страховщика (1.7):

$$K_{\Phi H} = \frac{CK}{BB}, \quad (1.7)$$

где CK – собственный капитал;

BB — валюта баланса.

2) Достаточности собственных средств (1.8):

$$K_{Дс} = \frac{CK}{CP-ДПср}, \quad (1.8)$$

где ДПср — доля страховых резервов перестраховщиков в страховых резервах.

Данный показатель характеризует степень покрытия собственными средствами совокупных страховых обязательств при проведении страхования жизни и видов страхования иных, чем страхование жизни.

3) Коэффициент оборачиваемости – характеризует уровень деловой активности страховщика как в краткосрочном, так и в долгосрочном периоде. Чем выше показатель, тем более эффективно используются ресурсы страховщика и тем меньше ресурсов требуется для работы организации. Тенденции в изменении показателей оборачиваемости в сравнении с аналогичными тенденциями других компаний отрасли могут использоваться для выявления потенциальных проблем в организации страховой деятельности. Рассчитывается по формуле (1.9):

$$K_o = \frac{B}{СИ}, \quad (1.9)$$

где B – выручка от страховой деятельности,

СИ – стоимость имущества.

4) Коэффициент финансирования ( $K_{\Phi}$ ) показывает соотношение собственных и внешних источников финансирования, т. е. какая часть деятельности финансируется за счет собственных средств, а какая — за счет заемных средств. Страховая компания является финансово устойчивой, если выдерживает нормальное соотношение между собственными и привлеченными капиталами. Оптимальное значение данного коэффициента – 1,5. Определяется с помощью формулы (1.10):

$$K_{\Phi} = \frac{ЗС}{СС}, \quad (1.10)$$

где, ЗС – заемные средства,

СС – собственные средства.

Собственный капитал формируется за счет взносов учредителей, уставного капитала и последующего пополнения из прибыли страховой компании, доходов от инвестирования средств, дополнительного выпуска акций. Привлеченный капитал значительно больше собственных средств и формируется за счет страховых премий и взносов страхователей.

Финансовая устойчивость страховой организации в значительной степени обеспечивается за счет поддержания на должно компании м уровне уставного капитала и обеспеченности его чистыми активами, т. е. собственными высоколиквидными средствами. Порядок формирования и изменения уставного капитала страховых компании регламентируется Законом № 4015-1 [1]. В соответствии с п. 3 ст. 25 данного Закона минимальный размер уставного капитала страховщика, осуществляющего исключительно медицинское страхование, устанавливается в сумме 60 млн руб., а иного страховщика — определяется на основе базового размера, равного 120 млн руб., и соответствующих коэффициентов (от 1 до 4), установленных в зависимости от характера осуществляемой страховой деятельности.

Величина чистых активов страховой компании определяется по следующей формуле (1.11):

$$ЧА = А — О, \quad (1.11)$$

где ЧА — чистые активы;

А — активы;

О — обязательства.

Страховые компании должны регулярно контролировать величину чистых активов, поскольку величина чистых активов и ее положительная динамика являются одним из индикаторов финансового благополучия страховщика. Оценка стоимости чистых активов должна производиться

обществом ежеквартально и в конце года на соответствующие отчетные даты и раскрываться в промежуточной и годовой бухгалтерской отчетности.

Если величина чистых активов (по окончании второго и каждого последующего финансового года) меньше величины уставного капитала, организация обязана уменьшить свой уставный капитал до уровня чистых активов [6].

Исходя из вышеизложенного, оценка финансового состояния необходима как для внутренних пользователей в части самооценки самих страховых компаний, анализа их дочерних организаций, филиалов, так и для внешних пользователей – коммерческих партнеров и банков. Для анализа деятельности страховой компании используются абсолютные и относительные показатели. Наиболее информативными являются относительные показатели. К ним относят: показатели рентабельности, ликвидности, финансовой устойчивости, уровень платежеспособности и общий финансовый потенциал страховой компании, коэффициент достаточности собственных средств и другие.

### 1.3. Прогнозирование финансового состояния страховых компаний в условиях неопределенности

Одной из целей деятельности страховых компаний является получение максимальной прибыли. Если же страховая компания несет убытки, это значит, что акционеры не получают дивиденды, персонал останется без премии, а значительная часть клиентов пойдет искать другую, более надежную компанию.

Планирование доходов, расходов и чистой прибыли одно из наиважнейших задач страховой компании.

При этом эффективность деятельности страховой компании во многом зависит от того, насколько качественно организовано планирование. Практика страховых компаний свидетельствует, что на страховом рынке, где ситуация меняется быстро и непредвиденно, достаточно трудно планировать деятельность компании на длительный период времени. В связи с чем, процесс планирования в отечественных страховых компаниях ограничивается, как правило, одним годом и бизнес-планом на один год, хотя стратегический план предусматривает планирования на пять лет.

Трудности процесса планирования в страховых компаниях связаны с рисковым характером деятельности, непредвиденностью возникновения страховых случаев и размеров возмещения страхового ущерба. Кроме того, деятельность отечественных страховых компаний усложняется нестабильными традициями развития страхового рынка, присутствием на рынке иностранных страховых компаний. Поэтому особенного внимания требует проблема построения эффективного процесса бизнес-планирования, что разрешит оптимизировать проведение страховой деятельности, как для страховщиков, так и для страхователей.

Бизнес-план является основой ведения хозяйственной деятельности почти каждого предприятия, поскольку дает возможность наглядно и обосновано продемонстрировать, что проект технически выполнен, управляем, рентабелен и не представляет угрозы внешнему окружению. Кроме того, проведение подготовительной работы создает основу для разработки эффективного бизнес-плана в соответствии с определенными методическими подходами и требованиями, которые предъявляются заинтересованными организациями.

Стратегическое планирование, бизнес-планирование и бюджетирование являются этапами при определении и обосновании целей деятельности компании и способов ее достижения. Это должны быть последовательные и взаимозависимые этапы управленческой деятельности в каждой компании, которая стремится к достижению своих показателей.

Основными элементами системы планирования в страховой компании выступают:

- информационная система, что функционирует в страховой компании и обеспечивает информацией процесс планирования;
- методологический аппарат, который используется для проведения плано-аналитической работы;
- плано-аналитическая служба, которая производит аналитическую обработку данных, определяет плановые (целевые) показатели за период.

Бизнес-план страховой компании – это программа деятельности компании, план конкретных мер для достижения определенных целей ее деятельности, включая финансовую стратегию компании.

Бизнес-план включает следующие основные разделы:

- информация о компании (название, форма собственности, структура управления и численности персонала);
- перечень услуг, которые компания выполняет;
- характеристика услуг, которые предоставляются компанией;
- определение основных плановых показателей;
- текущая маркетинговая ситуация стратегии компании;
- расчет себестоимости услуг, тарифов, расчет прибыли;
- планирование бюджета.

Стратегический финансовый анализ исследует влияние финансовой среды страховщика на его финансовую деятельность с целью повышения эффективности управления компанией в долгосрочном периоде. Предметом стратегического финансового анализа страховщика является его финансовая среда, а конечным результатом - определение стратегической финансовой позиции компании.

Финансовая среда страховой компании включает систему условий, возможностей и факторов влияния в сферу формирования, распределения и

использования финансовых ресурсов страховщика. Как и любая другая среда организации, финансовая среда делится на внешнюю и внутреннюю среду.

Внешняя финансовая среда страховой компании включает финансовые отношения с клиентами компании, партнерами, страховыми посредниками, перестраховщиками, государством, объединением страховщиков и инвесторов (в том числе и кредиторов). В свою очередь внутренняя финансовая среда – финансовые отношения внутри компании между ее структурными подразделениями, правлением, а также руководством и сотрудниками.

При организации финансового плана на краткосрочный и среднесрочный периоды в страховой компании устанавливаются определенные нормативы и ограничения.

В процессе составления проектного бюджета финансового плана используют актуарную модель расчетов изменения страховых резервов и страховых выплат, что позволяет каждому отдельно взятому филиалу компании в режиме реального времени анализировать изменения финансового результата, денежных поступлений и иных финансовых показателей.

Бюджет доходов и расходов, входящий в состав финансового плана, включает доходы по основной деятельности, включая каналы продаж, расходы по основной деятельности и в разрезе по каналам продаж.

