

Министерство образования и науки Российской Федерации  
Вологодский государственный университет

Кафедра финансов и кредита

**ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ СТРАХОВЫХ  
КОМПАНИЙ**

**Методические указания по выполнению практических работ**

Факультеты: ЗДО, экономический

Направление подготовки 38.03.01 – Экономика

Профиль: «Финансы и кредит»

Вологда

2014

УДК 657.1:368

**Финансово-экономический анализ страховых компаний:**  
методические указания по выполнению практических работ. – Вологда: ВоГУ,  
2014. – 36 с.

Методические материалы предназначены в помощь студентам для системного овладения навыками практической и аналитической работы и содержат рекомендации по выполнению заданий финансово-экономического анализа страховой компании. Материалы основываются на Федеральном государственном образовательном стандарте высшего профессионального образования по направлению подготовки 38.03.01 – Экономика, профиль: «Финансы и кредит» и рабочем учебном плане.

Утверждено редакционно-издательским советом ВоГУ

Составитель С.В. Аксютин, канд. экон. наук, доцент

Рецензент И.В. Неспанова, канд. экон. наук, доцент кафедры ЭТУиА

## ВВЕДЕНИЕ

Целями освоения учебной дисциплины «Финансово-экономический анализ страховых компаний» являются:

1. Овладение студентами в процессе обучения дисциплины общекультурными и профессиональными компетенциями.
2. Развитие у студентов целеустремленности, организованности и культуры аналитического мышления.

Конечная цель освоения учебной дисциплины заключается в подготовке выпускников, способных самостоятельно применять теоретические и практические знания в сфере управления страховым делом на основе финансово-экономического анализа, знать новые подходы и организационно-правовые механизмы по повышению экономических показателей и финансовой устойчивости страховой компании на основе финансового и экономического анализа деятельности страховой организации.

Дисциплина «Финансово-экономический анализ страховых компаний» относится к профессиональному циклу ООП ВПО; изучается на 3 курсе в 6 семестре (очная форма обучения), на 3 курсе в 5, 6 семестре (заочная форма обучения).

Требования к входным знаниям, умениям и готовности студента, необходимым при освоении данной дисциплины и приобретенным в результате освоения предшествующих дисциплин, включает следующее:

**знать:** бухгалтерский учет страховой организации, понятие и структуру финансовых ресурсов организации; методы и инструменты анализа; математические и статистические методы обработки экономической информации, элементы финансового анализа;

**уметь:** вычислять с помощью экономико-математических методов ряды динамики и самостоятельно анализировать изменение показателей, агрегировать статьи баланса коммерческих организаций, интерпретировать результаты деятельности страховой компании, читать баланс;

**владеть:** современными экономико-математическими, статистическими и другими методами и правовыми механизмами для решения практических задач в области проведения страховых операций.

Освоение данной дисциплины как предшествующей необходимо для изучения следующих дисциплин ООП: страховой менеджмент, производственная практика по финансовому менеджменту, итоговая государственная аттестация.

В результате изучения дисциплины студенты должны:

**знать:** методы сбора, обобщения, анализа и прогнозирования показателей деятельности страховых компаний, нормативно-правовую базу, регулируемую финансовую устойчивость страховщика, способы адаптации типовых методик финансового анализа к оценке деятельности страховщика, инструментальные средства финансового анализа страховщика, информационную базу и информационные технологии для проведения анализа, методы принятия решений по результатам анализа, методы снижения страховых рисков, направления развития страхового дела (ОК-1,4,5 ПК-1,2,4,5,9,10,13 ПКВ-4,5);

**уметь:** читать отчетность страховой компании, интерпретировать результаты финансово-экономического анализа страховщика, готовить информационный обзор по результатам оценки деятельности страховой компании, использовать специальные пакеты прикладных программ для проведения анализа, принимать практические решения на основе выявленных тенденций финансового состояния страховщика, минимизировать финансовые потери в страховом деле, рекомендовать пути совершенствования деятельности страховой компании на основе проведенного финансово-экономического анализа (ПК-6,7,9,10,13 ПКВ-4,5);

**владеть:** культурой экономического мышления, методами анализа значимых проблем, нормативной базой финансового анализа, методами и технологией сбора, анализа и интерпретации показателей деятельности страховых компаний, информационной базой, информационными технологиями, инструментальными средствами для проведения финансово-экономического анализа и моделирования финансовой устойчивости, алгоритмами разработки и реализации управленческих решений на основе проведенного анализа рисков и деятельности страховщика (ОК-1,4,5 ПК-1,2,4,5,6,7,9,13 ПКВ-4,5).

### **ТЕМЫ СЕМИНАРСКИХ ЗАНЯТИЙ:**

#### **Тема 1: Роль финансового анализа в финансовой политике страховой организации**

1. Роль и значение финансового анализа для развития страхового бизнеса.
2. Особенности финансов страховой организации.
3. Финансовые ресурсы и финансовый оборот страховщика.
4. Финансовая политика и финансовый анализ страховщика.

5. Финансовый потенциал и оценка структуры финансовых ресурсов страховщика.
6. Факторы, влияющие на финансовый потенциал.

## **Тема 2: Информационная база финансового анализа страховой компании**

1. Финансовый результат страховой организации. Модель формирования прибыли.
2. Финансовые постулаты в страховом бизнесе.
3. Внутренние и внешние источники информации финансового анализа.
4. Формы отчетности, необходимые для оценки финансового состояния. Порядок представления и состав финансовой отчетности страховщика.
5. Интересы пользователей информации. Формирование и раскрытие информации в формах отчетности.
6. Содержание форм отчетности страховой компании.
7. Информационные технологии финансового анализа страховой организации. Пакеты прикладных программ для проведения финансового анализа страховщика.

## **Тема 3: Методология финансового анализа страховой компании**

1. Страховая организация как объект финансового анализа.
2. Цели, задачи, этапы, виды и приемы финансового анализа страховой компании.
3. Методы и модели финансового анализа.
4. Система показателей анализа финансового состояния страховщика.
5. Экспресс-методика оценки финансовых и экономических показателей страховщика.
6. Факторы, влияющие на финансовую устойчивость.
7. Система перестрахования и ее роль в повышении финансовой устойчивости.
8. Процедура банкротства и улучшения финансового положения. Участники процедуры банкротства страховой компании.
9. План оздоровления финансового положения страховщика.

## **Тема 4: Финансовый анализ страховой компании**

1. Анализ структуры активов и пассивов.
2. Анализ доходов и расходов страховой компании.
3. Анализ прибыли, роль леввериджа.

4. Анализ платежеспособности страховой организации. Нормативная и фактическая маржа платежеспособности.
5. Анализ капитала.
6. Анализ имущественного потенциала.
7. Анализ эффективности страховой и инвестиционной деятельности. Анализ инвестиционного портфеля.
8. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности.
9. Анализ финансовой устойчивости: сущность и модель анализа. Условия обеспечения финансовой устойчивости.

## **ТЕМЫ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ**

### **Тема 1. Финансовый анализ: содержание и виды**

Финансовый анализ деятельности страховщика осуществляется не только для целей внутреннего контроля, но также и для внешнего контроля со стороны органа страхового надзора. На основании анализа выявляются слабые стороны и вырабатываются меры по их устранению.

Прочная финансовая система страховщика необходима для поддержания эффективной, безопасной и стабильной деятельности, содействия дальнейшему росту и конкурентоспособности. Страховщик с прочной финансовой системой интересен страхователю и обществу в целом. Страховой надзор, контролируя деятельность страховщика, проводит отбор финансово благополучных, тем самым защищая интересы страхователей и способствуя экономическому росту, эффективному распределению ресурсов и управлению рисками.

Финансовый анализ имеет своей целью:

- установить фактическое финансовое состояние в организации;
- выявить факторы, влияющие на финансовую ситуацию в организации;
- определить меры воздействия на финансовое положение организации;
- контролировать стабильность финансовых показателей.

