

ОСОБЕННОСТИ ФОРМИРОВАНИЯ ФИНАНСОВОГО РЕЗУЛЬТАТА АО «СОГАЗ»

Деятельность страховых организаций имеет значительные отличия от других видов предпринимательской деятельности. Финансовый результат деятельности, как финансовый показатель формируют предприятия различных сфер экономики, начиная от производственных компаний и до банковского сектора. В статье рассматриваются особенности формирования прибыли страховщика, а также пути ее увеличения.

Ключевые слова: финансовый результат; прибыль; инвестиции; страхование; страховая компания.

Финансовый результат представляет собой показатель, который характеризует успешность хозяйственной деятельности компании за определенный период времени. Данный показатель формируют предприятия различных сфер экономики, начиная от производственных компаний и до банковского сектора. Страховые организации не являются исключением, они, так же как и другие субъекты рынка, нацелены на получение прибыли.

Сама же деятельность страховых организаций имеет значительные отличия от других видов предпринимательской деятельности. В частности, это проявляется в ответственности страховщика по выполнению принятых обязательств перед своими страхователями. В ходе своей деятельности страховые компании аккумулируют значительные финансовые ресурсы, не уступая крупным банкам страны. Соответственно, финансовый результат страховой организации определяется как разность между ее доходами и расходами. Такой подход является общепринятым, однако формирование прибыли страховых организаций имеет ряд особенностей, обусловленных экономической сущностью страховой деятельности. Поэтому, вполне закономерен интерес к формированию финансовых результатов страховых компаний.

Целью исследования является выявление специфических особенностей формирования финансового результата страховой организации (на примере АО «СОГАЗ»).

На сегодняшний день страховая компания АО «СОГАЗ» является одной из крупнейших страховых компаний на российском рынке страховых услуг. Общество является страховщиком как крупных федеральных, так и ряда региональных инвестиционных проектов. Акционерами ОАО «СОГАЗ» являются ОАО «Газпром», ООО «Газпром экспорт», ОАО «Газпромбанк», ООО «Кордекс», ООО «Акцепт», ООО «ИК «АБРОС». Председателем совета директоров является Алексей Миллер.

* Балакирева Эвелина Григорьевна – студент, кафедра финансов, Байкальский государственный университет, г. Иркутск, e-mail: merlyandelize96@mail.ru.

Компания имеет многолетний опыт работы на рынке страховых услуг, а так же разветвленную сеть своих офисов в 76 субъектах РФ (региональная сеть представлена более чем 600 подразделениями и офисами продаж). Приоритетными видами деятельности общества являются: комплексное страхование имущества предприятий; страхование ответственности; страхование строительно-монтажных рисков; добровольное медицинское страхование; страхование авиационно-космических и морских рисков.

АО «СОГАЗ» имеет максимальный среди российских страховщиков размер уставного капитала и собственных средств. Так, на конец 2016 г. размер уставного капитала компании составил порядка 25 061 млн р.

Чистая прибыль страховщика составила в 2014 г. 13 327 млн р., что на 9,64 % больше чем в предшествующем периоде, в 2015 г. же данный показатель увеличился на 5 823 млн р. и составил на начало 2016 г. порядка 19 150 млн р., что является лучшим результатом среди всех страховых компаний страны. По данным бухгалтерской отчетности за 9 месяцев 2016 г. чистая прибыль компании составила 28 253 млн р. (+47,53 %).

Имея такие высокие показатели чистой прибыли в отчетном году, особый интерес компании представляет отчет о финансовых результатах страховщика, который в свою очередь и дает представление о процессе формирования прибыли АО «СОГАЗ» для аналитиков. Следует отметить, что сам отчет существенно отличается от других аналогичных отчетов компаний, занимающихся экономической деятельностью в других сферах. Отчет о финансовых результатах страховщика построен таким образом, что результаты по операциям раскрываются в соответствии с видами страхования, такими как: страхование жизни и страхование иное, чем страхование жизни. Такое формирование отчетности позволяет видеть доходы (расходы), полученные от страховой деятельности, инвестиционной и прочей деятельности.

Так, основную статью доходов компании составляют страховые премии, от совершенных страховых операций (с учетом страховых премий, преданных в перестрахование). Данный показатель у АО «СОГАЗ» из года в год только увеличивается, что, несомненно, является хорошим показателем основной деятельности страховщика. В своем роде, страховые премии и являются выручкой от реализации страховых услуг. Объем таких поступлений зависит от ценовой (тарифной) политики, конъюнктуры рынка страховых услуг, темпов роста инфляции, законодательной базы РФ, системы налогообложения и т. д.