Основная цель бюджета доходов и расходов – наглядно показать руководству организации продуктивность хозяйственной деятельности каждого отдельно взятого структурного подразделения и компании в целом в предстоящий период, установить лимиты (нормативы) основных видов расходов, прибыли, проанализировать и определить резервы формирования и увеличения прибыли и т. п.

Учитывая инфляционные процессы, что происходят в России в настоящее время, построение динамичного ряда доходов должен предусматривать корректировку денежных потоков соответственно к индексам инфляции. Разработка прогноза на основе финансовой отчетности не запрещает оценки

прогнозируемых данных с точки зрения ожидаемого изменения экономико-правовой среды. Корректировка прогнозируемых показателей по результатам этой оценки повысит качество прогноза.

Разработка прогнозированного отчета о расчете страховых доходов базируется на детализации доходов по признаку их зависимости от периода получения или осуществления.

Последним пунктом финансового плана страховой компании составляет план мероприятий по снижению уровня убыточности. Данный план является предписанием для руководителей отделений или филиалом, что бы они начинали работу нового бюджетного года с целенаправленными действиями на снижения убыточности своего филиала, что повысит рентабельность филиала в целом.

Кроме рассмотренных нами методов проведения расчетов прогнозного финансового плана можно провести построение стохастических факторных моделей дохода страховой компании, которую проводят на основе динамических рядов соответствующих показателей, следует использовать на основе исследования парных трендовых моделей, используя методические приёмы регрессионно-корреляционного анализа. Для парных трендовых моделей характерным является то, что они дают возможность количественно оценить влияние на результативный показатель фактора времени. Данный фактор олицетворяет в себе все разнообразие других факторов.

Не лишним стоит заметить, что задача проведения прогнозного финансового состояния компании должна быть направлена не только на увеличение страховых взносов, расширение клиентской базы, сохранение существующих клиентов компании, использование широкого спектра номенклатуры страховых продуктов, но и проведение превентивных мер от наступления страхового случая, во избежание увеличения страховых выплат.

## ГЛАВА 2. ОЦЕНКА И НАПРАВЛЕНИЯ УЛУЧШЕНИЯ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ СТРАХОВОЙ КОМПАНИИ

### 2.1. Организационно-экономическая характеристика СК «Сбербанк страхование жизни»

В 2009 году Сбербанк начинает активную работу по банковскому страхованию, а в январе 2012 года Сбербанк приобрел страховую компанию по страхованию жизни, Генеральным директором которой с апреля 2012 года по октябрь 2016 являлся Максим Борисович Чернин, председатель Комитета Всероссийского союза страховщиков по развитию страхования жизни. Компания официально получила название «Сбербанк страхование».

СК «Сбербанк страхование» в июне 2013 года занимает 8 место на рынке страхования жизни по итогам 1 квартала, сборы составили 616 млн. рублей.

В июле 2013 года «Сбербанк страхование» занимает 6 место на рынке страхования жизни по итогам 1 полугодия, сборы составили 1,953 млрд. рублей.

В январе 2014 года «Сбербанк страхование» вышла на окупаемость и заняла 3 место на рынке страхования жизни по итогам 2013 года, сборы составили 9,054 млрд. рублей.

Международное рейтинговое агентство Эксперт РА в феврале 2014 года присвоило «Сбербанк страхование» наивысший рейтинг привлекательности работодателя и рейтинг надежности на уровне А++ (прогноз стабильный).

В июле 2014 года компания была переименована в ООО СК «Сбербанк страхование жизни».

Чистая прибыль компании за 2016 год по РСБУ составила 10,6 млрд рублей, что на 28% выше аналогичного показателя за 2015 год. Количество застрахованных клиентов за 2016 год достигло 7,7 млн человек.

В марте 2017 года аналитический центр НАФИ присвоил компании «Сбербанк страхование жизни» оценку «Знак качества» на уровне А1 — «Наивысший уровень качества услуг» [46].

Общество с ограниченной ответственностью страховая компания «Сбербанк страхование жизни» является 100%-ной дочерней компанией Сбербанка России, специализирующейся на программах рискового, накопительного и инвестиционного страхования жизни.

Адрес ООО «Сбербанк страхование жизни»: Российская Федерация, 115162, Москва, ул. Шаболовка 31Г. Регистрационный номер в едином государственном реестре субъектов страхового дела: 3692. Генеральный директор - Руденко Алексей Викторович, заместитель генерального директора (административный директор) - Дубровин Виктор Викторович, заместитель генерального директора (финансовый директор) – Деньгин Павел Валентинович, заместитель генерального директора (операционный директор) – Гамов Антон Игоревич, главный бухгалтер организации - Моор Татьяна Владимировна.

Сведения о лицензиях на право осуществления деятельности:

1. Лицензия на осуществление страхования (добровольное личное страхование, за исключением добровольного страхования жизни) СЛ № 3692 от 04 июля 2016 года, выдана Центральным банком Российской Федерации без ограничения срока действия.

2. Лицензия на осуществление страхования (добровольное страхование жизни) СЖ № 3692 от 04 июля 2016 года, выдана Центральным банком Российской Федерации без ограничения срока действия.

Учредителем является публичное акционерное общество «Сбербанк России» (ПАО Сбербанк) (доля участия - 100%). Адрес местонахождения: 117997, Москва, ул. Вавилова, дом 19 [50].

ПАО «Сбербанк России» не только является акционером СК «Сбербанк страхование жизни», но и его партнером по продвижению страховых услуг на всей территории Российской Федерации. Приобрести продукты «Сбербанк страхование жизни» можно во всех офисах продаж Банка, а программы страхования жизни, рассчитанные на долгосрочную перспективу, с ноября 2012 года можно в более чем 1947 зонах обслуживания «Сбербанк Премьер», более чем 153 офисах «Сбербанк Первый» в офисе «Сбербанк Private Banking». Продажи рискованных продуктов «Сбербанк страхование жизни» осуществляются также через дочерний банк «Сбербанка» – «Сетелем Банк».

ООО СК «Сбербанк страхование жизни» является действующим членом Ассоциации Страховщиков Жизни и действительным членом Всероссийского союза страховщиков.

Виды страхования, осуществляемые ООО СК «Сбербанк страхование жизни»:

- страхование жизни на случай смерти, дожития до определенного возраста или срока либо наступления иного события (опыт работы с 07.02.2003);
- пенсионное страхование (опыт работы с 07.02.2003);
- страхование жизни с условием периодических страховых выплат (ренты, аннуитетов) и (или) с участием страхователя в инвестиционном доходе страховщика (опыт работы с 07.02.2003);
- страхование от несчастных случаев и болезней (опыт работы с 14.02.2007).

У Компании отсутствуют дочерние, ассоциированные предприятия и доли участия в совместно контролируемых предприятиях.

На данный момент «Сбербанк страхование жизни» занимает 5 место в рейтинге всех страховых компаний в России и 5,57% от всего рынка.

СК «Сбербанк страхование жизни» реализует ряд различных страховых программ. В табл. 2.1 представлены программы инвестиционного страхования жизни:

Таблица 2.1

Программы инвестиционного страхования жизни СК «Сбербанк  
страхование жизни»

Название программы	«СмартПолис»	«СмартПолис Купонный»
Описание программы	<ul style="list-style-type: none"> <li>- уникальная стратегия управления на фондовом рынке с контролем рисков;</li> <li>- потенциально высокий инвестиционный доход;</li> <li>- гарантированная сохранность вложенных средств;</li> <li>- все преимущества страховой защиты жизни.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- возможность получения годовой фиксированной выплаты при выполнении базовыми активами заданного условия;</li> <li>- понятные базовые активы, динамику которых можно отслеживать в открытых источниках.</li> </ul>

Программы накопительного страхования жизни:

— Программа «Семейный актив» — это страховая защита на случай ухода из жизни кормильца семьи и одновременно гарантированное накопление средств к выбранному сроку. Есть возможность подключения широкого набора дополнительных рисков. В случае потери трудоспособности (инвалидность I или II группы) обязанность по уплате взносов переходит к страховой компании.