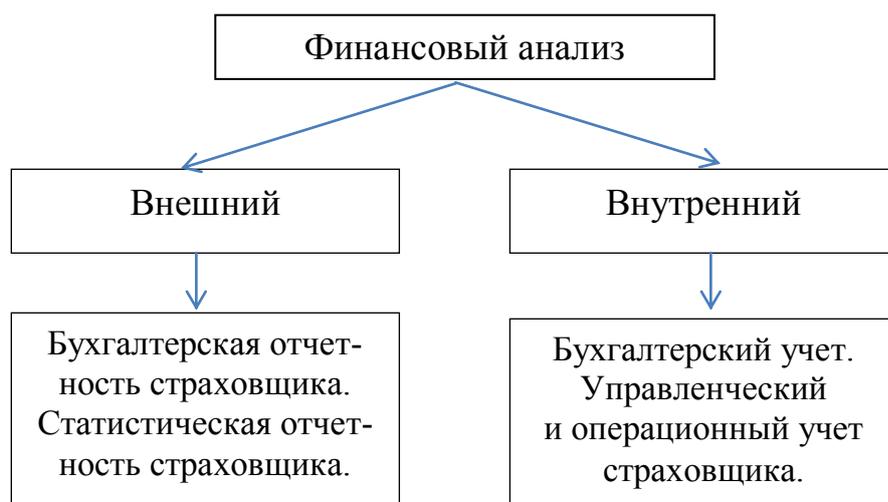
Для проведения финансового анализа используются количественные и качественные показатели. Виды финансового анализа представлены на рис. 1.

В зависимости от субъекта и целей проведения финансового анализа различают внешний и внутренний анализ.

Внешний анализ проводят внешние субъекты хозяйствования (контролирующие органы, банки, страхователи и т. д.). Он основывается на данных бухгалтерской отчетности, составленной страховщиком.

Внутренний анализ проводит страховщик для собственных целей и на основании самостоятельно разработанных показателей и критериев.

Внутренний анализ дополнительно использует данные бухгалтерского и управленческого учета и является более точным и эффективным с точки зрения возможности выявления факторов, воздействующих на финансовое состояние и потенциал страховщика. Внутренний анализ позволяет учитывать специфику деятельности, использовать специально подготовленные данные, сконцентрировать внимание на наиболее существенных показателях.



*Рис. 1 Виды финансового анализа*

## **Тема 2. Информационная база финансового анализа страховой компании**

К основным документам, регулирующим финансовую деятельность и бухгалтерский учет в страховых организациях, относятся все законодательные акты, регламентирующие бухгалтерский учет финансово-хозяйственной деятельности экономических хозяйствующих субъектов. Нормативно-правовая база, регулирующая основы бухгалтерского учета у страховщиков, включает дополнительно следующие основные законодательные акты:

1. Федеральный закон «Об организации страхового дела в Российской Федерации» от 27.11.92 № 4015-1 (в ред. от 17.05.07), где дается характеристика страховых резервов, создаваемых страховыми организациями, регламентируется порядок ведения ими учета и составления отчетности;
2. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 21.11.96 № 129-ФЗ;
3. Налоговый кодекс РФ (части 1 и 2);

4. Концепция развития бухгалтерского учета и отчетности в Российской Федерации на среднесрочную перспективу, одобрена приказом Минфина России от 01.07.04 № 180;
5. Приказ Минфина России «Об особенностях применения страховыми организациями Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организации и инструкции по его применению» от 04.09.01 № 69н, в котором раскрыты особенности применения Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности в страховых организациях;
6. Приказ Минфина России «О формах бухгалтерской отчетности страховых организаций и отчетности, представляемой в порядке надзора» от 08.12.03 № 11 Зн (в ред. от 09.04.07), где дана характеристика состава и форм бухгалтерской (финансовой) отчетности и отчетности, представляемой в порядке надзора;
7. Письмо Минфина России «О составлении страховыми организациями отчета о страховых резервах по страхованию иному, чем страхование жизни» от 02.02.04 № 24-07/04;
8. ПБУ 1/98 «Учетная политика организации», утвержденное приказом Минфина России от 09.12.98 № 60н (в ред. от 30.12.99), которое регламентирует методический, технический и организационный аспекты учетного процесса;
9. ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчетность организации», утвержденное приказом Минфина России от 06.07.99 № 43н (в ред. от 18.09.06), которое регламентирует основные правила ведения бухгалтерского учета и составления бухгалтерской (финансовой) отчетности;
10. ПБУ 9/99 «Доходы организации», утвержденное приказом Минфина России от 06.06.99 № 32н (в ред. от 27.11.06), в котором дается определение доходов организации, их состав и характеристика;
11. ПБУ 10/99 «Расходы организации», утвержденное приказом Минфина России от 06.05.99 № 33н (в ред. от 27.11.06), где дано определение расходов организации, их состав и характеристика;
12. ПБУ 18/02 «Учет расчетов по налогу на прибыль», утвержденное приказом Минфина России от 19.11.02 № 114н, регламентирующее правила учета расчетов по налогу на прибыль;
13. ПБУ 19/02 «Учет финансовых вложений», утвержденное приказом Минфина России от 10.12.02 № 126н (в ред. от 27.11.06), регламентирующее правила учета финансовых вложений организации.

К внутренним организационно-распорядительным документам, регулирующим систему бухгалтерского учета, относится учетная политика, которая раскрывает применение основных законов и нормативных актов в учете своих организаций. В ней формируются основные методологические принципы ведения бухгалтерского учета.

### **Тема 3. Методика анализа баланса страховой компании**

Теория и практика финансового анализа уже выработала методику анализа финансового состояния страховых организаций. С использованием информации, содержащейся в бухгалтерском балансе и других формах отчетности, анализ осуществляется в следующей последовательности:

*горизонтальный анализ*, состоящий в сравнении количественного значения каждой позиции баланса с данными предыдущего периода;

*вертикальный (структурный) анализ*, который заключается в определении структуры финансовых показателей в общем итоге баланса;

*трендовый анализ*, основанный на сравнении трендов, т.е. основных тенденций динамики показателей;

*анализ относительных показателей (финансовых коэффициентов)* - влияния отдельных факторов на резульатный показатель.

**Горизонтальный анализ** заключается в построении аналитических таблиц, в которых абсолютные балансовые показатели дополняются относительными темпами их изменения. На практике рассчитывают базисные темпы роста показателей за ряд лет (смежных периодов), что позволяет анализировать изменение отдельных балансовых статей, а также прогнозировать их значения.

**Вертикальный анализ** представляет аналитические процедуры расчета относительных показателей, позволяющие определить удельный вес каждой статьи баланса в общем его итоге. Рассчитанные динамические ряды этих величин дают возможность отслеживать и прогнозировать структурные изменения в составе активов и их источников покрытия. Анализ динамики валюты баланса, структуры активов и пассивов организации позволяет сделать ряд важных выводов, необходимых как для осуществления текущей финансово-хозяйственной деятельности страховой организации, так и для принятия управленческих решений на перспективу.

Анализ можно осуществлять по балансу (ф. № 1-страховщик) с помощью одного из следующих способов: непосредственно по балансу без предва-

рительного изменения состава балансовых статей либо путем уплотненного состава балансовых статей.

Оценка динамики и структуры баланса:

В бухгалтерском балансе отражаются состояние средств организации и источники их формирования на конкретную дату. В активе - средства организации, а в пассиве - источники их формирования. В состав активов включаются имущество страховой организации, в том числе основные средства, нематериальные активы, материальные ценности, денежные средства, дебиторская задолженность, затраты, а также финансовые вложения. Пассив баланса состоит из собственного и заемного капитала. Собственный капитал формируется из уставного капитала, добавочного капитала, резервного капитала и нераспределенной прибыли. Заемный капитал представляет собой обязательства страховой компании. В их состав входят страховые резервы, кредиты банков, заемные средства, привлеченные средства, арендные обязательства, резервы предстоящих платежей и расходов, расчетные обязательства по перестраховочным операциям и прочая кредиторская задолженность.

Финансовый анализ на основе баланса целесообразно провести в двух направлениях:

*структурный анализ* - анализ динамики величины и структуры активов и источников финансирования деятельности страховой компании;

*коэффициентный анализ* - анализ финансового состояния (финансовой устойчивости) деятельности страховой компании.

#### **Анализ динамики показателей структуры активов**

Показатели данной группы отражают удельный вес отдельных видов средств в их общем объеме (валюте баланса) и динамику абсолютных значений отдельных видов средств. Для расчета показателей используются данные актива баланса. Анализ активов позволяет выявить динамику развития страховой организации в целом. Прирост активов может свидетельствовать о росте деловой активности компании, однако для такой оценки необходим еще и более углубленный анализ изменения структуры активов. Одновременно следует обратить внимание на величину дебиторской задолженности организации. Если анализ деятельности страховщика за несколько периодов показал, что дебиторская задолженность имеет тенденцию к росту, то это может свидетельствовать как о неудовлетворительном состоянии внутреннего контроля за расчетами со страхователями и прочими дебиторами, так и об увеличении сбора премий. Если при-

рост активов обеспечивается именно за счет собранной премии, то можно сделать вывод, что деятельность организации эффективна.

По балансу можно выделить следующие виды средств, находящиеся в распоряжении страховой компании: нематериальные активы, инвестиционные активы, депо премии, доля перестраховщиков в страховых резервах, дебиторская задолженность, прочие активы.

