

## Анализ структуры страхового портфеля и управление рентабельностью страховой компании на примере ПАО «СК Росгосстрах»

Гриднев Никита Сергеевич,  
бакалавр

*Владивостокский государственный университет экономики и сервиса*  
ул. Гоголя, 41, г. Владивосток, Приморский край, Россия, 690014  
E-mail: nikitka980717@mail.ru; тел.: +: 79247257640

Мирошникова Татьяна Константиновна,  
доцент кафедры экономики и управления

В настоящее время страхование выступает одним из основных факторов развития экономики. Стабильность деятельности страховой компании во многом зависит от структуры и устойчивости страхового портфеля компании. Именно состав и структура страхового портфеля способны обеспечить финансовую устойчивость и рост рентабельности услуг страховщика. Качественный страховой портфель должен обеспечить стабильность и прибыльность работы страховой компании. Исследование структуры страхового портфеля и уровня рентабельности является одной из наиболее актуальных задач финансового менеджмента страховой компании.

**Ключевые слова и словосочетания:** страховой портфель, страхование, капитал, страховые резервы, страховые выплаты, рентабельность.

### **Analysis of the insurance portfolio structure and management of the insurance company's profitability using the example of ROSGOSSTRAKH insurance company**

Currently, insurance is one of the main factors of economic development. The stability of an insurance company depends largely on the structure and stability of the company's insurance portfolio. It is the composition and structure of the insurance portfolio that can ensure financial stability and increase the profitability of the insurer's services. A high-quality insurance portfolio should ensure the stability and profitability of the insurance company. The study of the structure of the insurance portfolio and the level of profitability is one of the most urgent tasks of the financial management of an insurance company.

**Keywords:** insurance portfolio, insurance, capital, insurance reserves, insurance payments, profitability.

Для осуществления исследований в области оценки структуры страхового портфеля и управления рентабельностью страховой компании необходимо выделить особенности данной сферы.

Специфичность страхования как экономической категории определяется:

- отнесением к сфере финансовых отношений общества, связанной с перераспределением денежных доходов и накоплений;
- обусловленностью отношений между субъектами страхования, наличием страхового риска как возможности наступления страхового события, влекущего причинение ущерба;
- специфичностью взаимоотношений по поводу страховой услуги, заключающейся не в передаче страховой организацией товароматериального имущества, выполнении работ или оказании услуг, а в принятии страховой организацией на себя различных рисков, в том числе инновационных, оговоренных условиями договоров или установленных законодательно;
- наличием эквивалентных перераспределительных денежных отношений во времени и пространстве между субъектами страхования (страховыми организациями в роли

страховщиков и страхователями), что означает максимальное соответствие нетто-ставок страховых тарифов вероятности ущерба [1];

- замкнутой раскладкой ущерба между страхователями-участниками страхового фонда;

- вероятностным характером наступления страховых событий и величины причиненного в этом случае ущерба, а, следовательно, и вероятностной оценкой возможного ущерба, расчетов страховых тарифов и необходимости осуществления страховых выплат [2];

- образованием специальных целевых страховых денежных фондов (резервов) за счет платежей, поступающих от страхователей, которые в отдельных случаях имеют возвратный характер;

- осуществлением страховых выплат страхователям при наступлении страховых случаев за счет средств ранее сформированных специальных целевых страховых денежных фондов;

- высокой значимостью финансовой устойчивости и платежеспособности, зависящих не столько от имущественного, сколько от финансового потенциала страховой организации.

Все эти особенности играют существенную роль в организации управления страховым бизнесом, обуславливают инструментарий сбора, накопления, регистрации, обобщения и анализа экономической информации о наличии и движении указанных ресурсов, необходимой для релевантной информационной поддержки принятия управленческих решений в системе финансового менеджмента страховой организации [3].

Главная отраслевая особенность страхования заключается в том, что страховые резервы представляют собой вероятностную оценку обязательств страховой организации, связанных с предстоящими выплатами при наступлении страховых случаев по договорам страхования, сострахования и перестрахования, в силу того что существует неопределенность как относительно самого факта наступления страхового случая, так и времени его наступления и размера ущерба [4].