— Программа «Первый капитал» предполагает выплату адресных накоплений ребенку в конце срока действия страхового полиса. При этом в случае ухода взрослого из жизни или потери им трудоспособности (I или II группа инвалидности) обязанность уплаты очередных взносов переходит к страховой компании. Есть возможность подключения широкого набора дополнительных рисков.

— Программа «Детский образовательный план» помогает сформировать к моменту поступления ребенка в высшее учебное заведение сумму, необходимую для оплаты образовательных услуг.

— Программа «Сберегательное страхование»: достаточно откладывать небольшую сумму каждый месяц, и Ваша семья получит долгосрочную финансовую защиту на случай непредвиденных обстоятельств, связанных с Вашим здоровьем, или СК вернет 100% уплаченных взносов по окончании срока действия договора страхования.

— Продукт «Наследие» — это возможность передать капитал своим родным и близким: по истечении срока действия договора СК переведет указанному выгодоприобретателю гарантированную страховую сумму. Отличительной чертой программы является юридическая защита внесенных средств от раздела при имущественных спорах. Кроме того, параметры «Наследия» допускают начисление к итоговой выплате дополнительного инвестиционного дохода [46].

## 2.2. Анализ структуры страхового портфеля СК «Сбербанк страхование жизни»

Страховой портфель – обобщенная характеристика деятельности страховой компании по развитию страхования за определенный период времени (на определенную дату). Страховой портфель имеет определенные объемы и структуру по отраслям страхования.

Размер страхового портфеля определяется количеством действующих страховых договоров, числом застрахованных объектов, а также размером совокупной страховой суммы. В целях финансового анализа страховой портфель можно рассматривать и как совокупный объем поступивших страховых премий в целом, а также в разрезе видов страхования [33, стр.311].

Значительное влияние на обеспечение финансовой устойчивости страховщика в условиях рынка оказывает состояние страхового портфеля в части его состава и динамики. На основе количественных признаков можно получить обобщающие абсолютные, а затем средние и относительные показатели как в целом по страховому портфелю, так и по его структурным частям, выделенным по качественным признакам.

Рассмотрим наиболее важные показатели страхового портфеля, отслеживание которых в течение отчетного периода позволит страховщику своевременно повысить эффективность страховых операций.

В течение отчетного периода страховому аналитику необходимо регулярно отслеживать изменения количества застрахованных объектов в портфеле (Табл. 2.2). Данный показатель важен для оценки размера страхового портфеля и имеет исключительное значение для определения степени охвата страхового поля, спроса на предлагаемую страховой организацией страховой услуги, места страховщика на страховом рынке, динамики его развития.

Таблица 2.2

## Динамика количества договоров по всем видам страхования в СК

## «Сбербанк страхование жизни»

Показатель	Годы			Темп прироста 2016г. к 2015г., %
	2014 г.	2015 г.	2016 г.	
Действовавших договоров страхования, шт.	660 209	1 373 949	1 304 549	-5,1%
Заключённых (новых) договоров страхования, шт.	636 359	782 440	1 285 119	+64,2%

Из табл. 2.2 следует, что количество договоров в 2016 году значительно выросло, по сравнению со значениями прошлых лет. Темп прироста в 2016 году по сравнению с 2015 годом составил 64,2% или 502 679 договоров, что является довольно высоким значением.

На рисунке 2.1 представлен объем страховых поступлений и страховых выплат. Сумма поступивших страховых премий характеризует размер финансовых средств, которыми располагает страховщик для ведения страховой деятельности. Этот показатель используется для сравнения с его плановым значением, а также со значением за предшествующий период или в других страховых компаниях. Сумма выплат отражает объем выполненных страховщиком обязательств, действительную платежеспособность страховщика.

В период с 2014 года по 2016 год оба показателя стабильно увеличивались, это говорит об увеличении масштабов деятельности страховой компании и расширении клиентской базы. На рисунке 2.1 видно, что в 2016 году по сравнению с 2014 годом страховые поступления увеличились почти в 2 раза и составили 65 493 399 тыс. руб.

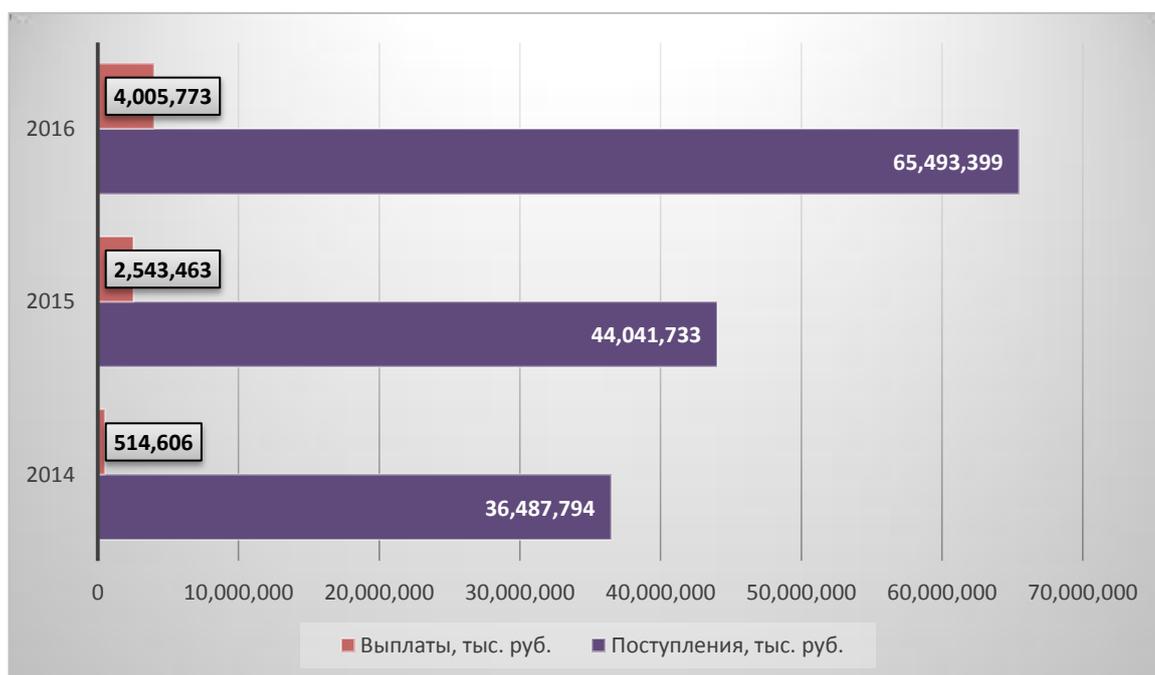


Рис. 2.1. Динамика страхового портфеля СК «Сбербанк страхование жизни»

Кроме того, страховому аналитику необходимо уделить внимание структурированию страхового портфеля. Если число страховых договоров по одному виду страхования непропорционально доле полученных по ним премий, которая, в свою очередь, непропорциональна доле соответствующей страховой суммы, то страховой портфель следует считать несбалансированным.

В табл. 2.3 представлена структура поступления страховых премий страховой компании «Сбербанк страхование жизни» по видам страхования за 2014-2016гг. Структура страхового портфеля состоит из ассортимента страховых услуг, т.е. системы видов и форм страхования. Значительную роль играет соответствие качества и ассортимента предлагаемых страховых услуг, потребностям страхователей. Важно достичь равновесия портфеля, при котором, как минимум, приток новых договоров компенсирует оканчивающиеся. Компенсация должна распространяться не только на число договоров и сумму страховых премий (взносов) по ним, но и на страховую сумму, срок страхования и вероятность ущерба.

Таблица 2.3

Структура поступления страховых премий СК «Сбербанк страхование жизни»

Вид страхования	2014г.		2015г.		2016г.	
	тыс.руб.	%	тыс. руб.	%	тыс.руб.	%
Итого по всем видам страхования	36 487 794	100%	44 041 733	100%	65 493 399	100%
Страхование жизни	36 476 073	99,97%	43 914 840	99,7%	60 529 125	92,4%
Страхование иное, чем страхование жизни	11 721	0,03%	126 893	0,3%	4 964 274	7,6%
в том числе,						
страхование от несчастных случаев и болезней	11 721	0,03%	124 222	0,28%	4 906 981	7,5%
медицинское страхование (ДМС)	0	0,00%	2 671	0,02%	57 293	0,1%

Как видно из табл. 2.3, самую большую долю в страховом портфеле данной страховой компании составляет страхование жизни, что оправдывает ее название. Доля данного вида страхования в 2014 году была почти 100%, но с каждым годом она уменьшается и в 2016 году составила 92,4%, остальные 7,5% заняло страхование от несчастных случаев и болезней и всего 0,1% - ДМС.