При проведении финансового анализа исчисляются темпы роста перечисленных выше активов и их удельных весов (в процентах) в общем объеме средств страховой организации. Особое внимание необходимо уделить динамике абсолютных значений и удельных весов таких видов активов, как непокрытые убытки и дебиторская задолженность. Их рост является отрицательной тенденцией, так как активы в сумме непокрытых убытков не могут быть использованы для покрытия обязательств. Дебиторская задолженность (с учетом конкретных особенностей) обладает высоким риском в отношении возвратности средств и является активом, не приносящим доход.

В ходе анализа необходимо выявить виды средств, динамика которых в значительной степени отличается от динамики валюты баланса. Показатели динамики и структуры средств страховой организации подлежат анализу поквартально и по итогам года.

#### **Анализ показателей структуры пассивов**

Показатели данной группы отражают удельный вес отдельных видов источников формирования средств в общем объеме валюты баланса и динамику их абсолютных значений. Для расчета показателей динамики и структуры источников формирования средств используются данные пассива баланса. Источники средств страховой компании включают собственный капитал и обязательства. В процессе анализа определяются темпы роста источников средств и удельный вес их отдельных видов в общем объеме. Особое внимание необходимо уделить динамике удельного веса и абсолютных значений собственного капитала. Рост размера собственного капитала страховой организации является положительной тенденцией. Увеличение доли собственных средств за счет любого из источников способствует усилению финансовой устойчивости организации.

Страховая деятельность предполагает использование значительной доли заемных средств в структуре пассивов, однако чем больше величина заемных

средств, тем выше степень риска страховщика от невыполнения обязательств перед кредиторами.

В ходе анализа необходимо контролировать размеры кредиторской задолженности по страхованию и перестрахованию, выявлять виды источников средств, динамика которых в значительной степени отличается от динамики валюты баланса.

Показатели динамики и структуры источников средств страховой организации подлежат анализу поквартально и по итогам года.

### **Анализ чистых активов**

В процессе финансового анализа необходимо определять стоимость чистых активов. Чистые активы являются источником покрытия страховых обязательств компании, т.е. выплаты страхователям при наступлении страховых случаев. Рост чистых активов характеризует улучшение финансового состояния страховой организации. Порядок оценки стоимости чистых активов страховых организаций, созданных в форме акционерных обществ, утвержден приказом Минфина России от 12.09.03 № 83н и Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг № 03-158/пЗ.

Под стоимостью чистых активов страховой организации, созданной в форме акционерного общества, понимается величина, определяемая путем вычитания из суммы активов акционерного общества, принимаемых к расчету, суммы его пассивов, принимаемых к расчету. Необходимая информация для расчета стоимости чистых активов содержится в промежуточной и годовой бухгалтерской отчетности. Оценка имущества, средств в расчетах и других активов и пассивов акционерного общества осуществляется с учетом требований положений и других нормативных правовых актов по бухгалтерскому учету. Для оценки стоимости чистых активов акционерного общества составляется расчет по данным бухгалтерской отчетности. В состав активов, принимаемых к расчету, включаются активы, отражаемые в разделе I бухгалтерского баланса. Пассивы, участвующие в расчете чистых активов страховой организации, - это ее обязательства.

Размер чистых активов определяется как разность активов и пассивов, перечисленных выше. В соответствии с приложением к приказу «О порядке оценки стоимости чистых активов» расчет ведется ежеквартально и в конце года. Прочая (краткосрочная) дебиторская задолженность принимается в расчет за исключением задолженности участников (учредителей) по взносам в

уставный капитал. Иные активы принимаются к расчету за исключением фактических затрат по выкупу собственных акций у акционеров.

Прочие обязательства принимаются к расчету, включая сумму созданных в установленном порядке резервов в связи с условными обязательствами и с прекращением деятельности. Полученные результаты анализа должны быть учтены руководством компании при принятии управленческого решения по укреплению ее финансового состояния.

#### **Анализ собственного капитала**

Одним из критериев оценки финансовой устойчивости страховой организации является величина собственного капитала (собственных средств).

К **собственным средствам** или **собственному капиталу** страховщика относятся: уставный капитал, добавочный капитал, резервный капитал, нераспределенная прибыль. К собственным средствам можно отнести также сформированные за счет чистой прибыли страховщика фонды потребления и накопления. Общим у всех перечисленных источников является свобода от каких-либо внешних обязательств.

Собственные средства формируются из двух источников: за счет взносов учредителей и за счет прибыли, получаемой в результате деятельности страховщика. Отражаются собственные средства в разделе II пассива баланса. Чем больше объем операций страховой компании, тем больше должна быть величина собственных средств для целей обеспечения платежеспособности. Свободные собственные средства можно определить как разность между активами страховщика и суммой его обязательств, основную часть которых составляют страховые резервы.

Следует отметить, что величина собственного капитала имеет существенное значение при проведении страховых операций на начальном этапе функционирования страховой компании, когда у страховой компании еще не сформирован полностью страховой фонд, способный противостоять крупным ущербам.

Страховщик в этом случае не может исполнить свои обязательства за счет собственного капитала, выполняющего функцию самострахования, а возможность утраты части собственного капитала для страховой компании означает предпринимательский риск.

Для оценки достаточности собственных средств используется ряд показателей.

## **Показатели достаточности собственных средств страховой компании**

Показатели достаточности собственных средств дополняют показатели платежеспособности страховой организации, поскольку в качестве обязательств компании рассматриваются страховые резервы и иные обязательства по балансу.

Анализ собственных средств страховой компании включает определение динамики и структуры собственных средств; достаточности собственного капитала.

### **1. Уровень покрытия обязательств собственными средствами:**

$$\frac{\text{Собственные средства}}{\text{Обязательства (за вычетом доли перестраховщиков)}} \times 100\% \quad (1)$$

Этот показатель характеризует степень возможного покрытия собственными средствами общих обязательств компании (страховых и нестраховых).

### **2. Уровень покрытия собственными средствами технических резервов:**

$$\frac{\text{Собственные средства}}{\text{Технические резервы (за вычетом доли перестраховщиков)}} \times 100\% \quad (2)$$

Этот показатель отражает степень покрытия собственными средствами страховых обязательств по видам страхования иным, чем страхование жизни (отраженных в виде технических резервов), при возможном неадекватном формировании технических резервов. Оптимальное значение этого показателя > 28%.

### **3. Уровень покрытия собственными средствами резерва по страхованию жизни:**

$$\frac{\text{Собственные средства}}{\text{Резерв по страхованию жизни (за вычетом доли перестраховщиков)}} \times 100\% \quad (3)$$

Этот показатель, как и предыдущий, служит для сравнения свободных от обязательств резервов, характеризует степень покрытия собственными средствами страховых обязательств по страхованию жизни. Оптимальное значение этого показателя > 5%.

Если организация одновременно осуществляет операции страхования жизни и иные виды, отличные от страхования жизни, то в дополнение к рассмотренным показателям необходимо рассчитывать еще показатель уровень покрытия собственными средствами обязательств по страхованию «в целом».

#### 4. Уровень покрытия собственными средствами обязательств по страхованию в целом:

$$\frac{\text{Собственные средства}}{\text{Технические резервы + Резерв по страхованию жизни}} \times 100\% \quad (4)$$

(за вычетом доли перестраховщиков)

Данный показатель характеризует степень покрытия собственными средствами совокупных страховых обязательств при проведении страхования жизни и видов страхования иных, чем страхование жизни. Норматив для данного показателя определяется исходя из величины нормативов, установленных для видов страхования иных, чем страхование жизни, а также от удельного веса технических резервов и резерва по страхованию жизни в общем объеме резервов.

#### **Показатели динамики и структуры капитала страховой компании**

Показатели динамики и структуры собственных средств страховой организации служат для определения соотношения источников собственных средств страховой компании и активов, уменьшающих размеры собственных средств.

В состав источников собственных средств включаются: *оплаченный уставный капитал, добавочный капитал, резервный капитал, фонд накопления, фонд потребления, фонд социальной сферы, нераспределенная прибыль прошлых лет и отчетного года.*

Уменьшают размер собственных средств следующие виды активов: нематериальные активы, которые исключаются из состава средств страховой организации в связи с их низкой ликвидностью; непокрытые убытки.

Уставный капитал страховой компании формируется из вкладов в денежной форме его участников - учредителей за счет индивидуального вноса (частная компания) либо за счет группового вложения членов акционерного общества. Для обеспечения финансовой устойчивости страховщиков государство законодательно устанавливает минимальный уровень уставного капитала организации. На начальном этапе деятельности у страховщика кроме уставного капитала нет других средств для выполнения обязательств по договорам страхования, поскольку поступление страховых взносов в первое время крайне незначительно. Уставный капитал обеспечивает финансовую устойчивость страховой компании на момент ее создания и в начальном периоде деятельности, когда объем поступлений страховых премий недостаточен.

