

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования  
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления

(наименование института полностью)

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки / специальности)

Финансовый менеджмент

(направленность (профиль) / специализация)

## ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)

на тему Оценка платёжеспособности страховой организации и направления её  
укрепления

Обучающийся

О.А. Походеева

(Инициалы Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, доцент А. В. Фрезе

(ученая степень (при наличии), ученое звание (при наличии), Инициалы Фамилия)

Консультант

канд. пед. наук, доцент С.А. Гудкова

(ученая степень (при наличии), ученое звание (при наличии), Инициалы Фамилия)

Тольятти 2024

## **Аннотация**

Выпускная квалификационная работа написана студентом Походеевой О.А.

Руководитель канд. экон. наук, доцент А.В. Фрезе.

Тема работы: «Оценка платёжеспособности страховой организации и направления её укрепления».

В современных условиях развития экономики, которые характеризуются нестабильностью экономического и политического уклада, проблема платёжеспособности страховых организаций имеет особое значение.

Цель работы: оценка платёжеспособности страховой организации и разработка направлений ее укрепления.

Объектом работы выступает ПАО СК «Росгосстрах».

Предмет исследования - оценка платёжеспособности страховой организации.

Обеспечение должного уровня платёжеспособности страховой организации необходимо для того, чтобы полноценно и эффективно осуществлять страховую защиту экономических субъектов, которая необходима для обеспечения экономической безопасности.

## **Abstract**

The final qualifying work was written by a student Pokhodeeva O.A.

The head is PhD in Economics, Associate Professor A.V. Friz

The topic of the work is "Assessment of the solvency of an insurance company and the directions of its strengthening."

In modern conditions of economic development, which are characterized by instability of the economic and political structure, the problem of solvency of insurance organizations is of particular importance.

The purpose of the work is to assess the solvency of the insurance company and develop ways to strengthen it.

The object of the work is PJSC IC Rosgosstrakh.

The subject of the study is the assessment of the solvency of an insurance company.

Ensuring an appropriate level of solvency of an insurance company is necessary in order to fully and effectively carry out insurance protection of business entities, which is necessary to ensure economic security.

## Содержание

Введение.....	5
1 Теоретические основы оценки платежеспособности страховой организации .....	8
1.1 Платежеспособность страховой организации: понятие и сущность ...	8
1.2 Методы оценки платежеспособности страховой организации.....	15
2 Практические основы оценки платежеспособности страховой организации (на примере ПАО СК «РОСГОССТРАХ»).....	24
2.1 Техничко-экономическая характеристика ПАО СК «Росгосстрах»....	24
2.2 Оценка платежеспособности ПАО СК «Росгосстрах» .....	30
3 Направления совершенствования платежеспособности ПАО СК «РОСГОССТРАХ» .....	36
3.1 Мероприятия по оптимизации платежеспособности ПАО СК «Росгосстрах» .....	36
3.2 Оценка экономической эффективности предложенных мероприятий .....	42
Заключение .....	45
Список используемых источников.....	47
Приложение А Организационная структура управления ПАО СК «Росгосстрах» .....	51
Приложение Б Организационная структура управления ПАО СК «Росгосстрах» (Ульяновская область) .....	52
Приложение В Бухгалтерский баланс ПАО СК «Росгосстрах», млн. руб.....	53

## Введение

Платежеспособность страховой организации в настоящее время играет ключевую роль в рамках эффективного функционирования экономической системы страны.

Данное обстоятельство связано с тем, что обеспечение платежеспособности страховой организации является важнейшим условием функционирования организации на страховом рынке, а также выступает гарантией стабильности хозяйственной деятельности для потребителей страховых услуг, обеспечивая при этом экономическую безопасность, непрерывность и стабильность общественного воспроизводства в условиях различного рода факторов.

Актуальность темы данного исследования связана с тем, что в современных условиях развития экономики, которые характеризуются нестабильностью экономического и политического уклада, проблема платежеспособности страховых организаций имеет особое значение.