Большую же часть расходов страховщика составляют выплаты страхового возмещения по заключенным договорам, в случаях наступления страхового случая и иные сопутствующие расходы компании.

Данные табл. 1 свидетельствуют о росте, как доходов, так и расходов АО «СОГАЗ». При этом расходы растут немного быстрее доходов, это привело к тому, что общая сумма доходов, приходящихся на 1 р. расходов, в отчетном году уменьшилась на 0,05 коп.

Прежде всего, следует отметить существенный рост чистой прибыли в 2015 г. – она увеличилась в 1,43 раза, что, является хорошим показателем. Главным показателем результативности работы страховой компании является то, что

прибыль от операций страхования у анализируемой компании выросла на 40% (+ 8 460 млн р.).

Таблица 1

Динамика результативных показателей отчета о финансовых результатах
АО «СОГАЗ»*

Показатель	2013 г.	2014 г.	откло- нение	темп роста	2015 г.	откло- нение	темп роста
	Млн р.			%	Млн р.		%
1. Заработанная премия	69 353	80 289	10 936	115,77	99 480	19 191	123,90
2. Состоявшиеся убытки, нетто перестрахование	43 512	52 103	8 591	119,74	-66 889	-14 785	128,38
3. Расходы по ведению страховых операций	9 171	8 711	460	94,98	-10 245	-1 534	117,61
4. Управленческие расходы	3 254	5 524	-2 270	169,76	-6 171	-647	111,72
5. Прибыль от операций страхования	18 750	20 949	2 199	111,73	29 409	8 460	140,38
6. Доходы от инвестиций	16 650	17 957	1 306	107,85	23 248	5 290	129,46
7. Расходы от инвестиций	12 162	12 988	-825	106,79	13 343	-355	102,73
8. Прочие доходы	6 336	20 604	14 268	325,20	31 631	11 026	153,51
9. Прочие расходы	6 405	18 946	-12 540	295,79	30 151	-11 205	159,14
10. Чистая прибыль	12 155	13 327	1 172	109,64	19 150	5 823	143,69

* Рассчитано автором на основе бухгалтерской отчетности АО «СОГАЗ».

Заработанная премия по страхованию иному, чем страхование жизни в 2015 г. составила 99 480 млн р., что на 23,9 % больше, чем в 2014 г., в то время как состоявшиеся убытки составили 66 889 млн р. (-14 785 млн р.)

Значительную долю доходов занимают доходы от осуществления инвестиционной деятельности. Такого рода доход складывается из процентов по банковским вкладам, из дивидендов по акциям, доходов по ценным бумагам и т. п. В отчетном периоде доходы по инвестициям выросли на 5 290 млн р. (+29,46 %), в то время как расходы по инвестициям выросли всего на 355 млн р. (+2,73 %). Существенный рост доходов по инвестициям привел к увеличению их доли в общей величине прибыли компании, что говорит о грамотной инвестиционной политике АО «СОГАЗ».

Необходимо обратить внимание на существенный рост прочих доходов (операционные и внереализационные доходы). Такие доходы страховщика могут быть связаны как со страховой, так и с иной деятельностью. Среди операционных доходов, связанных со страховой деятельностью, выделяют: суммы процентов, начисленных на депо премий по рискам, переданным в перестрахование; суммы, полученные в порядке регресса после исполнения страховщиком своих обязательств по страховым искам; вознаграждение за оказание услуг страхового агента, аварийного комиссара и т. д. [4, с. 28]. Среди операционных доходов же, не связанных со страхованием, можно выделить следующее: доходы от реализации основных средств; доход от сдачи в аренду имущества страховщика и пр.

Так, прочие доходы АО «СОГАЗ» за анализируемый период увеличились почти в 4 раза и составили 31 631 млн р. (+11 026 млн р. к 2014 г.). В то время как прочие расходы (например, расходы, связанные с оказанием услуг страхового агента, сюрвейера, аварийного комиссара и т. д.) увеличились всего на 35 %, что значительно меньше, чем рост прочих доходов.

Кроме того, за анализируемый период управленческие расходы увеличились на 11,72 %.