Минимальный размер уставного капитала определяется действующим законодательством и учредительными документами компании. Он может быть использован как для обеспечения уставной деятельности организации, так и для покрытия расходов по страховым выплатам при недостатке средств страховых резервов и текущих поступлений страховых взносов.

Достаточный, адекватный размер уставного капитала позволяет компании планировать свое поведение на рынке, осуществлять достаточно крупные операции, быть конкурентоспособной, действовать уверенно. Чем больше размер уставного капитала, тем больше ответственности страховщика может быть оставлено на собственном удержании компании и тем больший объем премии будет в ее распоряжении.

В бухгалтерской отчетности в структуре собственного капитала страховой организации выделяют добавочный капитал. Источниками образования добавочного капитала являются: средства, полученные в результате переоценки объекта основных активов; эмиссионный доход от размещения акций; средства, безвозмездно переданные другими организациями.

Важной составной частью собственного капитала является так называемый резервный капитал. Методика формирования резервного капитала страховой организации не имеет отраслевой специфики, поэтому соответствует общим принципам по формированию этого резерва у других экономических субъектов. Резервный капитал не противостоит никаким финансовым обязательствам и служит дополнением к уставному капиталу. Создается резервный капитал в соответствии с законодательными и учредительными документами.

В акционерных обществах резервный фонд (помимо собственных страховых) создается в размере не ниже 15% уставного капитала за счет ежегодных отчислений не ниже 5% суммы чистой прибыли. Резервный капитал используется на покрытие непроизводственных убытков и потерь для погашения облигаций общества и выкупа акций общества в случае отсутствия иных средств. Этот резерв страховщика в случае недостаточности средств собственных фондов расходуется на внутрихозяйственные цели. Такой факт имеет место в убыточные для страховой компании годы, когда расходуются средства резервов прибыли. Формирование и использование этого резерва основано на законодательстве об акционерных обществах.

При проведении анализа факторов, определяющих динамику изменения размера собственных средств страховой организации, рассчитывается дина-

мика изменения источников собственных средств и активов, уменьшающих собственные средства. При положительных изменениях происходит рост нераспределенной прибыли и увеличение оплаченного уставного капитала; отрицательными изменениями являются появление и рост непокрытого убытка.

### **Анализ показателей достаточности страховых резервов**

В дополнение к показателям платежеспособности, отражающим возможность выполнения обязательств при отклонениях от нормального хода деятельности в процессе анализа, необходимо определить показатели достаточности средств страховых резервов. Данная группа показателей рассчитывается только по итогам года и служит для оценки достоверности отражения страховых обязательств. В нее входят следующие показатели.

#### **1. Показатель достаточности технических резервов:**

$$\frac{\text{Страховые технические резервы}}{\text{Страховая премия – нетто – перестрахование}} \times 100\% \quad (5)$$

Этот показатель отражает достаточность средств, соответствующих величине технических резервов по отношению к величине обязательств, выраженных в виде премии по видам страхования иным, чем страхование жизни, на собственном удержании. Предельные размеры 50 - 100%.

#### **2. Соотношение страховых резервов и собственного капитала:**

$$\frac{\text{Страховые технические резервы}}{\text{Собственный капитал}} \times 100\% \quad (6)$$

Совокупный объем страховых технических резервов не должен превышать собственные средства страховой организации более чем в 3,5 раза, иначе это может отрицательно сказаться на финансовой устойчивости страховой организации.

**3. Дефицит (излишек) технических резервов** рассчитывается как разность между объемом необходимых резервов и фактически сформированными резервами. Объем необходимых резервов определяется следующим образом:

$$\frac{\text{Средняя величина технических резервов за предыдущий год}}{\text{Заработанная страховая премия за предыдущий год} \times \text{заработанная премия}} \times 100\% \quad (7)$$

Под заработанной страховой премией понимается совокупность доходов от страховой деятельности по видам страхования, иным, чем страхование жизни, относящихся к рассматриваемому периоду. Заработанная страховая

премия включает в себя страховую премию, скорректированную на изменение резерва незаработанной премии.

Фактически сформированные резервы представляют собой среднюю величину технических резервов за рассматриваемый год. Таким образом, показатель отражает недостаток или излишек технических резервов, сформированных в текущем году, по сравнению с уровнем предыдущего года. Резкие колебания показателя требуют более внимательного рассмотрения причин их возникновения. Показатель рассчитывается в целом и с учетом перестраховщиков.

### **Анализ показателей финансовой устойчивости**

Одним из важнейших показателей, характеризующих финансовую устойчивость страховой компании, является **показатель ликвидности**. Задача анализа ликвидности баланса возникает в связи с необходимостью давать оценку платежеспособности организации, т.е. способности страховщика своевременно и полностью рассчитываться по всем своим обязательствам со страхователями. В процессе анализа надо прежде всего дать правильную оценку ликвидности.

Показатели ликвидности рассматриваются в связи с необходимостью первоочередного выполнения прямым страховщиком возникших страховых обязательств по возмещению ущерба. Для этого страховщик должен обладать запасом ликвидности. Анализ ликвидности баланса заключается в проверке возможности покрытия обязательств, отражаемых в пассиве баланса, активами, срок превращения которых в денежные средства равен сроку погашения обязательств. Показатели ликвидности отражают достаточность средств, находящихся в распоряжении страховой организации, для покрытия имеющихся обязательств. По суммам и по времени показатели ликвидности являются относительными и выражаются в процентах. В процессе анализа прежде всего рассчитываются фактические показатели текущей и критической ликвидности и сравниваются с нормативными.

Для расчета показателей ликвидности используются данные бухгалтерского баланса, аналитического и синтетического учета об инвестициях и страховых резервах. Порядок расчета показателей ликвидности следующий.

#### **1. Коэффициент общей ликвидности:**

$$\frac{\text{Ликвидные активы}}{\text{Текущие обязательства} + \text{страховые резервы}} \times 100\% \quad (8)$$

Коэффициент общей ликвидности характеризует достаточность ликвидных активов для покрытия не только срочных страховых обязательств, но и срочных обязательств, выраженных в страховых резервах.

К ликвидным активам относятся векселя, другие краткосрочные обязательства, депозиты в банках, депо премий по рискам, принятым в перестрахование, дебиторская задолженность, материальные ценности, денежные средства и прочие активы. К текущим обязательствам относятся страховые резервы на собственном удержании, кредиторская задолженность, депо премий по рискам, переданным в перестрахование. Коэффициент общей ликвидности должен быть не менее 1.

## **2. Коэффициент текущей ликвидности:**

$$\frac{\text{Ликвидные активы}}{\text{Текущие обязательства}} \times 100\% \quad (9)$$

Коэффициент текущей ликвидности должен быть не менее 1.

## **3. Коэффициент критической ликвидности:**

$$\frac{\text{Ликвидные активы}}{\text{Страховые резервы на собственном удержании}} \times 100\% \quad (10)$$

Коэффициент критической ликвидности характеризует достаточность наиболее ликвидных активов для покрытия срочных страховых обязательств, выраженных в виде технических резервов. Нормативное значение этого показателя не менее 1.

Необходимо отметить, что расчет показателей ликвидности осуществляется в приведенных выше формулах с учетом перестрахования. Для этого обязательства в знаменателе учитываются за вычетом доли перестраховщиков в страховых резервах. С учетом перестрахования показатели ликвидности более точно отражают соответствие средств и обязательств страховой компании, но при условии уверенности в надежности перестраховщиков.

Показатели ликвидности подлежат анализу поквартально с целью выявления тенденций изменения ликвидности и по итогам годовых периодов, когда уточняются объемы обязательств и средств страховой организации.

## **Анализ показателей платежеспособности**

Основным критерием оценки финансового состояния организации является ее платежеспособность, т.е. возможность самостоятельно, своевременно и полностью выполнять взятые на себя финансовые обязательства перед все-

ми субъектами договорных отношений. Социально-экономическое значение деятельности страховщика по оказанию страховой защиты выдвигает на первый план требование обеспечения платежеспособности.

Важнейшей особенностью баланса страховой организации является именно объем и состав обязательств, большую часть которых составляют обязательства перед страхователями, величина которых определяется на основе теории вероятностей и имеет рисковый характер.

В связи с этим платежеспособность организации принято определять путем сопоставления объема страховых операций (отражающих обязательства перед страхователями) и объема собственных средств страховщика.