Так как обеспечение должного уровня платежеспособности страховой организации необходимо для того, чтобы полноценно и эффективно осуществлять страховую защиту экономических субъектов, которая необходима для обеспечения экономической безопасности, а также стабильности экономического воспроизводства.

Цель данного исследования состоит в оценке платежеспособности страховой организации и разработке направлений ее укрепления.

В соответствии с поставленной целью, в работе необходимо решить следующие задачи:

- определить понятие и сущность платежеспособности страховой организации;
- рассмотреть методы оценки платежеспособности страховой организации;

- представить технико-экономическую характеристику ПАО СК «Росгосстрах»;
- оценить платежеспособность ПАО СК «Росгосстрах»;
- разработать мероприятия по оптимизации платежеспособности ПАО СК «Росгосстрах»;
- осуществить оценку экономической эффективности предложенных мероприятий.

Объектом данного исследования выступает ПАО СК «Росгосстрах».

В качестве предмета исследования можно выделить оценку платежеспособности страховой организации.

При написании научно-исследовательской работы использовались следующие методы: анализа, систематизации статистических показателей, обобщение и систематизация материалов учебной и научной литературы, публикации с периодической печати, анализа нормативно-правовой базы.

Информационной базой исследования послужили официальные статистические данные, а также научная литература и нормативно-правовые акты, в которых отражены вопросы, касающиеся оценки платежеспособности страховой организации.

Теоретическая значимость данного исследования состоит в том, что в ней изучены актуальные вопросы оценки платежеспособности страховой организации, которые активно используются в мировой практике и могут быть применены в деятельности ПАО СК «Росгосстрах».

Практическая значимость данного исследования заключается в разработке мероприятий по укреплению платежеспособности страховой организации ПАО СК «Росгосстрах».

Вопросам оценки платежеспособности страховых организаций посвящены работы Вереzubовой Т. А., Борисенко П. И., Клайда С. А., Умакаева Х. У., а также других ученых.

Работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка используемых источников, а также приложений.

Введение определяет актуальность исследуемой темы, содержит объект, предмет, цели и задачи исследования.

В первой главе дипломной работы раскрыты теоретические основы оценки платежеспособности страховых организаций.

Вторая глава дипломной работы содержит практические основы оценки платежеспособности страховой организации на примере ПАО СК «Росгосстрах».

Третья глава раскрывает основные направления укрепления платежеспособности ПАО СК «Росгосстрах». Заключение содержит основные выводы данного исследования.

# **1 Теоретические основы оценки платежеспособности страховой организации**

## **1.1 Платежеспособность страховой организации: понятие и сущность**

Платежеспособность страховой организации – это одно из ключевых звеньев в рамках эффективного функционирования и развития всей экономической системы государства. Данное обстоятельство связано с тем, что обеспечение платежеспособности страховой организации является важнейшим условием функционирования организации на страховом рынке, а также выступает гарантией стабильности хозяйственной деятельности для потребителей страховых услуг. Посредством поддержания должного уровня платежеспособности страховой организации обеспечивается ее экономическая безопасность, непрерывность функционирования и стабильность на рынке.

Такие понятия, как «финансовая устойчивость» и «платежеспособность» находятся в тесной взаимосвязи между собой. Часть ученых, осуществляющих свою деятельность в экономической сфере, отождествляют данные категории и придерживаются мнения о том, что платежеспособность страховой организации выступает одной из внешних форм финансовой устойчивости.

В рамках данного исследования наиболее подробно рассмотрим сущность платежеспособности страховой организации, ее особенности и факторы, оказывающие влияние.

В настоящее время в научной литературе отсутствует единое понятие «платежеспособность организации». Данное обстоятельство говорит о том, что на сегодняшний день раскрытие сущности понятия платежеспособность организации является одним из проблемных моментов, как среди ученых, так и с практической точки зрения [23, с. 30].



Таким образом, дефиниции «платежеспособность организации» представлена в таблице 1.