Таблица 2

Динамика качественных показателей, характеризующих финансовые результаты деятельности АО «СОГАЗ»*

Показатель	2013 г.	2014 г.	откло- нение	темп роста	2015 г.	отклоне- ние	темп роста
	Млн р.			%	Млн р.		%
1.Уровень выплат, % (п. 4 / п. 2)	44,74	39,99	−4,75	89,40	51,05	11,05	127,64
2.Коэффициент убыточности (п. 3 / п. 1)	0,63	0,65	0,02	103,43	0,67	0,02	103,61
3.Коэффициент расходов на ведение дела (п. 5/ п. 2)	0,10	0,08	−0,02	77,28	0,08	0,00	99,65
4.Коэффициент управленческих расходов (п. 6 / п. 2)	0,04	0,05	0,01	138,13	0,05	0,00	94,66
5.Комбинированный коэффициент расходов ((п. 3 + п. 5 + п. 6) / п. 2)	0,62	0,60	−0,02	96,49	0,64	0,04	106,40
6.Рентабельность страховой деятельности, % (п. 7 / п. 1)	27,03	26,09	−0,94	96,51	29,56	3,47	113,30

* Рассчитано автором на основе бухгалтерской отчетности АО «СОГАЗ».

Рассматривая качественные показатели деятельности АО «СОГАЗ» (см. табл. 2), можно заметить, что показатель уровня выплат, который определяет общий уровень выплат (в %) по отношению к объему собранных страховых премий за период имел тенденцию увеличения. Так в 2013 г. данный показатель составил 44,74 %, а в 2015 г. 51,05 % соответственно, нормативом же считается 40 %. Оптимальное значение данного показателя зависит от специализации страховой компаний на определенных видах страхования. Большие значения показателя представляются настораживающими и могут говорить либо о некорректности применяемых страховых тарифов, либо об убытках, к которым компания АО «СОГАЗ» не была готова.

Показатель уровня расходов определяет уровень расходов по страховым операциям по отношению к объему заработанной премии за вычетом перестрахования. Чем ниже уровень расходов, тем выше запас прочности страховой организации. Оптимальным является значение, которое располагается в интервале 5–30 %. В случае АО «СОГАЗ» данный показатель в 2015 г. достиг 7,81 %.

Основными факторами увеличения прибыли АО «СОГАЗ» в отчетном периоде стал рост результатов страховой деятельности на 40 % по сравнению с 2014 г., а также рост доходов от инвестиционной деятельности на 29 %. В частности, рост инвестиционного дохода был обусловлен относительно высокими

ставками по инвестиционным инструментам, а также увеличением объема инвестиционного портфеля за счет активного развития продаж. Компания придерживается консервативной инвестиционной стратегии: средства размещаются в основном в надежные инструменты с фиксированным доходом, основную долю в структуре инвестиционного портфеля занимают депозиты [7]. В 2015 г. в составе инвестиционного портфеля была увеличена доля валютных активов, которые кроме инвестиционного дохода обеспечивают исполнение обязательств компании, номинированных в валюте или валютном эквиваленте.

Также АО «СОГАЗ» может использовать возможность экономии на управленческих расходах для повышения своей прибыли. Основными рычагами можно назвать внедрение современных методов и информационных систем управления, использование аутсорсинга, тесное сотрудничество различных страховых компаний друг с другом и пр. Снижение продаж убыточных страховых продуктов позволит значительно сократить убытки компании либо компании придется прибегнуть к повышению тарифов по особо рискованным страховым услугам.

Список использованной литературы

1. Об организации страхового дела в Российской Федерации [Электронный ресурс] : федер. закон РФ от 27.11.1992 г. № 4015-1 (ред. от 03.07.2016) № 4015-1 // СПС «Консультант Плюс».
2. Архипов А.П. Страхование : учебник / А.П. Архипов. – СПб. : КНОРУС 2012. – 171 с.
3. Гальчина О.Н. Особенности анализа финансовых результатов страховых компаний / О.Н. Гальчина // Экономический анализ: теория и практика. – 2006. – № 23. – С. 28–29.
4. Зобова Е.В. Финансовые основы функционирования страховой компании / Е.В. Зобова // Социально-экономические явления и процессы. – 2011. – № 3. – С. 98–99.
5. Князев В.Г. Финансы : учебник / В.Г. Князев. – М. : ИНФРА-М, 2012. – 348 с.
6. Москалева Е.Г. Методические подходы к проведению факторного анализа финансового результата деятельности страховой компании / Е.Г. Москалева // Финансы и кредит. – 2013. – № 40. – С. 34–37.
7. Страховая группа «СОГАЗ» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.sogaz.ru/upload/iblock/a35/godovoy_2016_2_5.pdf (дата обращения: 28.03.2017).
8. Страхование [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.insur-info.ru/analysis/1083>.