Публичное акционерное общество Страховая Компания «Росгосстрах» (ПАО СК «Росгосстрах») создано в феврале 1992 года и является одним из основных игроков российского страхового рынка. Общество включено под № 0001 в единый государственный реестр субъектов страхового дела Российской Федерации и осуществляет страховую деятельность на основании лицензий, выданных Центральным банком Российской Федерации.

ПАО «Росгосстрах» входит в Топ-10 компаний российского страхового рынка. На эту группу страховщиков приходится почти 70% премии, собранной за 2019 г.

За период 2017-2018 гг. в портфеле произошло уменьшение количества действующих договоров и страховой суммы за счет существенного сокращения доли ОСАГО на страховом рынке. Структура действующих договоров по укрупненным видам страхования представлена в таблице 1.

Таблица 1 - Структура действующих договоров ПАО «Росгосстрах» по укрупненным видам страхования в 2017-2018 гг.

Виды страхования	2017 г.		2018 г.	
	Количество, ед.	Страховая сумма, млрд. руб.	Количество, ед.	Страховая сумма, млрд. руб.
Прямое страхование	16 488 028	1 402 224	11 982 340	1 422 647
Добровольное страхование	10 839 589	15 138	8 048 774	11 390
- личное страхование	1 721 538	3 180	2 054 403	3 380
- имущественное	7 854 205	11 458	5 187 702	6 490
- ответственности	1 263 846	500	806 669	1 520
Обязательное страхование	5 648 439	1 387 086	3 933 566	1 411 257
- обязательное страхование автогражданской ответственности	5 603 662	4 992	3 890 649	3 453

Компания существенно изменила структуру страхового портфеля, где еще в начале года преобладали полисы ОСАГО. Несмотря на сокращение доли в ОСАГО, ПАО СК «Росгосстрах», по-прежнему, остается лидером на рынке имущественного страхования физических лиц, обеспечивая страховыми продуктами население удаленных территорий РФ, где является единственным проводником страховой защиты.

На текущий момент в компании имеется около 12 млн. действующих договоров страхования, из которых только 3,9 млн. приходится на ОСАГО, а остальные - это договоры с физическими и юридическими лицами, что, как минимум, не снижает существенность и социальную значимость компании на рынке.

По итогам работы за 2018 год объем начисленной страховой премии по договорам прямого страхования и принятого в перестрахование составил 61 563 млн. руб.

Величина страховой премии уступает показателям за 2017 год, но тогда в общем объеме сборов значительная часть приходилась на убыточные договоры ОСАГО, формирующие отрицательный результат работы.

В 2018 году за счет более жесткого управления качеством продаж и урегулирования убытков, компания сохраняет свою целевую долю рынка автогражданской ответственности на уровне 10-12%.

Начисленная страховая премия по имущественным видам страхования в текущем году составила 29 538 млн. руб., по добровольному личному страхованию в 2018 г - заключено договоров на сумму 9 606 млн. руб., по страхованию ответственности - 1 605 млн. руб.

Объем страховой премии по обязательному страхованию составил 20 058 млн. руб., в том числе по обязательному страхованию автогражданской ответственности 19 692 млн. руб.

В течение 2018 года темпы роста страховой премии по всем видам страхования, кроме личного, планомерно снижались, и, несмотря на это, одним из важнейших направлений работы сотрудников и агентов компании оставалось страхование жилья физических лиц. Также компания прилагает серьезные усилия по развитию и укреплению лидерства в страховании автотранспорта, личного страхования и корпоративного страхования.

Таблица 2 - Страховые премии ПАО «Росгосстрах» по страхованию в 2016-2018 гг.

