

Министерство образования и науки Российской Федерации

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«САРАТОВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ Н.Г.ЧЕРНЫШЕВСКОГО»

Кафедра Финансов и кредита
наименование кафедры

Анализ финансовой деятельности страховой компании АО «НАСКО»

АВТОРЕФЕРАТ БАКАЛАВРСКОЙ РАБОТЫ

Студентки 4 курса 412 группы

направления 38.03.01 «Экономика»
код и наименование направления

Экономический факультет, профиль «финансы и кредит»
наименование факультета, профиль

Исмаковой Татьяны Александровны
фамилия, имя, отчество

Научный руководитель

К.э.н. доцент
должность, уч. степень, уч. звание

дата, подпись

О.С. Балаш
инициалы, фамилия

Зав. кафедрой:

К.э.н. доцент
должность, уч. степень, уч. звание

дата, подпись

О.С. Балаш
инициалы, фамилия

Саратов 2018 г.

Актуальность исследования. В современных рыночных условиях страхование становится важным звеном российской экономики. От эффективности работы страховых компаний в значительной степени зависит финансовая стабилизация в России.

В настоящее время страховые компании являются наиболее эффективно и быстро развивающимися структурами, что обусловлено не только спецификой данного бизнеса, но и возрождением системы страхования.

Процесс развития страхового бизнеса, как и развитие других субъектов экономических отношений, нельзя рассматривать в отрыве от внешней среды, которая определяется действующими законодательными актами, политической, социальной и экономической обстановкой в стране, а также взаимодействием с контрагентами, конкурентами, клиентами, местными органами власти.

От услуг страховых компаний во многом зависит минимизация рисков бизнеса, отсюда понятен тот особый интерес к оценке их финансовой надежности с позиции обеспечения операций контрагентами, которыми выступают коммерческие банки, различные финансовые институты и др.

В условиях централизованной системы существовала практически одна страховая организация, по обязательствам которой отвечало государство, и у населения была уверенность в исполнении обязательств страховой компании. В современных условиях на страховом рынке присутствует значительное количество различных страховых организаций.

Увеличение темпов роста рынка связано, главным образом, со следующими факторами:

- рост объемов обязательного страхования (прежде всего, ОСАГО и обязательное медицинское страхование);
- рынок страхования имущества уже на протяжении нескольких лет демонстрирует стабильный темп роста на уровне 22%.

- уверенное поступательное развитие реальных, не «схемных» видов добровольного страхования, в том числе, страхования жизни.

Высокие темпы роста рынка омрачаются данными ФССН о финансовой устойчивости страховых компаний, ведь только 2% страховщиков, по итогам обработки службой данных бухгалтерской отчетности за 2017 год, не имеют настораживающих показателей с точки зрения финансовой устойчивости. В связи с этим большое значение приобретает платежеспособность и финансовая устойчивость страховой компании.

С одной стороны, вопросы функционирования и финансового состояния страховой компании важны для инвесторов и менеджмента компании, с другой стороны, они находятся в постоянном поле зрения государства, ответственного «регулирующего» страхового рынка, а также фирм и населения, пользующегося услугами данной страховой компании.

Финансовое состояние предприятия - это характеристика его конкурентоспособности (платежеспособность, кредитоспособность) в сфере его производственной деятельности, следовательно, эффективности использования вложенного собственного капитала.

Объект исследования- страховая компания АО «НАСКО».

Предмет исследования – финансовая деятельность АО «НАСКО».

Цель исследования – разработать предложения и рекомендации по совершенствованию страховой деятельности АО «НАСКО». Для этого необходимо:

1. Раскрыть теоретические основы управления финансами страховой компании.
2. Изучить систему управления финансами в АО «НАСКО».
3. Разработать направления совершенствования управления финансовой деятельности АО «НАСКО». Теоретической и методологической основой исследования являются труды отечественных и зарубежных ученых в области теории финансов, финансов предприятий, финансового

менеджмента, страхового дела, а также система законодательных и нормативных актов.

Информационную базу для написания работы составляют: труды российских и зарубежных ученых экономистов, нормативно-правовые документы и бухгалтерская отчетность АО «НАСКО».

Работа состоит из введения, двух глав, заключения, списка используемой литературы.

В первой главе рассмотрены теоретические основы и социально-экономическая сущность страхового рынка.