Страховщикам необходимо уделять особое внимание андеррайтингу, вывод о важности которого следует из его определения: андеррайтинг – это комплексная работа, проводимая страховщиком, по приему на страхование рисков, включая их оценку, определение возможности страхования, выбор оптимального покрытия, проверку соответствия рисков и клиентов целям и задачам страховой компании, с точки зрения защищенности и сбалансированности ее страхового/перестраховочного портфеля. Таким образом, если страховщик при реализации задачи увеличения объема продаж не уделяет должного внимания оценке степени риска, это в дальнейшем может сказаться на общем положении компании, ее финансовой устойчивости.

Страховой портфель должен быть диверсифицирован прежде всего в части структурного распределения ответственности страховщика по своим обязательствам перед страхователями. Однако доля совокупной страховой суммы каждого вида страхования должна определяться индивидуально каждым страховщиком на основе динамического анализа убыточности за ряд отчетных периодов. Если показатель убыточности одного вида предоставляемых страховщиком страховых услуг возрастает, а вместе с ним увеличивается и доля ответственности в страховом портфеле, то страховщику необходимо либо разработать стратегию привлечения дополнительного дохода путем целевого продвижения другого вида страхования с меньшей убыточностью, либо изменить тарифные ставки и усовершенствовать перестраховочную политику. Если же, несмотря на принятые меры, доля страховых выплат несоизмеримо велика, то страховщик может принять обоснованное решение об отказе от заключения новых договоров по данному виду страхования.

Коэффициент выплат страхового возмещения (норма убыточности) является важным показателем, который представляет собой процентное отношение суммы выплаченного страхового возмещения к сумме собранных страховых взносов. Динамика коэффициента выплат представлена в табл. 2.4.

Таблица 2.4

## Динамика страховых выплат СК «Сбербанк страхование жизни»

Вид страхования	2014г	2015г	2016г
Итого по всем видам страхования	1,41%	5,78%	6,11%
Страхование жизни	1,41%	5,79%	6,59%
Страхование иное, чем страхование жизни,	0%	0,30%	0,25%
в том числе			
страхование от несчастных случаев и болезней	0%	0,31%	0,26%
медицинское страхование (ДМС)	0%	0%	0%

Исследуя динамику страховых выплат, можно сделать вывод, что норма убыточности увеличивалась с 2014 года по 2016 год. Самым выгодным видом страхования для СК «Сбербанк страхование жизни» является медицинское страхование. А больше всего выплат происходит по страхованию жизни, но стоит учитывать, что в структуре страхового портфеля данный вид является основным.

Таким образом, можно сделать вывод: формирование оптимального страхового портфеля – это не только способ обеспечения финансовой устойчивости страховой компании, но и необходимое условие ее функционирования в условиях рынка.

Следует отметить, что, несмотря на существующие проблемы и сложности технических характеристик, возникающие при формировании страхового портфеля, СК «Сбербанк страхование жизни» удастся добиться его сбалансированности.

### 2.3. Анализ финансового состояния СК «Сбербанк страхование жизни»

Основным источником информации для анализа финансового состояния организации является бухгалтерский баланс. Так же используются формы бухгалтерской отчетности: ф. № 2 «Отчет о финансовых результатах страховой организации», ф. № 3 «Отчет об изменении капитала» и данные текущего бухгалтерского учета. Также в исследовании используются формы отчета о финансовом положении и отчета о совокупном доходе в формате МСФО, которые позволят достоверно оценить основные показатели деятельности страховщика [17, стр.35].

Таким образом, анализ финансового состояния основывается: во-первых, на полном понимании бухгалтерского учета, значения, важности и ограниченности финансовой информации, содержащейся в отчетности; во-вторых, на специальных приемах анализа, с помощью которых изучаются наиболее важные вопросы для получения обоснованных выводов.

Только на основании правильных выводов можно сделать правильный анализ работы компании, правильно скорректировать дальнейшую деятельность, устранить выявленные недостатки в организации и управлении компанией, найти правильные пути совершенствования работы.

Таблица 2.5

#### Анализ финансового положения ООО СК «Сбербанк Страхование жизни»

Показатель	На 31 декабря 2013 г. (тыс. рублей)	На 31 декабря 2014 г. (тыс. рублей)	На 31 декабря 2015 г. (тыс. рублей)	На 31 декабря 2016 г. (тыс. рублей)	Темп прироста 2015г. к 2014г., %	Темп прироста 2016г. к 2015г., %
Активы	10 474 793	40 174 270	77 706 614	133 096 059	96,7	68,5
Обязательства	9 632 261	37 770 605	69 259 642	116 539 513	85,1	66,6
Капитал	842 532	2 403 665	8 466 972	16 559 546	277,4	95,6

Активы компании увеличились почти в 2 раза 2015 году по отношению к 2014 году, в 2016 году рост продолжился, что отражено в табл. 2.5. Собственный капитал в 2016 году увеличился на 95,6%, что является

положительной тенденцией, а заемный капитал вырос на 66,6%. Также, сопоставив обязательства и собственный капитал, можно сделать вывод о том, что объем заемного капитала составлял 88,5%, а собственного всего 11,5% в 2015 году. В 2016 году данные показатели составили 87,6% и 12,4% соответственно.

Чистая прибыль лидера российского рынка страхования жизни — компании «Сбербанк страхование жизни» по МСФО в 2016 году составила 10,7 млрд рублей против 8,3 млрд годом ранее (Табл. 2.6). Увеличение прибыли в 7 раз с 2014 года говорит о динамичном развитии компании на рынке страховых услуг. Объем премий по договорам страхования увеличился на 38,5%. Произошедшие убытки выросли на 39,4%, в основном, за счет увеличения страховых выплат. В динамике с 2013 г. по 2016 г. можно отметить значительный рост всех показателей совокупного дохода, главной причиной которого является то, что страховая компания достаточно молодая и вышла на рынок страхования только в 2012 году.

Таблица 2.6

## Анализ совокупного дохода ООО СК «Сбербанк Страхование жизни»

Наименование показателя	Годы				Темп прироста 2016г. к 2015г., %
	2013 г. (тыс. рублей)	2014 г. (тыс. рублей)	2015г. (тыс. рублей)	2016г. (тыс. рублей)	
Премии по договорам страхования, нетто перестрахование	9 025 309	35 974 235	43 830 760	60 698 655	38,5
Произошедшие убытки и изменение в резервах	(7 373 819)	(27 724 718)	(28 952 052)	(40 361 077)	39,4
Результат операционной деятельности	542 773	1 621 662	7 435 715	14 795 169	99,0
Прибыль до налогообложения	226 755	1 854 706	10 499 730	13 546 959	29,0
Чистая прибыль	174 429	1 490 133	8 353 550	10 670 574	27,7

Анализ изменения капитала (Табл. 2.7) показывает, что составляющие собственного капитала компании, в том числе, уставный капитал и

дополнительный оплаченный капитал не изменялись с 2015 по 2016 год. Общий объем капитала изменился в основном за счет установленного законодательством резервного фонда, который увеличился на 127% в 2016 году и нераспределенной прибыли, которая выросла на 109,7% в 2016 году.

Таблица 2.7

## Анализ изменения капитала ООО СК «Сбербанк Страхование жизни»

Показатель	На 31 декабря 2013 г. (тыс. рублей)	На 31 декабря 2014 г. (тыс. рублей)	На 31 декабря 2015 г. (тыс. рублей)	На 31 декабря 2016 г. (тыс. рублей)	Темп прироста 2016г. к 2015г., %
Уставный капитал	250 000	255 000	255 000	255 000	0
Дополнительный оплаченный капитал	532 000	798 000	798 000	798 000	0
Установленный законодательством резервный фонд	168	5 595	5 595	12 750	127,9
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	60 364	1 345 070	7 388 377	15 490 796	109,7
Итого капитал	842 532	2 403 665	8 466 972	16 556 546	95,5

Для оценки эффективности деятельности страховщика в первую очередь необходимо проанализировать следующие показатели рентабельности и ликвидности, приведенные в табл. 2.8.