Виды страхования	Страховые премии			Темп роста (%)
	2016	2017	2018	
Прямое страхование	123 123	78 842	60 807	77,13
Добровольное страхование	67 266	47 270	40 749	86,20
- личное страхование	13 577	8 041	9 606	119,46
- имущественное	49 735	36 804	29 538	80,26
- ответственности	3 954	2 425	1 605	66,19
Обязательное страхование	55 857	31 572	20 058	63,53
- обязательное страхование автогражданской ответственности	55 130	31 015	19 692	63,49
Принятое страхование	2 083	605	756	124,96
Всего	125 206	79 447	61 563	77,49

Объем страхового возмещения клиентам компании по всем видам страхования в 2018 году составил около 39,2 млрд. рублей (без учета расходов на урегулирование и судебных издержек). Около половины части выплат - свыше 18,9 млрд. руб. - приходится на сегмент обязательного страхования гражданской ответственности владельцев транспортных средств. За счет реализации запущенной ровно год назад руководством компании антикризисной программы убыточность ОСАГО удалось кардинально снизить более чем в 2 раза по сравнению с прошлым годом.

Данные, представленные в таблице 3, демонстрируют динамику финансовых ресурсов компании, состоящих из обязательств и капитала страховой организации, динамика обязательств в анализируемом периоде отрицательная, снижение составило 57574980 тыс. руб., данная динамика в первую очередь связана с уменьшением страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни на 41676942 тыс. руб., кредиторской

задолженности по операциям страхования, сострахования и перестрахования на 5708296 тыс. руб., прочих обязательств – на 3869657 тыс. руб.

С другой стороны, динамика собственного капитала страховой компании за период 2016-2018 гг. положительная, рост составил 48078369 тыс. руб., в первую очередь за счет роста уставного капитала на 1000 000 тыс. руб. и добавочного капитала – на 105200000 тыс. руб. В то же время наблюдается отрицательная динамика нераспределенного убытка – на 48078369 тыс. руб.

Несмотря на положительную динамику собственного капитала его стоимость не превышает обязательства на протяжении 2016-2018 гг., что говорит о том, что деятельность предприятия финансируется за счет заемных источников.

На основе приведенных показателей проведем оценку финансовых показателей ПАО СК «Росгосстрах» (таблица 3).

Таблица 3 - Оценка финансовых показателей ПАО СК «Росгосстрах» в 2016 - 2018 гг.

Показатели	Показатели			Изменение 2018 к 2016
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	
Коэффициент критической ликвидности	3,5	10,3	8,2	4,7
Общая рентабельность	-0,29	-0,88	0,07	0,36
Рентабельность активов	-0,30	-0,38	0,03	0,33
Показатель уровня выплат, кроме страхования жизни	0,95	1,00	0,63	-0,32
Показатель уровня расходов	0,43	0,00	0,51	0,08
Рентабельность инвестиционного портфеля	0,06	-0,20	0,03	-0,03
Доля собственного капитала в пассивах	-0,10	0,26	0,34	0,44

Две тысячи семнадцатый год характеризовался заметными проблемами в отношении рентабельности и финансовой устойчивости организации. ПАО «Росгосстрах» понесло серьезный убыток, вследствие этого показатели рентабельности (общей, активов, инвестиционного портфеля) приняли отрицательные значения. Кроме того, была поставлена под угрозу платежеспособность как следствие имеющихся проблем. Данные таблицы 3 показывают, что в 2018 г. эффективность предприятия заметно улучшилась. В 2018 году, в отличие от двух предшествующих периодов, компания получила прибыль, а не убыток. В связи с этим приняли положительное значение показатели рентабельности, кроме того, приблизился к норме показатель уровня выплат, кроме страхования жизни. Это было достигнуто за счет грамотного управления активами компании, рационального осуществления расходов. Так, например, существенным фактором стало сокращение прочих операционных расходов (более чем в 6 раз по сравнению с предыдущим годом).