Страхование в развитой рыночной экономике выполняет роль экономического стабилизатора, механизма защиты от случайных потерь.

Страхование может применяться для организации страховой защиты различных отраслей народного хозяйства, финансового обеспечения непрерывности производственного процесса в условиях различных чрезвычайных событий, а также для сохранения уровня благосостояния граждан. Кроме того, страхование включено в сферу финансово-кредитных отношений, и следовательно, обладает способностью само оказывать регулирующее воздействие на воспроизводственный процесс¹.

Благодаря своей высокой социально-экономической значимости, страхование должно быть объектом пристального внимания государства в Российской Федерации. И для осуществления государственных действий в сфере страхования необходима обширная теоретическая база. В силу того, что страхованием охватываются самые разные сферы экономической жизни, страховой рынок отличается крайней неоднородностью по контингенту страхователей и застрахованных, по характеру принимаемых рисков, объему ответственности страховщиков и т.п. Поэтому возникает необходимость классификации страхового рынка. В основу классификации положены восемь наиболее часто используемых критериев (по стадиям страховых отношений, по формам страхования, по отраслям и видам страховой деятельности, по степени ограничения конкуренции, по соотношению спроса и предложения, по наличию или отсутствию накопительных функций, по контингенту страхователей и в территориальном аспекте). Особенности спроса на страховом рынке.

Во второй главе рассмотрен анализ деятельности страховой компании АО «НАСКО».

Страховая компания «НАСКО» создана в феврале 1992 года на Правления государственного страхования РФ. Единая система ОАО «НАСКО» включает: 80 дочерних страховых открытых акционерных обществ, действующих почти во всех субъектах Российской Федерации. Общая сумма вложений ОАО «НАСКО» в уставные капиталы дочерних страховых акционерных обществ составляет около 14 млн. долларов США. Дочерние страховые общества в свою очередь имеют более 2 тысяч филиалов в районах и городах. Общая численность занятых в основном обществе ОАО «НАСКО» составляет 1718 штатных сотрудников. В филиалах ОАО «НАСКО» и агентствах работают 3896 страховых агентов. В дочерних страховых обществах ОАО «НАСКО» работают 18564 штатных сотрудников и 37412 агентов. Суммарная численность занятых по системе ОАО «НАСКО» составляет более 20 тыс. Компания предоставляет широкий спектр услуг по страхованию физических и юридических лиц. Приоритетными направлениями деятельности является страхование, отличное от страхования жизни, включая:

- страхование средств автотранспорта (КАСКО);
- обязательное страхование гражданской ответственности владельцев транспортных средств (ОСАГО);
- добровольное медицинское страхование;
- страхование имущества физических и юридических лиц;
- ипотечное страхование;
- страхование туристов;
- добровольное и обязательное страхование ответственности компаний, включая страхование ответственности владельцев опасных объектов и страхование ответственности перевозчиков (с 2017 года);

За 2017 г. страховые премии выросли на 10 % и составили 58,2 млрд. руб. В 2017 г. компания заключила 5538,8 тыс. договоров.

Структура портфеля представлена в таблице 1.

Структура портфеля АО «НАСКО» за 2016-2017 гг.

Наименование	Структура портфеля			
	2016 г.		2017 г.	
	Млн. руб.	%	Млн. руб.	В % к общему объему
Страховые премии всего в т.ч.	52494,5	100,0	58199,8	100,0
Добровольное	41750,8	79,5	45053,5	77,4
Страхование жизни	43,0	0,08	36,8	0,06
Личное страхование	8674,1	16,52	10269,4	17,65
Имущественное страхование	30528,2	58,16	32722,9	56,23
Страхование ответственности	1838,9	3,5	2024,3	3,5
Обязательное страхование	10743,7	20,5	13146,2	22,59
В том числе ОСАГО	10324,2	19,68	12405,9	94,37

Как видно, за 2016-2017 гг. удельный вес в разрезе видов страхования в общем портфеле страховых услуг практически не изменился.

Продолжает удерживаться наибольший удельный вес, приходящийся на имущественные виды страхования и обязательное страхование владельцев транспортных средств. Усиление конкуренции среди крупных компаний приводит к созданию новых страховых продуктов, стимулирует основных участников рынка к сокращению издержек и улучшению качества управления.

Для оценки финансово-хозяйственной деятельности проведем экспресс-анализ финансового состояния АО «НАСКО». Таблица 2.