Таблица 2.8

## Показатели рентабельности и ликвидности СК «Сбербанк Страхование жизни»

Показатель	2013г.	2014г.	2015г.	2016г.
Коэффициент рентабельности страховых операций	0,997	0,988	0,998	0,997
Коэффициент рентабельности активов	0,017	0,037	0,107	0,801
Коэффициент рентабельности капитала	0,207	0,620	0,987	0,644
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	0,52	0,98	1,12	1,14
Коэффициент абсолютной ликвидности	1,12	0,97	1,22	1,24

Из табл. 2.8 следует, что коэффициент рентабельности страховых операций остается стабильным в течение исследуемого периода, это означает высокую эффективность деятельности страховщика. Величина чистой прибыли с каждого рубля, вложенного в активы организации «Сбербанк страхование жизни» увеличивается с каждым годом, что является положительной тенденцией для собственников компании. Рентабельность собственного капитала была в рамках нормы даже в 2013 году, когда компания только начинала функционировать. Далее данный показатель стал значительно выше нормы, а в 2015 году составил 98,7%, в 2016 году он вернулся к значению 2014 года – 64,4%. Анализ всех показателей рентабельности в совокупности говорит о том, что организация остается прибыльной и эффективность использования ресурсов достаточно высока.

Показатели ликвидности компании на довольно высоком уровне. Коэффициент текущей ликвидности был значительно ниже нормы в 2013 году, но это оправдывается тем, что организация только начинала свою деятельность, но в 2016 году восстановился до 1,14. Коэффициент абсолютной ликвидности держится на уровне единицы и выше в течение исследуемого периода, это означает, что компания может полностью покрыть краткосрочные долговые обязательства за счет денежных средств, наименьшее значение наблюдалось в 2013 году – 0,97.

Таблица 2.9

Показатели финансовой устойчивости и платежеспособности СК  
«Сбербанк Страхование жизни»

Показатель	2013г.	2014г.	2015г.	2016г.
Коэффициент финансовой независимости	0,08	0,06	0,11	0,12
Коэффициент достаточности собственных средств	0,11	0,07	0,15	0,13
Коэффициент оборачиваемости	10,71	14,97	5,20	3,77
Коэффициент финансирования	11,4	15,7	8,20	7,04
Уровень платежеспособности	0,09	0,06	0,12	0,14

К показателям финансовой устойчивости и платежеспособности относят следующие показатели, приведенные в табл. 2.9.

Страховая компания обладает достаточно невысокой финансовой независимостью. В 2016 году доля собственного капитала немного выросла по сравнению с прошлыми годами и составила 12%. Но учитывая тот факт, что организация полностью находится в собственности ПАО «Сбербанк», низкий коэффициент финансовой независимости не представляет опасности для финансовой устойчивости компании. Покрытие собственными средствами совокупных страховых обязательств также не показывает высоких значений, максимальное в 2015 году составило всего 15%.

Коэффициент оборачиваемости показывал максимальное значение в 2014 году, компания оборачивала свои активы 15 раз за год, но в 2015 году данный коэффициент значительно упал, что связано с резким ростом собственного капитала, что не является отрицательной тенденцией.

Значение коэффициента финансирования значительно превышает норму, но в динамике оно снижается, что говорит об уменьшении зависимости компании от внешних инвесторов и кредиторов, т.е. о повышении финансовой устойчивости.

Оптимальные значения коэффициента платежеспособности находятся в интервале 0,5 – 0,7. Однако в ряде случаев компании могут сохранять достаточно устойчивое финансовое состояние и при коэффициенте платежеспособности ниже 0,5. В данном случае именно такая ситуация, уровень платежеспособности в 2016 году всего 0,14, но учитывая высокую оборачиваемость активов и стабильный спрос на страховые продукты можно говорить об устойчивости его финансового положения.

Проведем анализ величины чистых активов ООО СК «Сбербанк Страхование жизни» (Табл. 2.10).

Анализ величины чистых активов ООО СК «Сбербанк Страхование жизни»

Показатель	Уставный капитал			Чистые активы		
	2014г.	2015г.	2016г.	2014г.	2015г.	2016г.
Объем (тыс.руб.)	255 000	255 000	255 000	2 403 665	8 446 972	16 556 546

На основе данных табл. 2.10 можно сделать вывод о том, что величина чистых активов компании в пределах нормы, т.е. значительно превышает объем уставного капитала. Поскольку уставный капитал определяет минимальный размер имущества общества, гарантирующего интересы его кредиторов, то на законодательном уровне закреплено, что минимально допустимая величина чистых активов общества ограничивается величиной его уставного капитала. Следовательно, ООО СК «Сбербанк Страхование жизни» может гарантировать погашение обязательств перед кредиторами в объеме, установленном нормами права. Тенденция повышения суммы чистых активов над размером уставного капитала говорит о высокой финансовой устойчивости организации.

Проанализировав деятельность ООО СК «Сбербанк Страхование жизни» и подводя общий итог анализа финансового состояния компании, можно сказать, что, не смотря на невысокие значения некоторых показателей, компания полностью ликвидная, так как все рассчитанные показатели выше нормативных, и, следовательно, организация отвечает по своим обязательствам. В отношении деловой активности компании можно сказать, что в 2016 году имеет место спад оборачиваемости, он составил 3,77 оборота, это произошло из-за роста капитала, который в свою очередь был вызван значительным увеличением чистой прибыли компании. Анализируя показатели рентабельности за период 2013-2016 гг., можно сказать, что они превышают норму, а в 2015 году рентабельность капитала составила 98,7%, что является очень высоким результатом.

## 2.4. Совершенствование финансовых и конкурентных позиций СК «Сбербанк страхование жизни»

Как и любая страховая компания, СК «Сбербанк страхование жизни» имеет цель получить прибыль от своей предпринимательской деятельности. Максимизировать прибыль можно двумя методами: через снижение издержек от организации страхового предпринимательства и через снижение величины производимых страховых выплат. Существенно сократить расходы по ведению страховых операций можно, повышая эффективность организации страхового дела, оптимизируя бизнес-процессы в компаниях, привлекая для работы в страховые компании высокопрофессиональных специалистов. Это большая, продолжительная работа менеджмента, собственников компаний.

СК «Сбербанк страхование жизни» является специфической страховой компанией, так как сфера ее деятельности банкострахование, поэтому пути повышения ее эффективности и прибыльности также будут весьма специфичными.

В силу того, что банкострахование в РФ является молодой, динамично развивающейся отраслью банковского бизнеса, то неизбежно возникают проблемы, связанные с его внедрением и реализацией. Успешность деятельности страховой компании напрямую связано с деятельностью банка, сотрудничающего с данной страховой организацией [20, стр.43]. Основные проблемы и пути их решения, с которыми сталкиваются страховые компании в отрасли банкострахования:

1. Издержки времени и ресурсов на продажу продуктов банкострахования. На сегодняшний день имеется достаточно много финансовых продуктов, которые интересны для страховых фирм. Однако, с точки зрения банка не интересны, в силу того, что на продажу этого продукта нужно потратить во много раз больше времени, чем на продажу одного банковского продукта. Чтобы взаимодействовать банкам со страховыми

фирмами, страховым фирмам необходимо предлагать банкам простые и технологичные проекты. Банки не могут эффективно реализовывать продукты страховых фирм, поэтому необходимо, чтобы страховщики предлагали им инновационные проекты, которые может продавать на рынке только банк.

2. Высокие комиссионные вознаграждения банков. Банки определяют страховым фирмам высокие комиссионные вознаграждения, и, следовательно, увеличивается комиссионный доход банков. Высокая комиссия оправдана тем, что сотрудники банков не имеют достаточного уровня знаний и опыта в области продаж. Таким образом, полученная комиссия направляется на покрытие затрат на проведение специальных тренингов специалистов.