Для оценки платежеспособности применяются следующие показатели: маржа платежеспособности; соотношение чистых активов и уставного капитала; показатели достаточности страховых резервов; отношение собственного капитала к сбору премии.

Рассмотрим порядок оценки и анализ соблюдения страховыми организациями нормативного соотношения активов и принятых страховых обязательств (маржи платежеспособности).

Для российских страховых организаций обязательное соблюдение нормативного соотношения между активами и принятыми страховыми обязательствами определяется Федеральным законом «Об организации страхового дела в Российской Федерации» и регулируется Положением о порядке расчета страховщиками нормативного соотношения активов и принятых ими страховых обязательств, утвержденным приказом Минфина России от 02.11.01 № 90н (в ред. от 14.01.05 № 2н). Положение в целях обеспечения финансовой устойчивости и платежеспособности обязывает страховщиков соблюдать рассчитанное нормативное соотношение между активами и обязательствами, представляющее собой их разность (свободные активы страховщика), и ежеквартально анализировать свое финансовое положение.

Таким образом, в соответствии с Положением вводится понятие «свободные активы страховщика», понимаемое как имущество страховой организации, свободное от любых будущих обязательств, за исключением прав требования участников (акционеров) страховой компании.

Из этого Положения следует, что страховыми организациями должно соблюдаться условие:

$$A - O > H,$$

где  $A$  - фактический размер активов страховщика;  $O$  - фактический размер обязательств страховщика;  $H$  - нормативный, т.е. минимально допустимый размер превышения активов поставщика над его обязательствами.

Таким образом, под нормативным соотношением между активами страховщика и принятыми им страховыми обязательствами понимается величина, в пределах которой страховщик исходя из специфики заключенных договоров и объема принятых страховых обязательств должен обладать собственным капиталом, свободным от любых будущих обязательств, за исключением прав требований учредителей, уменьшенным на величину нематериальных активов и дебиторской задолженности, сроки погашения которой истекли.

Этот нормативный показатель представляет собой размер маржи платежеспособности.

При анализе финансовой устойчивости и платежеспособности страховых организаций орган страхового надзора руководствуется следующими нормативными документами:

- ГК РФ;
- Законом РФ от 27 ноября 1992 г. N 4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации»;
- Приказом Минфина России от 2 ноября 2001 г. N 90н «Об утверждении Положения о порядке расчета страховщиками нормативного соотношения активов и принятых ими страховых обязательств»;
- Приказом Минфина России от 8 августа 2005 г. N 100н «Об утверждении Правил размещения страховщиками средств страховых резервов»;
- Приказом Минфина России от 16 декабря 2005 г. N 149н «Об утверждении Требований, предъявляемых к составу и структуре активов, принимаемых для покрытия собственных средств страховщика»;
- Приказом Минфина России от 11 июня 2002 г. N 51н «Об утверждении Правил формирования страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни»;
- Приказом Минфина России от 1 февраля 2007 г. N 7н «Об утверждении Порядка оценки стоимости чистых активов страховых организаций, созданных в форме акционерных обществ»;
- Приказом Минфина России от 8 декабря 2003 г. N 113н «О формах бухгалтерской отчетности страховых организаций и отчетности, представляемой в порядке надзора».

Информационные источники финансового анализа и порядок применения санкций за несоблюдение требований страхового законодательства в разрезе каждого показателя обобщены в таблице 1.

Таблица 1

### Основы регулирования показателей финансового анализа

Наименование показателя	Правовые основы регулирования	Требования к соблюдению нормативов	Применение санкций	Основание для применения санкций
Стоимость чистых активов	ГК РФ, приказ Минфина России от 1 февраля 2007 г. № 7н «Об утверждении Порядка оценки стоимости чистых активов страховых организаций, созданных в форме акционерных обществ» (источник информации - п.3 Форма 3-страховщик)	Статьи 90 и 99 ГК РФ	Контроль по запросу органа страхового надзора	гл. 4, ст. 30 п. 5 ФЗ «Об организации страхового дела в РФ»
Платежеспособность	Приказ Минфина России от 2 ноября 2001 г. № 90н «Об утверждении Положения о порядке расчета страховщиками нормативного соотношения активов и принятых ими страховых обязательств» (приложение № 1)	п. 11-13 Приказ Минфина России от 2 ноября 2001 г. № 90н	Ежеквартальный контроль – п. 11. По предписанию – п.13	п. 15 Приказ Минфина России от 2 ноября 2001 г. № 90н
Размещение страховых резервов	Приказ Минфина России от 8 августа 2005 г. № 100н «Об утверждении Правил размещения страховщиками средств страховых резервов»		Ежеквартальный контроль по предписанию	п. 5 Приказа Минфина России от 8 августа 2005 г. № 100н
Размещение Собственного капитала	Приказ Минфина России от 16 декабря 2005 г. № 149н «Об утверждении Требований, предъявляемых к составу и структуре активов, принимаемых для покрытия собственных средств страховщика»	Пункт 4 Приказа Минфина России от 16 декабря 2005 г. № 149н	Ежеквартальный контроль по предписанию	п. 4 Приказа Минфина России от 16 декабря 2005 г. № 149н

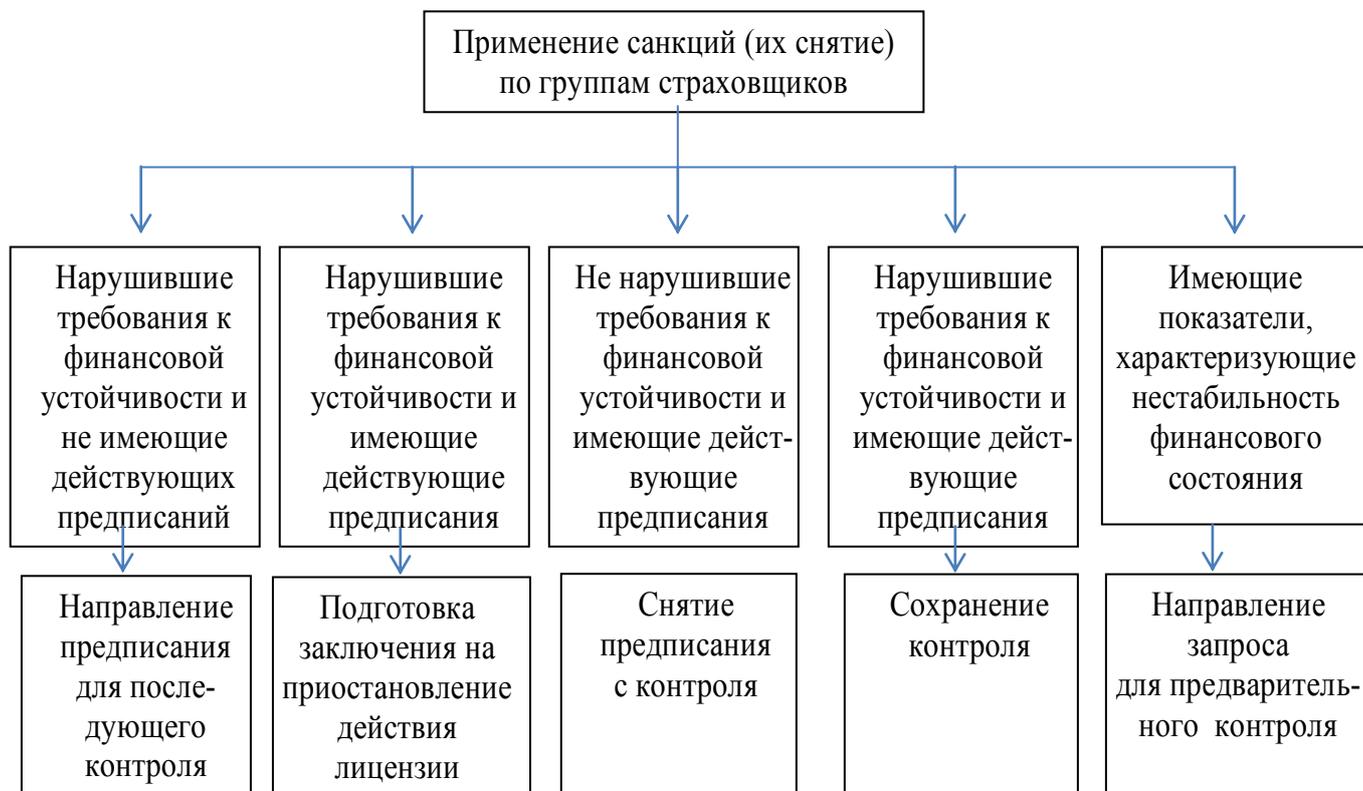


Рис. 2. Схема применения санкций по результатам финансового анализа

### **Анализ финансовой зависимости страховой организации от перестраховщиков**

Потребность в перестраховании возникает у страховщика в том случае, когда обязательства по договорам страхования превосходят финансовые ресурсы компании. В этом случае страховщик может передать часть своих обязательств по договорам страхования на перестрахование вместе с соответствующей частью страховой премии. При этом ответственность по страховому риску перед страхователем полностью несет первичный страховщик, несмотря на то, что договор перестрахован.