Наименование показателя	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Абс.изм. (+, -)		Отн.изм.(%)	
				2016г. к 2015г.	2017г. к 2016г.	2016г. к 2015г.	2017г. к 2016г.
1. Валюта баланса, млн. руб.	53362,7	67023,2	70220,3	+13660,5	+3197,1	125,60	104,77
2.Заработанные страховые премии, млн. руб.	45366,2	48099,2	52804,6	+2733	+4705,4	106,02	109,78
3.Среднегодовая стоимость активов, млн. руб.	53362,7	67023,2	70220,3	+13660,5	+3197,1	125,60	104,77
4. Оборачиваемость активов, об.	1,18	0,72	0,75	-0,46	+0,03	61,10	104,17
5. Прибыль от операций по страхованию, млн. руб.	5222,6	4835,1	5450,5	-387,5	+615,4	92,58	112,73
6. Рентабельность	11,51	10,05	10,3	-1,01	+0,25	87,32	102,49

продаж, %							
7. Прибыль чистая, млн. руб.	1062,6	2036,0	770,6	+973,4	-1265,4	191,6 1	37,85
8. Обязательства, млн. руб.	43464,1	55058,9	57425,9	+11594,8	+2367	126,6 8	104,29
9. Дебиторская задолженность, млн. руб.	8392,8	16910,8	18271,6	+8518	+1360,80	201,5	108,05
10.Срок погашения дебиторской задолженности, дней	1894	1028	1058	-866	+30	24,28	102,95
11. Запасы, млн. руб.	56,9	39,7	62,6	-17,2	+22,9	69,77	157,68
12. Основные средства, млн. руб.	2746,5	2700,3	2680,9	-46,2	-19,4	98,32	99,28
13.Собственный капитал, млн. руб.	9898,6	11964,2	12794,3	+2065,6	+830,1	120,8 7	106,94
14.Прибыль до налогообложения, млн. руб.	1402,8	2698,8	1033,0	+1296	-1665,8	192,3 9	38,28
15.Рентабельность собственного капитала, %	14,17	22,56	8,07	+8,39	-14,49	159,2 1	35,78

На основе выполненных в таблице расчетов можно сделать следующие выводы о финансовом состоянии АО «НАСКО» за 2015 – 2017 гг.:

- заработанные страховые премии в 2017 году по сравнению с 2016 годом увеличились на 4705,4 млн. руб., что свидетельствует об увеличении объемов реализации оказываемых услуг;

- темпы роста выручки опережают темпы роста валюты баланса, что свидетельствует об улучшении использования активов и капитала.

- прибыль от операций по страхованию в 2017 г. увеличилась на 615,4 млн. руб. по сравнению с 2016 г. Показатель рентабельности продаж по общей прибыли увеличился - на 2,49 %. Из этого следует вывод, что рост прибыли произошел только за счет увеличения объемов реализации и не произошло существенного роста эффективности за счет снижения уровня затрат;

Таким образом, на основании результатов экспресс-анализа финансового состояния АО «НАСКО» за период 2015 – 2017 гг. можно сделать вывод о стабильности развития предприятия.

Анализ структуры и динамики валового дохода АО «НАСКО» за 2015-2017 гг., млн. руб. таблица 3

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Абсолютное изменение, 2017 год к 2016 году, млн. руб.	Темп роста, %
1. Валовой доход по основной деятельности	50706,8	52564,3	56349,9	+3785,6	107,20
Удельный вес, %	87,35	74,83	70,35	-4,48	94,0
Валовой доход по договорам страхования жизни	56,2	55,2	46,2	-9	83,69
Удельный вес, %	0,15	0,08	0,05	-0,03	62,5
1.1.1 Страховые премии по страхованию жизни	45,3	42,8	36,7	-6,1	85,75
1.1.2 Доходы по инвестициям	10,9	12,4	9,5	-2,9	76,61
1.2 Валовой доход по договорам страхования иному, чем страхование жизни	50650,6	52509,1	56303,7	+3794,6	107,23
Удельный вес, %	87,25	74,75	70,30	-4,45	94,0
1.2.1 Заработанные страховые премии	45366,2	48099,2	52804,6	+4705,4	109,78
1.2.2 Доходы по инвестициям	2956,4	3288,4	2092,6	-1195,8	63,63
1.2.3 Прочие доходы по страхованию иному, чем страхование жизни	2328,0	1121,5	1406,5	+285	125,41
2. Валовой доход по неосновной деятельности	7342,9	17677,4	23744,4	+6067	134,32
Удельный вес, %	12,65	25,17	29,65	+4,48	117,79
2.1 Прочие доходы	7342,9	17677,4	23744,4	+6067	134,32
3. Валовой доход - всего	58049,7	70241,7	80094,3	+9852,6	114,03
Удельный вес, %	100,0	100,0	100,0	х	х
4. Прибыль (убыток) до налогообложения	1402,8	2698,8	1033,0	-1665,8	38,28
5. Чистая прибыль (убыток)	1062,6	2036,0	770,6	-1265,4	37,85