3. «Навязывание» продуктов банкострахования. При оформлении договора займа зачастую сотрудники банков не просто рекомендуют застраховать жизнь и здоровье, а навязывают приобретение страхового полиса, одновременно выдавая положительное решение банка о выдаче кредита [13]. Однако, страховка существенно повышает цену кредита и, таким образом, возмещает упраздненные банковские комиссии для клиента. Навязывание дополнительных услуг – нарушение закона, но банки систематически пренебрегают им. Для решения этой проблемы необходимо более часто осуществлять проверки Федеральной Антимонопольной Службой.

4. Несоответствие кадрового состава. Банки далеко не всегда обладают специалистами, имеющими опыт для детального анализа финансового состояния страховщиков. Нередко отдельные коэффициенты могут толковаться аналитиками банков с позиций требований к кредитным организациям, без учета специфики финансовой стабильности страховых фирм.

5. Низкий спрос населения на страховые продукты. В сформировавшейся экономически нестабильной обстановке на финансовом рынке важно учитывать интересы клиента. Банки в настоящее время сбывают простые продукты банкострахования, такие как страхование заемщиков при потребительском кредитовании. Усиленное развитие рынка банкострахования

может быть при условии роста эффективности и качества продаж. Перекрестные продажи должны быть оптимизированы, и становиться доступными для клиента. Должно идти масштабирование бизнеса, сопряженное с разнообразными интересами клиента банка: заемщика, вкладчика, инвестора и т. д. Исследования показали, что социальная защита населения в России находится на слабом уровне, поэтому приумножение страховой защиты граждан посредством банкострахования пойдет на пользу всему обществу.

6. Высокие риски взаимодействия банков и страховых фирм. Для банков, и для страховых фирм важно учитывать все риски, которые связаны с контрагентом (репутационные, финансовые, юридические и т. д.). Наблюдается отрыв законодательной базы от реальной ситуации на рынке, что требует принятия закона «О банкостраховании». Со стороны страховой компании возникают риски, сопряженные с конкуренцией, ценовой политикой, с риском повышенной убыточности и даже есть риск ухода банка от партнерства через основание кэптивного страховщика или просто альянса с другой страховой фирмой. У банков появляется проблема наличия значительной просроченной задолженности по выданным кредитам. Для понижения рисков банков и страховых фирм надо постоянно совершенствовать продуктовую линейку банкострахования, применяя подход, ориентированный на клиента при разработке новых продуктов.

7. Низкий уровень финансовой грамотности населения. Развитию рынка банкострахования мешает низкая степень развития финансовой культуры населения. Россияне нередко воспринимают страхование при кредитовании как нагрузку к кредиту, прибавочное обязательство, которое нужно исполнить, чтобы приобрести кредит. Однако, за рубежом заемщики стремятся обезопаситься от потенциальных рисков неплатежа по кредиту посредством страховой программы, предлагающей в банке, или независимо от банка в страховой фирме. Является целесообразным, регулярно под контролем

ФАС, осуществлять в банках консалтинг клиентам на тему необходимости, роли и сущности страховых продуктов [18].

Кризис, начавшийся еще в 2013 году, оказывает негативное влияние на все сферы экономики, в том числе и страхование. Замещение падающего кредитного страхования некредитным позволило избежать сильного сокращения рынка банкострахования. За 2016 год объем банкострахования сократился на 0,5%, в то время как драйвер прошлых лет – кредитное розничное страхование – сократилось на 20,5%. Поддержкой рынка стало некредитное страхование клиентов банков, увеличившись на 42,5% за 2016 год. Его рост был связан с активностью страховщиков, аффилированных с банками. Структура банкострахования при этом существенно изменилась в 2016 году: доли розничных кредитного (48,8%) и некредитного (38,8%) страхования сократили разрыв. За счет сжатия портфелей кредитных страховщиков крупных игроков на рынке банкострахования стало меньше, а концентрация – выше.

Страхование жизни и здоровья заемщиков-физлиц за 2016 год сократилось с 59,4 до 45,3 млрд рублей (-23,7%), автострахование при кредитовании – с 34,9 до 15,3 млрд рублей (-56,2%). Ужесточение требований банков к ипотечным заемщикам в части обязательного приобретения страхования, а также спрос на ипотечные кредиты в преддверии ожидавшегося завершения программы поддержки ипотечного кредитования привели к росту ипотечного страхования на 28,8% за 2016 год, до 20,8 млрд рублей, а возросшие риски сокращений сотрудников из-за кризиса – к росту кредитного страхования заемщика от потери работы на 49,6%, до 13,3 млрд рублей.

Для оценки ситуации на рынке страхования необходимо выстроить рейтинг страховых компаний по банкострахованию. Как видно из табл. 2.11 ООО СК «Сбербанк страхование жизни» занимает первое место среди компаний по банкострахованию в России. ООО СК «ВТБ Страхование» занимает второе место, но имеет более высокий темп прироста взносов, чем первая страхования компания. Тройку лидеров замыкает Страховая группа

«Альфастрахование», совсем немного отстающая по взносам от предыдущей страховой организации.

Таблица 2.11

## Топ-5 страховых компаний по банкострахованию

Место, 2016 год	Компания / группа компаний	Страховые взносы, 2016 год, тысяч рублей	Страховые выплаты, 2016 год, тысяч рублей	Темпы прироста взносов, 2016/2015, %
1	ООО СК «Сбербанк страхование жизни»	44 041 733	2 543 463	20,7
2	ООО СК «ВТБ Страхование»	29 252 777	3 383 239	35,3
3	Страховая группа «Альфастрахование»	23 650 726	3 019 176	8,8
4	ГРУППА РЕНЕССАНС СТРАХОВАНИЕ	12 684 754	1 031 128	1,1
5	САО «ВСК»	10 116 815	5 328 883	-19,7

[27, стр.16]

Так как ООО СК «Сбербанк страхование жизни» по результатам анализа обладает высокой финансовой устойчивостью, компании не требуется стратегия для повышения данных показателей. Но для любой даже успешной организации нужна стратегия для поддержания показателей оценки финансового состояния в норме.

Положительной тенденцией в структуре баланса СК «Сбербанк страхование жизни» является повышение доли собственного капитала, но все равно данный показатель пока не является достаточно высоким (11% в 2016 году). Будет целесообразным в предстоящих периодах повышать финансовую независимость организации. Это возможно осуществить за счет увеличения прибыли, которая в свою очередь и увеличит собственный капитал компании.

Дебиторская задолженность часто является причиной проблем с финансовой устойчивостью организации. Даже если на данный момент она норме, как у СК «Сбербанк страхование жизни», то следует проводить следующие мероприятия по оптимизации состава и движения дебиторской задолженности:

1. Анализ текущего состояния дебиторской задолженности - состав и структура дебиторской задолженности с точки зрения сроков погашения, расчет показателей, характеризующих дебиторскую задолженность предприятия.

2. Формирование аналитической информации, позволяющей контролировать дебиторскую задолженность.

Важным элементом финансового благополучия страховой компании является сбалансированный страховой портфель, при котором рассматривается стационарная совокупность страховых взносов, в которой приток страховых взносов равен оттоку средств (страховых выплат) по конкретному портфелю, то есть когда все поступившие страховые премии в размере 100 процентов выплачиваются в виде страхового возмещения. Одним из факторов, влияющих на формирование такого портфеля, является число заключенных договоров страхования и тарифная ставка. Чем больше договоров страхования, тем выше финансовая устойчивость, но чем выше тарифная ставка, тем эта устойчивость ниже. Расчет тарифных ставок обусловлен актуарными расчетами и не позволяет страховым организациям безмерное их увеличение, что «отпугнет» пользователей страховых услуг. Задачей страховой компании является формирование данного сбалансированного страхового портфеля.

С целью увеличения доли рынка, а также привлечения новых клиентов по массовым видам страхования путем развития кросс-продаж. В продукт страхования жизни рекомендуется включать ряд дополнительных услуг, непосредственно не связанных со страхованием.

Для повышения прибыльности СК «Сбербанк страхование жизни» возможно открытие обособленных филиалов в столице и регионах, не зависящих от ПАО «Сбербанк» и предлагающих страховые продукты по страхованию жизни и здоровья населения, а также новых видов страхования для данной компании. Доверие граждан к «Сбербанку» может повлиять с

положительной стороны на финансовый результат деятельности таких подразделений.