Ниже приведем группу показателей, характеризующих зависимость финансового состояния компании от надежности перестраховщиков и результатов деятельности компании от эффективности перестраховочной защиты. В эту группу относятся следующие показатели, порядок расчета которых по данным отчета о прибылях и убытках (ф. № 2) приведен ниже.

#### **1. Показатель участия перестраховщиков в страховой премии:**

$$\frac{\text{Страховая премия по рискам, переданным в перестрахование}}{\text{Страховая премия, всего}} \times 100\% \quad (11)$$

Приведенный показатель отражает участие перестраховщиков в страховой деятельности компании. Оптимальное значение показателя находится в пределах от 5 до 50% от суммы страховой премии.

**2. Показатель участия перестраховщиков в состоявшихся убытках, выплатах страхового возмещения и страховых сумм:**

$$\frac{\text{Доля перестраховщиков в страховых выплатах}}{\text{Страховые выплаты, всего}} \times 100\% \quad (12)$$

Этот показатель служит для оценки эффективности перестраховочной защиты путем сопоставления с показателем участия перестраховщиков в страховой премии. Под состоявшимися убытками понимается сумма обязательств по выплате страхового возмещения, относящихся к анализируемому периоду.

Сумма состоявшихся убытков включает в себя оплаченные убытки, скорректированные на изменение резервов убытков.

Отметим, что значительное превышение участия перестраховщиков в страховой премии над участием в страховых выплатах и состоявшихся убытках может свидетельствовать о неэффективности перестраховочной защиты. В свою очередь, одной из причин этого может быть передача в перестрахование менее рискованных объектов по сравнению с оставленными на собственном удержании неправильно выработанная схема перестраховочной защиты и др.

**3. Показатель участия перестраховщиков в страховых резервах** рассчитывается так:

$$\frac{\text{Доля перестраховщиков в страховых резервах}}{\text{Величина страховых, резервов}} \times 100\% \quad (13)$$

Этот показатель отражает зависимость способности компании к выполнению обязательств от надежности перестраховщиков. Согласно Правилам размещения страховых резервов суммарная величина доли перестраховщиков в страховых резервах не должна составлять более 60% суммарной величины страховых резервов.

**4. Показатель зависимости результата страховой и инвестиционной деятельности от доходов по перестрахованию:**

$$\frac{\text{Вознаграждение и танъемы по рискам, переданным в перестрахование}}{\text{Результат от страховой и инвестиционной деятельности}} \times 100\% \quad (14)$$

Этот показатель характеризует степень участия перестраховщиков в результатах деятельности страховой компании. В отчетности анализируемой организации статья комиссионного вознаграждения и танъема по рискам, переданным в перестрахование, отсутствует, что исключает возможность проведения расчета этого показателя зависимости от перестраховщиков.

### **Анализ дебиторской и кредиторской задолженности страховщика**

Показатели данной группы характеризуют удельный вес различных видов дебиторской и кредиторской задолженности в общем объеме средств и их источников и удельный вес дебиторской задолженности по уплате страховых взносов в поступлении страховой премии.

В процессе анализа целесообразно использовать следующие показатели, рассчитываемые на основе данных баланса.

**1. Показатель зависимости объема средств от дебиторской задолженности** рассчитывается:

$$\frac{\text{Дебиторская задолженность по операциям страхования, сострахования} + \text{Дебиторская задолженность по операциям перестрахования} + \text{Прочая дебиторская задолженность}}{\text{Актив баланса}} \times 100\% \quad (15)$$

Предельной для дебиторской задолженности является ее доля в размере 40% в общем объеме средств страховой компании.

**2. Показатель зависимости объема источников средств от кредиторской задолженности** рассчитывается следующим образом:

$$\frac{\text{Кредиторская задолженность по операциям страхования, сострахования} + \text{Кредиторская задолженность по операциям перестрахования} + \text{Прочая кредиторская задолженность} + \text{Отложенные налоговые обязательства}}{\text{Пассив баланса}} \times 100\% \quad (16)$$

Для удельного веса совокупной кредиторской задолженности предельным значением является 40% общего объема источников средств компании.

Как вид средств страховой компании величина дебиторской задолженности должна находиться в примерном соответствии с величиной кредиторской задолженности.

Превышение дебиторской задолженности над кредиторской может означать, что дебиторская задолженность покрывает часть страховых резервов. Это может привести к невыполнению компанией нормативных требований по размещению страховых резервов и, как следствие, к недополучению инвестиционного дохода.

Превышение размеров кредиторской задолженности над дебиторской может означать или использование привлеченных ресурсов для покрытия возможного недостатка собственных средств, либо для инвестирования в целях получения дополнительного инвестиционного дохода, либо то и другое вместе. Анализируемая группа показателей включает еще третий дополнительный показатель, но весьма важный для оценки деятельности компании.

**3. Показатель дебиторской задолженности по уплате страховых взносов за период:**

$$\frac{\text{Дебиторская задолженность по страхованию}}{\text{Страховая премия}} \times 100\% \quad (17)$$

Периодом расчета считается квартал, год. Дебиторская задолженность за период определяется как разность между суммами дебиторской задолженности на конец и начало периода. Этот показатель применяется при анализе дебиторской задолженности по уплате страховых взносов страхователями, агентами (брокерами) и другими дебиторами по операциям страхования, со-страхования. Предельное значение уровня дебиторской задолженности за период составляет 40% от страховой премии.

В дополнение к показателю уровня дебиторской задолженности по уплате страховых взносов можно рассчитать модифицированный показатель длительности оборота дебиторской задолженности в днях. Этот показатель рассчитывается следующим образом:

$$\frac{\text{Дебиторская задолженность по страхованию, со-страхованию} \times 365}{\text{Страховая премия}} \times 100\% \quad (18)$$

Этот показатель необходим для определения сроков погашения дебиторской задолженности по уплате страховых взносов.

### **Анализ инвестиционной деятельности страховой компании**

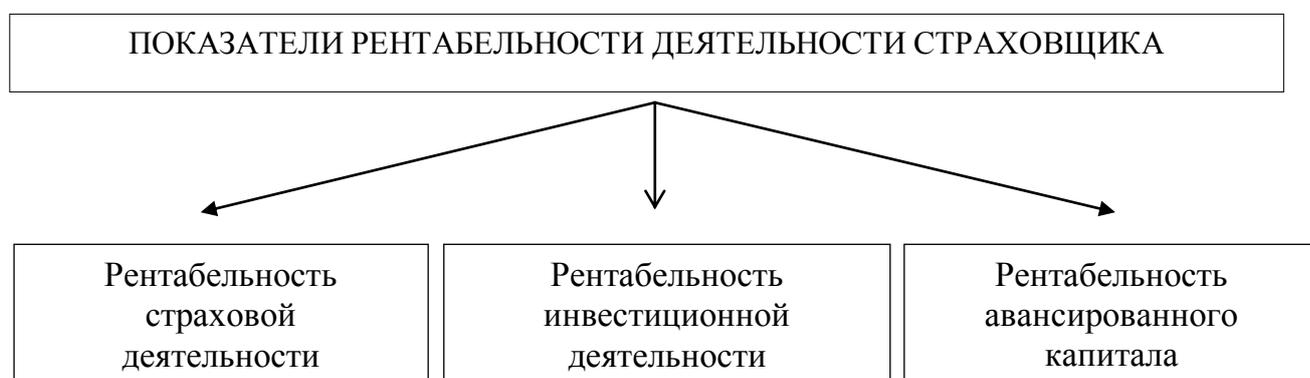
Анализ инвестиционной деятельности страховой организации целесообразно начинать с изучения объектов долгосрочных инвестиций страховщиков.

Под долгосрочными инвестициями понимаются затраты на создание, увеличение размеров, а также приобретение внеоборотных активов длительного пользования (свыше 1 года), не предназначенных для продажи и долгосрочных финансовых вложений в государственные ценные бумаги, ценные бумаги и уставные капиталы других организаций.