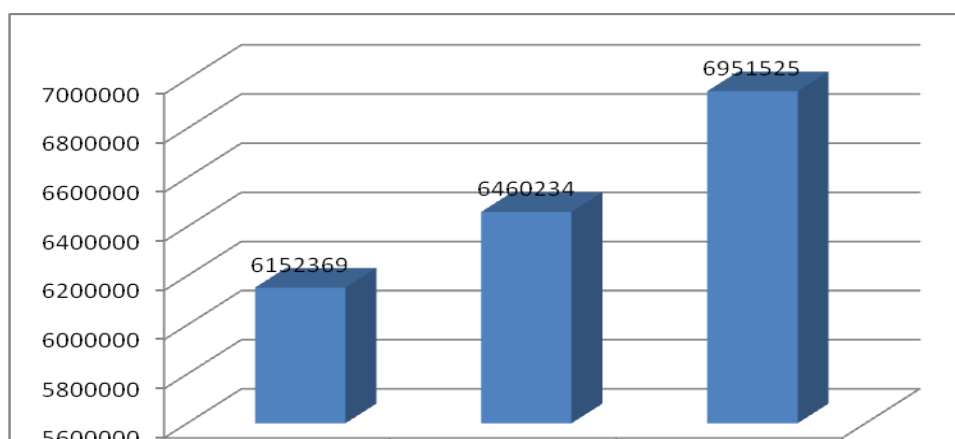
Данные показывают, что основным источником дохода в 2017 г. был доход от операций по страхованию иному, чем страхование жизни, в сумме 5450,5 млн. руб., рост данной статьи составил 615,4 млн. руб. или 12,73 %. Рост доходов от страховых операций объясняется значительным ростом подписанных страховых взносов. Сумма премий возросла в 1,11 раза и составила 58162,9 млн. руб. против 52451,5 млн. руб. в 2016 году, состоявшиеся убытки 32627,5 млн. руб. против 29641,0 млн. руб.

Одновременно с ростом финансовых результатов шло увеличение по статье «Прочие доходы» - на 25,41 %. Однако и по статье «Прочие расходы»

было увеличение на 22,5 %, что привело к сокращению прибыли до налогообложения в 2017 г. на 1665,8 млн. руб. или на 61 %, по сравнению с 2016 г.

В результате в 2017 гг. организация получила чистый прибыли на 1265,4 млн. руб. меньше, чем в 2016 г. в размере 770,6 млн. руб. Основное влияние на сокращение прибыли Компании за 2017 год оказало увеличение фактических расходов на страховые выплаты.

По итогам деятельности страховой компании за 2017 год, было заключено 6951525 договоров страхования, что на 491291 договор (7 %) больше, чем в 2016 году (см. рис. 2). Из них с физическими лицами 6163390 договоров (88,7 % от общего числа договоров), что на 420327 договоров больше, чем в 2016 г. Рисунок 1



Рассмотрим анализ маржинального дохода по страховым операциям предприятия. Таблица 3.