Можно выделить несколько проблем в отношении этой составляющей экономической безопасности организации:

1) все еще довольно низкие показатели рентабельности, они лишь ненамного отличаются от нуля;

2) высокий показатель уровня расходов. Чем ниже уровень расходов, тем устойчивее финансовое положение предприятия, потому слишком высокое значение (а в 2018 году оно наивысшее за период) является негативным фактором;

3) риск неплатежеспособности вследствие низкой доли собственного капитала. В 2016 году организация имела огромный непокрытый убыток, вследствие которого доля собственного капитала была отрицательной. Уже в следующем периоде она достигла положительного значения и в настоящее время растет, однако все еще не достигает и половины всего капитала.

Таким образом, можно сделать вывод, что эффективность деятельности рассматриваемой организации повысилась, однако все еще несовершенна. Основными

«узкими местами» состояния финансового состояния компании являются: низкая рентабельность, высокий уровень расходов, низкая доля собственного капитала.

Лишь в 2018 году компании удалось добиться положительной прибыли, что, с учетом размеров убытка, можно считать заметным достижением. Тем не менее значения рентабельности еще на низком уровне. В рамках проведенного исследования предлагаются мероприятия, направленные на рост рентабельности ПАО «Росгосстрах»:

- осуществлять постоянный мониторинг затрат на коммерческие и управленческие нужды, выявлять резервы их сокращения;
- выделить в составе структурных подразделений и структурных единиц предприятия центры затрат и центры ответственности с внесением изменений в структуру управления предприятием;
- разработать эффективную ценовую политику, дифференцированную по отдельным категориям покупателей. Следует отметить, что частично она применяется в данной организации, однако следует усилить гибкость цены в зависимости от сегментов рынка;
- разработать новую рекламную кампанию, позволяющую охватить больше сегментов рынка, не только в географическом, но и в социальном плане;
- продолжение курса на сокращение прочих расходов.

Реализация предложенной программы мероприятий обеспечит рост прибыли за счет притока новых клиентов и эффективной работы с имеющимися, и сокращение затрат, не относящихся на прямую на продажи.

Контроль за коммерческими и управленческими затратами позволит сократить уровень расходов. Выделим мероприятия, направленные на снижение расходов:

- закрытие наиболее малоэффективных отделений в регионах, с освобождением их сотрудников;
- отказ от направлений хозяйственной деятельности, не приносящих достаточный доход. Следует отметить, что данное направление реализуется в «Росгосстрах» в отношении инвестиционной деятельности компании. Сокращение инвестиций в 2018 году обеспечило повышение уровня рентабельности инвестиционного портфеля;
- сокращение малоприбыльных операций, отказ от услуг, пользующихся минимальным спросом.

«Росгосстрах» пользуется популярностью на российском рынке в том числе из-за созданного им имиджа, основная концепция которого - масштабность, обширный спектр оказываемых услуг. Сокращение выборочных направлений бизнеса может привести к падению интереса к компании со стороны клиентов. Соответственно необходимо обеспечить исследовательскую базу с целью избирательного сокращения определенных услуг или направлений деятельности филиалов.

- 1 Ермасов С.В. Страхование: учеб, для бакалавров / С.В. Ермасов, Н.Б. Ермасова. – М.: Юрайт, 2017. – 748 с.
- 2 Андреева Е.В. Страховая деятельность и ее регулирование на современном страховом рынке / Е.В. Андреева, О.И. Русакова. – Иркутск: БГУЭП, 2015. -160 с.
- 3 Никулина, Н.Н. Страховой менеджмент / Н.Н. Никулина – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2016. – 703 с.
- 4 Актуальные проблемы функционирования страховой системы Российской Федерации // Аналитический вестник Совета Федерации Федерального Собрания РФ. – 2015. – № 46 (599).
- 5 Ковалев В. В. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник / В. В. Ковалев. – М.: Проспект, 2017. – 1024 с.
- 6 Джамалдинов, Р. С. Снижение операционных рисков и издержек страховых компаний / Р. С. Джамалдинов // Молодой ученый. – 2016. – №16. – С. 151 – 154.
- 7 Шор И. М. Инструменты оптимизации страховых тарифов страховщика / И. М. Шор, Д. А. Шелестова // Символ науки. – 2015. – № 12. – С. 204 – 207.