Долгосрочные инвестиции связаны с: осуществлением капитального строительства в форме нового строительства, а также реконструкции, технического перевооружения действующих предприятий непроизводственной сферы. Указанные работы (кроме нового строительства) приводят к изменению сущности объектов, на которых они осуществляются, а затраты, производимые при этом, не являются издержками отчетного периода по их содержанию; приобретением и созданием сооружений, оборудования и др.; приобретением земельных участков; приобретением и созданием активов нематериального характера.

К финансовым относятся вложения в государственные и муниципальные ценные бумаги, ценные бумаги других организаций, в том числе долговые ценные бумаги, в которых дата и стоимость погашения определены (векселя), вклады в уставные капиталы других организаций (в том числе дочерних и зависимых обществ), предоставление другим организациям займов (долгосрочных более 12 месяцев); депозитарные вклады в кредитные организации; дебиторская задолженность, приобретенная на основе уступки права требования сроком действия более 1 года.

#### **Тема 4. Показатели рентабельности деятельности страховой компании**



*Рис. 3. Классификация показателей рентабельности деятельности страховой компании*

К показателям рентабельности страховой деятельности (страховых операций) относятся:

1. Рентабельность страховой деятельности.
2. Рентабельность расходов по страховой деятельности.
3. Рентабельность доходов.
4. Рентабельность расходов.
5. Рентабельность страховых операций.

К показателям рентабельности инвестиционной деятельности относятся:

6. Рентабельность инвестиций.
7. Рентабельность инвестирования средств страховых резервов.

К показателям рентабельности авансированного капитала относятся:

8. Рентабельность активов.
9. Рентабельность собственного капитала.
10. Рентабельность чистых активов.

**Информационная база для расчета финансовых коэффициентов:**

Форма № 2-страховщик «Отчет о финансовых результатах страховщика» содержит следующие показатели:

1. *Прибыль от осуществления операций по страхованию жизни:*  
(стр. 1000 - Результат от операций по страхованию жизни).
2. *Прибыль от осуществления страховых операций иных, чем страхование жизни:*  
(стр. 2000 - Результат от операций по страхованию иному, чем страхование жизни).
3. *Прибыль (убыток) до налогообложения:*  
(стр. 3400 - Прибыль (убыток) до налогообложения).
4. *Чистая прибыль (убыток):*  
(стр. 3000 - Чистая прибыль (убыток)).
5. *Совокупный финансовый результат:*  
(стр. 4300 - Совокупный финансовый результат отчетного периода)
6. *Доходы, полученные от осуществления операций по страхованию жизни – брутто:*

(Страховые премии (взносы) по договорам страхования, сострахования и перестрахования - всего (стр. 1110) + Доходы по инвестициям (стр. 1200) + Сумма дохода, связанная с уменьшением страховых резервов по страхованию жизни (стр. 1510) + Прочие доходы по страхованию жизни (стр. 1700).

*7. Доходы, полученные от осуществления операций по страхованию жизни - нетто-перестрахование:*

(Страховые премии (взносы) по договорам страхования, сострахования и перестрахования - всего (стр. 1110) - Страховые премии (взносы), переданные в перестрахование (стр. 2120) + Доходы по инвестициям (стр. 1200) + Сумма дохода, связанная с уменьшением страховых резервов по страхованию жизни (стр. 1510) + Сумма дохода, связанная с увеличением доли перестраховщиков в страховых резервах (стр. 1520) + Прочие доходы по страхованию жизни (стр. 1700).

*8. Расходы, связанные с осуществлением операций по страхованию жизни – брутто:*

(Расходы по инвестициям (стр. 1300) + Выплаты по договорам страхования, сострахования и перестрахования - всего (стр. 1410) + Дополнительные выплаты (страховые бонусы) (стр. 1430) + Сумма расхода, связанная с увеличением страховых резервов по страхованию жизни (стр. 1510) + Расходы по ведению страховых операций - нетто-перестрахование + Прочие расходы по страхованию жизни (стр. 1800).

*9. Расходы, связанные с осуществлением операций по страхованию жизни - нетто-перестрахование:*

(Расходы по инвестициям (стр. 1300) + Выплаты по договорам страхования, сострахования и перестрахования - всего (стр. 1410) - Доля перестраховщиков в выплатах (стр. 1420) + Дополнительные выплаты (страховые бонусы) (стр. 1430) + Сумма расхода, связанная с увеличением страховых резервов по страхованию жизни (стр. 1510) + Сумма расхода, связанная с уменьшением доли перестраховщиков в страховых резервах по страхованию жизни (стр. 1520) + Расходы по ведению страховых операций - нетто-перестрахование + Прочие расходы по страхованию жизни (стр. 1800).

*10. Доходы, полученные от осуществления операций иных, чем страхование жизни – брутто:*

Страховые премии (взносы) по договорам страхования, сострахования и перестрахования - всего (стр. 2110) +/- Сумма дохода (расхода), связанная с

уменьшением (увеличением) резерва незаработанной премии - всего (стр. 2130) + Сумма дохода, связанная с уменьшением иных страховых резервов (стр. 2300) + Доходы по инвестициям (стр. 2700) + Прочие доходы по страхованию иному, чем страхование жизни (стр.а 2910).

11. *Доходы, полученные от осуществления операций иных, чем страхование жизни - нетто-перестрахование:*

Страховые премии (взносы) по договорам страхования, сострахования и перестрахования - всего (стр. 2110) - Страховые премии, переданные в перестрахование (стр. 2120) +/- Сумма дохода (расхода), связанная с уменьшением (увеличением) резерва незаработанной премии - всего (стр. 2130) +/- Сумма дохода (расхода), связанная с увеличением (уменьшением) доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии (стр. 2140) + Сумма дохода, связанная с уменьшением иных страховых резервов (стр. 2300) + Сумма дохода, связанная с увеличением доли перестраховщиков в иных страховых резервах (стр. 2400) + Доходы по инвестициям (стр. 2700) + Прочие доходы по страхованию иному, чем страхование жизни (стр. 2910).

12. *Расходы, связанные с осуществлением операций иных, чем страхование жизни – брутто:*

Выплаты по договорам страхования, сострахования и перестрахования - всего (стр. 2210) + Расходы по урегулированию убытков (стр. 2220) +/- Сумма дохода (расхода), связанная с уменьшением (увеличением) резервов убытков - всего (стр. 2240) + Сумма расхода, связанная с увеличением иных страховых резервов (стр. 2300) + Отчисления от страховых премий (стр. 2500) + Расходы по ведению страховых операций (Аквизиционные расходы) (стр. 2610) + Иные расходы по ведению страховых операций (стр. 2620) + Расходы по инвестициям (стр. 2800) + Прочие расходы по страхованию иному, чем страхование жизни (стр. 2920).

13. *Расходы, связанные с осуществлением операций иных, чем страхование жизни - нетто-перестрахование:*

Выплаты по договорам страхования, сострахования и перестрахования - Всего (стр. 2210) + Расходы по урегулированию убытков (стр. 2220) +/- Изменение доли перестраховщиков в выплатах (стр. 2230) +/- Сумма дохода (расхода), связанная с уменьшением (увеличением) резервов убытков - Всего (стр. 2240) +/- Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков (стр. 2250) + Сумма расхода, связанная с увеличением иных страховых резервов (стр. 2300) +

Отчисления от страховых премий (стр. 2500) + Расходы по ведению страховых операций (аквизиционные расходы) (стр. 2610) + Иные расходы по ведению страховых операций (стр. 2620) - Перестраховочная комиссия и тантьемы по договорам перестрахования (стр. 2630) + Расходы по инвестициям (стр. 2800) + Прочие расходы по страхованию иному, чем страхование жизни (стр. 2920).

14. *Общая сумма доходов - нетто-перестрахование:*

Доходы, полученные от осуществления операций по страхованию жизни - Нетто-перестрахование (показатель 7) + Доходы, полученные от осуществления операций иных, чем страхование жизни - Нетто-перестрахование (показатель 10) + Прочие доходы (стр. 3200) + Увеличение сумм отложенных налоговых обязательств (стр. 3600) + Уменьшение сумм отложенных налоговых активов (стр. 3700).

15. *Общая сумма расходов - нетто-перестрахование:*

Расходы, связанные с осуществлением операций по страхованию жизни - Нетто-перестрахование (показатель 9) + Расходы, связанные с осуществлением операций иных, чем страхование жизни - Нетто-перестрахование (показатель 12) + Управленческие расходы (стр. 3100) + Прочие расходы (стр. 3300) + Текущий налог на прибыль (стр. 3500) + Уменьшение сумм отложенных налоговых обязательств (стр. 3600) + Увеличение сумм отложенных налоговых активов (стр. 3700) + Прочее (стр. 3800).

16. *Доходы, полученные от осуществления инвестиционных операций:*

Доходы по инвестициям (стр. 1200) + Доходы по инвестициям (стр. 2700).