Наименование показателя	2015 г., млн. руб.	2016 г., млн. руб.	2017 г., млн. руб.	Изменение 2016 г. к 2015 г.		Изменение 2017 г. к 2016 г.	
				млн. руб.	%	млн. руб.	%
Страховые премии – нетто перестрахование	45366,2	48099,2	52804,6	+2733	106,02	+4705,4	109,78

Изменение резервов в том числе:	7704,7	3281,0	2667,3	-4423,7	42,58	-613,7	81,29
изменение резерва незаработанной премии-нетто перестрахование	3540,2	2511,9	2292,9	-1028,3	70,95	-219	91,28
изменение других страховых резервов	4164,5	769,1	374,4	-3395,4	18,47	-394,7	48,63
Состоявшиеся убытки – нетто перестрахование	1224,0	29641,0	32627,5	+28417	240	+2986	110,07
Расходы на ведение страховых операций – нетто перестрахование	10852,6	12800,1	12966,8	+1947,5	117,94	+166,7	101,30
Результат от операций страхования	5222,6	4835,1	5450,5	-387,5	92,58	+615,4	112,73

Анализ изменения маржинального дохода по страховым операциям в 2017 году по сравнению с 2016 показал, что в целом доход за данный период увеличился на сумму 2165,9 млн. руб. и на данное изменение положительно повлияли два фактора – страховые премии и изменение резервов. Увеличение страховых премий на 9,78 % увеличило маржинальный доход по страховым операциям на сумму 4705,4 млн. руб.

В то же время имеются отрицательные моменты, а именно:

- увеличение состоявшихся убытков на 10,07 % снизило маржинальный доход на 2986,5 млн. руб.;
- увеличение расходов на ведение страховых операций на 1,30 % снизило маржинальный доход на сумму 166,7 млн. руб.

Можно сделать вывод о том, что в краткосрочной перспективе компания с высокой вероятностью обеспечит выполнение всех своих финансовых обязательств в полном объеме, а в среднесрочной перспективе исполнение обязательств по страховым договорам будет гарантировано в условиях сохранения стабильности макроэкономических и рыночных показателей, что обеспечит достаточно высокий уровень прибыльности. Необходимо отметить, что в краткосрочной перспективе компания с высокой

вероятностью обеспечит выполнение всех своих финансовых обязательств в полном объеме, а в среднесрочной перспективе исполнение обязательств по страховым договорам будет гарантировано в условиях сохранения стабильности макроэкономических и рыночных показателей, что обеспечит достаточно высокий уровень прибыльности.

Наиболее благоприятный исход развития страховой деятельности должен проходить в направлении:

- более широкого охвата населения;
- улучшения качества обслуживания;
- введения новых, перспективных видов страхования, например, таких как экологическое страхование, семейное страхование жизни, страхование от убытков вследствие перерывов в производстве. Можно сказать о том, что это новые перспективные виды страхования, обладающие нераскрытым потенциалом и способные принести дополнительный объем дохода в будущем.

В заключение проведенного анализа можно сделать следующие выводы о финансовом состоянии АО «НАСКО» за 2015 – 2017 гг.:

- валюта баланса за анализируемый период возросла на 3197,1 млн. руб. или 4,77 %, следовательно, увеличились активы и капитал предприятия

АО «НАСКО», что косвенно может свидетельствовать о расширении масштабов деятельности предприятия;

- заработанные страховые премии в 2017 году по сравнению с 2016 годом увеличились на 4705,4 млн. руб., или на 9,78 %, что свидетельствует об увеличении объемов реализации оказываемых услуг;

- темпы роста выручки опережают темпы роста валюты баланса, что свидетельствует об улучшении использования активов и капитала.

- прибыль от операций по страхованию в 2017 г. увеличилась на 615,4 млн. руб. или на 12,73 % по сравнению с 2016 г. Однако, чистая прибыль предприятия сократилась на 1264,4 млн. руб. или на 62,15 %. Показатель рентабельности продаж по общей прибыли увеличился - на 2,49 %. Из этого следует вывод, что рост прибыли произошел только за счет увеличения объемов реализации и не произошло существенного роста эффективности за счет снижения уровня затрат;

- обязательства предприятия увеличились на 2367 млн. руб. или на 4,29 %, и темпы их роста не превышают темпы увеличения выручки от реализации. Это свидетельствует о платежеспособности предприятия;

- за 2017 г. значительно увеличились запасы на 57,68 % или на 22,9 млн. руб. Для выявления причин ухудшения платежеспособности анализируется динамика изменения основных статей оборотных активов (дебиторской задолженности и запасов). Темп роста запасов существенно выше темпа роста выручки, следовательно, происходит излишнее отвлечение денежных средств в оборотных активах.

Таким образом, страховая организация, также как и любая другая организация или предприятие, прежде чем начать оказание услуг, должна определить какую прибыль, какой доход оно стремится получить, отсюда следует, что прибыль является основной целью страховой деятельности, ее конечный результат.