Таким образом, можно сделать вывод, что СК «Сбербанк страхование жизни» является лидером на рынке банкострахования. Данный сегмент страхования в России является развивающимся и еще не имеет конкретной законодательной базы. В деятельности страховых компаний, работающих в объединении с банками, имеется ряд противоречий. Даже если проблем с финансовым состоянием у страховой компании на данный момент нет, всегда нужно реализовывать комплекс мер, поддерживающих его. К направлениям повышения финансового состояния СК «Сбербанк страхование жизни» следует отнести повышение доли собственного капитала компании, постоянный контроль дебиторской задолженности, формирование сбалансированного страхового портфеля и открытые самостоятельных филиалов СК «Сбербанк страхование жизни».

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Как субъект хозяйственной деятельности страховая компания взаимодействует с различными категориями лиц, которых по разным причинам интересуют её текущее финансовое состояние и тенденции его изменения в будущем. Фактически решается вопрос о финансовом состоянии страховщика, которое во многом и определяет его финансовую устойчивость и служит ценой его деятельности.

Финансовое состояние страховой компании - способность финансировать свою деятельность, что характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования компании, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

Факторы, влияющие на финансовое состояние страховой компании, разделяют на внутренние и внешние. Внешние обстоятельства организация не может изменить, и вынуждена к ним приспособливаться. Внутренние факторы охватывают управляемые параметры организации страхования, они должны использоваться таким образом, чтобы эффективно противостоять негативному влиянию и в полной мере использовать благоприятные эффекты внешних факторов. Также факторы подразделяют по возможности управления ими.

Для анализа финансового состояния страховой компании используются абсолютные и относительные показатели. Относительные показатели более полно отражают финансовое состояние организации. К ним относят: рентабельность, коэффициент финансовой независимости, достаточности собственных средств, коэффициент оборачиваемости, коэффициент финансирования, платежеспособность и др.

Проанализировав деятельность ООО СК «Сбербанк Страхование жизни» и подводя общий итог анализа финансового состояния организации, можно сказать, что, не смотря на невысокие значения некоторых показателей, компания полностью ликвидная, так как почти все рассчитанные показатели на уровне или выше нормативных, и, следовательно, организация отвечает по своим обязательствам. В отношении деловой активности организации, следует отметить, что в 2016 году имеет место спад оборачиваемости, он составил 3,77 оборота, это произошло из-за роста капитала, который в свою очередь был вызван значительным увеличением чистой прибыли компании. Анализируя показатели ликвидности за период 2013-2016 гг., можно сделать вывод, что текущая ликвидность увеличивается с каждым годом, а абсолютная ликвидность в течение всего исследуемого периода на уровне или выше нормы.

СК «Сбербанк страхование жизни» является лидером на рынке банкострахования. Данный сегмент страхования в России является развивающимся и еще не имеет конкретной законодательной базы. В деятельности страховых организаций, работающих в объединении с банками, имеется ряд противоречий. Даже если проблем с финансовым состоянием у страховой организации на данный момент нет, всегда нужно реализовывать комплекс мер, поддерживающих его. К направлениям укрепления ее финансовой устойчивости и прибыльности следует отнести:

- повышение доли собственного капитала организации;
- постоянный контроль дебиторской задолженности;
- формирование сбалансированного страхового портфеля;
- совершенствование продуктовой линейки и разработка новых продуктов страхования;
- включение дополнительных услуг в продукт страхования жизни;
- открытие самостоятельных филиалов СК «Сбербанк страхование жизни».

## СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Об организации страхового дела в Российской Федерации. [Электронный ресурс]: Федеральный закон РФ от 27 ноября 1992 года № 4015-1 // Собрание законодательства Российской Федерации.
2. Об утверждении положения о порядке расчета страховщиками нормативного соотношения активов и принятых ими страховых обязательств. [Электронный ресурс]: приказ Министерства финансов РФ от 02 ноября 2001 г. № 90н // Собрание законодательства Российской Федерации.
3. Об утверждении Порядка размещения страховщиками средств страховых резервов [Текст]: приказ Минфина России от 02.07.2012 г. -№ 100н от 03.08.2012 г. -№ 25102 // Собрание законодательства Российской Федерации.
4. О правилах формирования страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни [Текст]: Положение Банка России от 16.11.2016 г. № 558-П // Собрание законодательства Российской Федерации.
5. Об утверждении Положения о порядке расчета страховщиками нормативного соотношения активов и принятых ими страховых обязательств [Текст]: приказ Минфина России от 02.11.2001 г. -№ 90н (ред. от 08.02.2012 г.), 21.12.2001 г. -№ 3112. // Собрание законодательства Российской Федерации.
6. Об утверждении порядка оценки стоимости чистых активов страховых организаций, созданных в форме акционерных обществ [Текст]: приказ Минфина России № 7н, ФСФР России № 07-10/пз-н от 1 февраля 2007 // Собрание законодательства Российской Федерации.
7. Об утверждении Порядка передачи страхового портфеля при применении мер по предупреждению банкротства страховой организации, а также в ходе процедур, применяемых в деле о банкротстве страховой организации [Текст]: приказ Минфина России от 13.01.2011 г. -N 2н (ред. от

03.07.2016 г, с изм. и доп., вступ. в силу 01.01.2017 г.) // Собрание законодательства Российской Федерации.

8. О правилах формирования страховых резервов по страхованию жизни [Текст]: положение Банка России от 16.11.2016 г. № 557-П (вступ. в силу 11.02.2017 г) // Собрание законодательства Российской Федерации.

9. Аксютина, С.В. Страховой рынок РФ: проблемы и перспективы [Текст]: науч. журнал / С.В. Аксютина. Проблемы развития территории, 2014. №2 (70). – С.115-126.

10. Алехина, Е.С. Теоретические аспекты и современные тенденции развития банкострахования в России [Текст]: науч. журнал / Е.С. Алехина, И.Н. Третьякова, А.Е. Яблонская. Финансы и кредит, 2015. - №26 (650). – С.25-38.

11. Аносов, А.В. Проблемы адаптации моделей рейтинговой оценки страховых организаций при управлении рисками инновационно ориентированного развития [Текст]: науч. журнал / А.В. Аносов, С.Э. Саркисов. Вестник Таджикского государственного университета права, бизнеса и политики, 2015. - №1. – С. 82-83.

12. Архипов, А. П. Страхование [Текст]: учебник / А.П. Архипов // - М.: КНОРУС, 2012. – 288 с.

13. Бабенко, И.В. Банкострахование как финансовая категория. Оценка российского рынка банкостраховых услуг [Текст]: науч. журнал / И.В. Бабенко, А.И. Бабенко. Финансы и кредит, 2016. - №4 (676). – С.11-25.

14. Базанов, А.Н. Некоторые актуальные проблемы развития страхового рынка России [Текст]: науч. журнал / А.Н. Базанов. Страховое дело, 2015. – № 9. – С. 19-23.

15. Бердникова, Л.Ф. Стратегический анализ финансового состояния организации: сущность и методика [Текст]: науч. журнал / Л. Ф. Бердникова, А.А. Бердников. Карельский научный журнал, 2014. - № 3. С. 43–45.

16. Васюкова, Л.К. Инвестиции как форма реализации предупредительной функции страхования: монография [Текст] науч. журнал /

Л.К. Васюкова, В.А. Останин. – Новосибирск: ООО «Агентство «Сибпринт», 2012.

17. Варгатюк, М.А. Анализ и оценка финансового состояния предприятия [Текст]: науч. журнал / М.А. Варгатюк, Н.А. Добрянская, С.С. Стоянова-Коваль. Вектор науки Тольяттинского государственного университета. Серия: Экономика и управление, 2013. - № 4 (15). - С. 33–36.

18. Годин, А.М. Страхование [Текст]: учебник / А.М. Годин, С.Р. Демидов, С.В. Фрумина. Дашков и К, 2014. - 502 с.

19. Данилова, Н.Л. Сущность и проблемы анализа финансовой устойчивости коммерческого предприятия [Текст]: науч. журнал / Н.Л. Данилова. Концепт, 2014. - №2. – С. 16-20.