17. *Расходы, полученные от осуществления инвестиционных операций:*

Расходы по инвестициям (стр. 1300) + Расходы по инвестициям (стр. 2800).

***Справочно:***

- сумма, связанная с уменьшением страховых резервов, рассматривается как доход;

- сумма, связанная с увеличением страховых резервов, рассматривается как расход;

- сумма, связанная с увеличением доли перестраховщиков в страховых резервах, рассматривается как доход;

- сумма, связанная с уменьшением доли перестраховщиков в страховых резервах, рассматривается как расход.

Первая группа показателей рентабельности, которые характеризуют эффективность осуществления страховой деятельности и страховых операций, включает:

1. Рентабельность страховой деятельности  $R_{CD}$  - один из ключевых показателей деятельности страховой компании. Он должен определяться отношением финансового результата от операций по страхованию жизни и от операций по страхованию иному, чем страхование жизни, к сумме заработанных в рамках ведения страховой деятельности доходов. Расчет можно производить по отношению к общей сумме доходов - брутто  $R_{CDБ}$ , и по отношению к общей сумме доходов - нетто-перестрахование  $R_{CDН}$  по формулам:

$$R_{CDБ} = \frac{\Phi P_{сж} + \Phi P_u}{D_б} \times 100\% ; \quad (19)$$

$$R_{CDН} = \frac{\Phi P_{сж} + \Phi P_u}{D_н} \times 100\% , \quad (20)$$

где  $\Phi P_{сж}$  - финансовый результат от операций по страхованию жизни;  $\Phi P_u$  - финансовый результат от операций по страхованию иному, чем страхование жизни;  $D_б$  - сумма заработанных в результате осуществления страховой деятельности доходов-брутто;  $D_н$  - сумма заработанных в результате осуществления страховой деятельности доходов нетто-перестрахование.

2. Рентабельность расходов по страховой деятельности  $R_{PCD}$  показывает, сколько копеек прибыли заработано с каждого рубля понесенных расходов. Он может определяться отношением финансового результата от операций по страхованию жизни и от операций по страхованию иному, чем страхование жизни, к сумме расходов, связанных с осуществлением страховой деятельности. Аналогично расчет можно производить и по отношению к общей сумме расходов - брутто  $R_{PCDБ}$ , и по отношению к общей сумме расходов - нетто-перестрахование  $R_{PCDН}$  по формулам:

$$R_{PCDБ} = \frac{\Phi P_{сж} + \Phi P_u}{P_б} \times 100\% ; \quad (21)$$

$$R_{P_{\text{сдн}}} = \frac{\Phi P_{\text{сж}} + \Phi P_u}{P_n} \times 100\% , \quad (22)$$

где  $P_{\sigma}$  - сумма понесенных в результате осуществления страховой деятельности расходов - брутто;  $P_n$  - сумма понесенных в результате осуществления страховой деятельности расходов - нетто-перестрахование.

3. Общая рентабельность доходов  $R_D$  показывает долю чистой прибыли в общей сумме заработанных доходов и определяется отношением чистой прибыли к общей сумме заработанных доходов - нетто-перестрахование, рассчитывается по формуле:

$$R_D = \frac{\text{ЧП}}{D_n} \times 100\% , \quad (23)$$

где ЧП - чистая прибыль.

4. Аналогичным образом можно рассчитать общую рентабельность расходов  $R_P$ :

$$R_P = \frac{\text{ЧП}}{P_n} \times 100\% . \quad (24)$$

5. Рентабельность страховых операций  $R_{CO}$  - это показатель уровня доходности осуществления именно страховых операций. По мнению автора, его следует определять как отношение финансового результата от операций по страхованию жизни и от операций по страхованию иному, чем страхование жизни, к сумме расходов, связанных с осуществлением только страховых операций (исключая расходы по инвестированию средств страховых резервов), по формуле:

$$R_{CO} = \frac{\Phi P_{\text{сж}} + \Phi P_u}{P_n - P_{ин}} \times 100\% , \quad (25)$$

где  $P_{ин}$  - расходы по инвестициям.

Рентабельность инвестиционной деятельности страховщика (вторая группа показателей рентабельности), исходя из аналитических возможностей публичной бухгалтерской отчетности, можно оценить с помощью показателя рентабельности инвестиций  $R_{И}$  по формуле:

$$R_{II} = \frac{\Pi_{p_{ин}}}{I_n} \times 100\% , \quad (26)$$

где  $\Pi_{p_{ин}}$  - прибыль, полученная от осуществления инвестиционных операций;  
 $I_n$  - среднегодовая сумма инвестиционных вложений.

К инвестиционным вложениям по данным формы N 1-страховщик «Бухгалтерский баланс страховщика» с учетом изменений, внесенных в содержание бухгалтерской отчетности Приказом Минфина России, можно отнести две позиции:

- стр. 1140 «Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)»;
- стр. 1130 «Доходные вложения в материальные ценности».

Формирование такого рода активов страховщиком оправданно только с одной целью – извлечение инвестиционного дохода.

Показатель рентабельности инвестирования средств страховых резервов  $R_{CP}$ , определяемый по формуле:

$$R_{CP} = \frac{\Pi P_{ин}}{CP} \times 100\% , \quad (27)$$

где  $CP$  - среднегодовая величина страховых резервов.

Общая величина средств страховых резервов по данным формы N 1-страховщик «Бухгалтерский баланс страховщика» определяется в настоящее время как сумма стр. 2210 «Страховые резервы по страхованию жизни» и стр. 2220 «Страховые резервы по страхованию иному, чем страхование жизни».

К показателям рентабельности, характеризующим доходность капитала, вложенного в страховую компанию, относят:

- а) рентабельность активов  $R_A$  - показывает доходность авансированного в данную страховую компанию капитала, характеризует эффективность ведения страхового бизнеса, определяется по формуле:

$$R_A = \frac{\text{ЧП}}{AK} \times 100\% , \quad (28)$$

где  $AK$  - среднегодовая сумма авансированного капитала;

- б) рентабельность собственного капитала  $R_{СК}$  - характеризует доходность вложений собственников данной страховой компании, показывая величину

чистой прибыли, получаемую с каждого рубля акционерного капитала, определяется как:

$$R_{СК} = \frac{ЧП}{СК} \times 100\% , \quad (29)$$

где  $СК$  - среднегодовая сумма собственного капитала;

в) рентабельность чистых активов  $R_{ЧА}$  - показывает величину чистой прибыли, приходящуюся на один рубль чистых активов, рассчитывается по формуле:

$$R_{ЧА} = \frac{ЧП}{ЧА} \times 100\% , \quad (30)$$

где  $ЧА$  - среднегодовая величина чистых активов.

## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Архипов, А.П. Финансовый менеджмент в страховании: учебник по специальности "Финансы и кредит" / А.П. Архипов. - М.: Финансы и статистика: ИНФРА-М, 2010. - 318, [1] с.

2. Никулина, Н.Н. Страховой менеджмент: учеб. пособие для вузов по специальностям "Финансы и кредит", "Бухгалт. учет, анализ и аудит" / Н.Н. Никулина, Н.Д. Эриашвили. - М.: ЮНИТИ, 2011. - 703 с.

3. Анализ и оценка деятельности акционерной страховой компании // Гинзбург, А.И. Экономический анализ / А. И. Гинзбург. – [СПб.] и др., 2008. – С. 372-427.

4. Безнощенко, Д. Оценка деятельности российского страховщика на основе показателей финансового риск-менеджмента EVA и RAROC / Д. Безнощенко // Проблемы теории и практики управления. – 2010. – № 1. – С. 63-70. – Библиогр.: с. 70.

5. Дадьков, В.Н. Анализ финансовой деятельности предприятия в разрезе страховой организации / В.Н. Дадьков, Ж.Ю. Симоненко // Страховое дело. - 2008. - № 9. - С. 14-26

6. Тихонова, Е. С. Оценка финансовой устойчивости страховой организации по РСБУ и МСФО / Е.С. Тихонова // Финансы. – 2009. – № 2. – С. 54-57.

7. Чернова, Г. В. Вопросы эффективного управления финансовой устойчивостью страховой организации: [о проблемах управления финансовыми потоками, связанными с движением отдельного договора страхования] / Г.В. Чернова, С.А. Калайда // Страховое дело. - 2010. - № 12. - С. 25-31.

---

Подписано в печать 15.06.2014. Усл. печ. л. . Тираж экз.  
Печать офсетная. Бумага офисная. Заказ № .

---

Отпечатано: РИО ВоГУ, 160000, г. Вологда, ул. С. Орлова, 6