20. Донецкова, О.Ю. О проблемах развития банкострахования в РФ [Текст]: науч. журнал / О.Ю. Донецкова, Л.М. Садыкова. Вестник Оренбургского государственного университета, 2015. – №8 (183). – с. 42–46.

21. Ефремова, П.И. Роль государственного регулирования в концентрации капитала в страховом секторе финансового рынка [Текст]: науч. журнал / П.И. Ефремова. Страховое дело, 2013. – № 10. – С. 3-8.

22. Коваленко, О.Г. Управление финансовой устойчивостью предприятия [Текст]: науч. журнал / О.Г. Коваленко. Карельский научный журнал, 2013. - № 4. - С. 13–16.

23. Ковалев, В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: учебное пособие / В.В. Ковалев, О.Н. Волкова. – М.: ТК Велби Проспект, 2011. - 424 с.

24. Кужелев, М.А. Финансовая устойчивость страховых компаний в условиях динамичной внешней среды [Текст]: науч. журнал / М.А. Кужелев. Экономический вестник университета. Сборник научных трудов ученых и аспирантов, 2016. №29-1. – С. 287-294.

25. Лаврентьева, Л.В. О платежеспособности как качественной характеристике финансовой устойчивости страховой компании [Электронный

ресурс]: электр. жур. / Л.В. Лаврентьева, М.В. Огородова, О.И. Курылева. Интернет-журнал Науковедение, 2015. - №6 (31). – С.57. – Режим доступа: <http://naukovedenie.ru/>

26. Макарова, Т.С. Финансовая стратегия в корпоративном управлении страховой организации [Электронный ресурс]: электр. жур. / Т.С. Макарова. Современные научные исследования и инновации. № 3, 2016. Официальный сайт. – Режим доступа: <http://web.snauka.ru/>

27. Макин, М.В. Состояние и перспективы развития банковского страхования в России [Текст]: науч. журнал / М. В. Макин, В.И. Садыкова. Политика, экономика и инновации, 2016. - №7. – С.16.

28. Мамедова, Э.А. Анализ финансовой устойчивости страховщика и оценка страховых операций [Текст]: науч. жур. / Э.А. Мамедова, З.Т. Шахвердиева. Проблемы современной экономики, 2016. - №1. – С. 137-139.

29. Мосолова, Н.А. Механизм формирования страховых резервов как средство повышения эффективности функционирования страхового рынка [Текст]: науч. журнал / Н.А. Мосолова, Л.К. Васюкова. Российский предприниматель, 2013. – № 15 (237). – С. 96-108.

30. Нехайчук, Ю.С. Об особенностях стратегического планирования в страховых компаниях [Текст]: науч. журнал / Ю.С. Нехайчук, В.В. Хижняк, Н.А. Тарасова. Символ науки, 2016. - №11-1. – С.126-134.

31. Огородова, М.В. Методика оценки устойчивости страхового сектора и ее динамики с учетом риска финансовой деятельности страховых организаций [Электронный ресурс]: электр. Журнал / М.В. Огородова. Современные проблемы науки и образования, 2013. - №6. – С.542. - Режим доступа: <http://www.science-education.ru/>

32. Петрова, Е.Ю. Актуальность коэффициентного метода оценки финансовой устойчивости [Текст]: науч. журнал / Е. Ю. Петрова, Е.В. Филатова. Вестник НГИЭИ, 2015. - №1 (44). – С. 65-68.

33. Садыкова, Л.М. Модель оптимизации ассортимента страховых продуктов [Текст]: науч. журнал / Л.М. Садыкова, Е.В. Коробейникова. Вестник Оренбургского государственного университета, 2012. – №13 (149). – с.309–313.

34. Совалева, Н.А. Управление финансовой устойчивостью хозяйствующего субъекта [Текст]: науч. журнал / Н.А. Совалева. Балтийский гуманитарный журнал, 2014. - № 3. - С. 88–90.

35. Солонина, С.В. Факторы обеспечения финансовой устойчивости и платежеспособности страховой организации [Текст]: науч. журнал / С.В. Солонина, Э.С. Овсяницкий, А.П. Ануфриева. Политематический сетевой электронный научный журнал Кубанского государственного аграрного университета, 2014. – № 99. – С. 910-927.

36. Смарагдов, И.А. Изменение конкуренции на рынках банкострахования и оценки [Текст]: науч. журнал / И.А. Смарагдов, В.Н. Сидорейко, С.В. Чиждова. Концепт, 2015. - №11. – С.101-105.

37. Третьякова, Т.А. Симбиоз банков и страховщиков как необходимость в современных экономических условиях [Текст]: науч. журнал / Т.А. Третьякова, М.В. Мазаева. Финансы и кредит, 2015. - №8 (632). – С.41-47.

38. Улыбина, Л.К. Финансовый менеджмент в страховых компаниях [Текст]: учебно-метод. пособие / Л. К. Улыбина, О.А. Огорокова. ФГБОУ ВПО КубГАУ, г. Краснодар, 2016. - 36 с.

39. Улыбина, Л.К. Эволюционирование системы оценки платежеспособности страховой организации [Текст]: науч. журнал / Л. К. Улыбина, О.А. Огорокова. Вестник Адыгейского государственного университета. Серия 5: Экономика, 2013. №3 (127). – С.78-85.

40. Шахов, В.В. Страхование [Текст]: учебник / Под ред. В.В. Шахова, Ю.Т. Ахвледиани. Юнити-Дана, 2012 г. - 510 с.

41. Шарифьянова, З.Ф. Страхование жизни и страхование от несчастных случаев: проблемы и сравнительный анализ [Текст]: науч. журнал

З.Ф. Шарифьянова, Л.А. Хайруллина. Инновационная наука, 2016. - №3-1 (15). – С.259-262.

42. Шумилова, И.В. Учетно-аналитическое обеспечение управления финансовой устойчивости предприятий [Текст]: науч. журнал / И.В. Шумилова, О.В. Шнайдер. Балтийский гуманитарный журнал, 2014. - № 3. - С. 104–106.

43. Рапницкая, Н.М. Факторы финансовой устойчивости страховых компаний в современных условиях [Текст]: науч. журнал / Н.М. Рапницкая. Вестник МГТУ, 2010. №1. Режим доступа: <http://cyberleninka.ru/article/>

44. Федорова, М.А. Количественные методы анализа зависимости финансовой устойчивости от стоимости компании [Текст]: науч. журнал / М.А. Федорова. Эффективное антикризисное управление, 2014, №2. – С. 52-62.

45. Федорова, Е.А. Нормативы финансовой устойчивости российских предприятий: отраслевые особенности [Текст]: науч. журнал / Е.А. Федорова. Корпоративные финансы, 2015. - №1 (33). – С.38-47.

46. Сбербанк страхование жизни [Электронный ресурс]: офиц. сайт. – Режим доступа: <https://www.sberbank-insurance.ru/>

47. Официальный сайт ПАО Сбербанк России [Электронный ресурс]: официальный сайт - Режим доступа: <http://sbrf.ru/>

48. Концепция долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2020 года [Электронный ресурс]: офиц. сайт – Режим доступа: <http://www.economy.gov.ru/>

49. Публикуемые отчеты ООО Сбербанк страхование жизни [Электронный ресурс]: официальный сайт - Режим доступа: <https://www.sberbank-insurance.ru/>

50. Правовая информация ООО Сбербанк страхование жизни [Электронный ресурс]: официальный сайт - Режим доступа: <https://www.sberbank-insurance.ru/files/>

51. Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс]: офиц. сайт / Росстат. – Режим доступа: <http://www.gks.ru/>

52. Центральный банк РФ [Электронный ресурс]: офиц. сайт. – Режим доступа: <http://www.cbr.ru/>

53. Эксперт РА: Убыточность российских страховых компаний за 2014 г.: рубеж пройден: исследование [Электронный ресурс]: офиц. сайт Рейтинговое агентство «Эксперт РА». – Режим доступа: <http://raexpert.ru/>

54. Справочная правовая система Консультант Плюс [Электронный ресурс]: офиц. сайт. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>

55. Рейтинг страховых компаний: [Электронный ресурс]: рейтинговое агентство. Офиц. сайт. - Режим доступа <http://www.inguru.ru/>