Таблица 1 – Дефиниции «платежеспособность организации»

Источник	Сущность понятия
Аринушкина О.А. [5, с. 7]	Под платежеспособностью организации понимается такая способность организации, которая позволяет полностью и в установленный срок погашать кредиторскую задолженность.
Калайда С, А. [11, с. 76]	Платежеспособность – это некоторая способность организации, которая проявляется в возможности во время и без каких-либо просрочек расплачиваться по имеющимся у предприятия задолженностям за счет тех средств, которые имеются у предприятия в свободном обращении.
Кудина М. В. [13, с. 43]	Платежеспособность организации – это наличие у организации в свободном обращении некоторого объема денежных средств, которые являются достаточными для оплаты имеющейся задолженности перед кредиторами в рамках незамедлительного погашения.
Незамайкин В. Н. [15, с. 178]	Платежеспособность организации – это наличие у организации средств, которые являются достаточными для уплаты долгов по всем краткосрочным обязательствам и позволяют обеспечить бесперебойное функционирование организации.

Анализ приведенной в таблице 1 информации, позволяет сделать вывод, что платежеспособность организации – это некоторая способность организации своевременно и в полном объеме погашать свои существующие обязательства. При этом в таблице 1 приведены определения понятия «платежеспособность» в целом.

Деятельность страховых организаций обусловлена определенной спецификой, что существенно расширяет определение понятия «платежеспособность страховой организации» [14]

Специфичность определения понятия «платежеспособность страховой организации» выражается в особенностях формирования обязательств, а также ресурсов, которые необходимы для их выполнения. Также специфичность определения понятия данной экономической категории связана с необходимостью дополнительных финансовых гарантий для выполнения обязательств страховой организации пред потребителями их

услуг, так как деятельность данного вида организаций связана с большими рисками [11, с. 77].

На рисунке 1 представим специфические черты деятельности страховых организаций.



Рисунок 1 – Специфические черты деятельности страховых организаций

В соответствии с данными, представленными на рисунке, необходимо отметить, что особенность определения понятия «платежеспособность страховой организации» заключается в том, что в страховых организациях, в отличие от обычных коммерческих, первоначальным этапом является взимание платы за оказанную услугу. Сама услуга оказывается после. Следовательно, привлеченная часть капитала таких организаций будет выше, чем собственный капитал страховой организации. [12]

Резюмируя вышеизложенное, платежеспособность страховой организации – это некоторый объем денежных средств, в пределах которого страховая организация, опираясь на специфику заключенных договоров и объема принятых страховых обязательств, должна обладать собственным капиталом. При этом собственный капитал должен быть свободным от любых будущих обязательств за исключением прав требования собственников имущества.

Ввиду специфики деятельности страховые организации всегда должны иметь определенное количество ликвидных активов, для того, чтобы в полном объеме выполнить незапланированные обязательства. При этом, особое внимание необходимо уделить тому факту, что все обязательства страховых организаций являются незапланированными, так как страховая организация не может предугадать время, величину и момент наступления обязательств. [16]

Основные элементы, посредством которых обеспечивается платежеспособность страховой организации, представлены на рисунке 2.



Рисунок 2 – Элементы обеспечения платежеспособности страховой организации [1, с. 5]

Исходя из данных, представленных на рисунке, можно представить еще одно определение понятия «платежеспособность страховой организации». Под платежеспособностью страховой организации понимается достаточность ликвидных активов для гарантии выполнения принятых обязательств в установленный договором срок. Следовательно, именно достаточный уровень ликвидных активов позволяет говорить о том, что страховая организация является платежеспособной.

Также стоит отметить, что гарантией платежеспособности страховой организации является достаточность свободных средств страховой организации. Такие средства не связаны с обязательствами организации и

обеспечиваются при соблюдении определенного условия, а именно: стоимость свободных активов должна быть больше стоимости обязательств страховой организации.

В данном случае необходимо представить понятие свободные активы страховой организации. Свободные активы страховой организации – это совокупность оплаченного капитала, а также нераспределенной прибыли страховой организации.

В настоящее время обеспечение должного уровня платежеспособности российских страховых предприятий контролируется Росстрахнадзором посредством проверки финансовой отчетности, а также соблюдения установленных показателей, которые характеризуют финансовую устойчивость организации. [17]

Платежеспособность страховой организации формируется и развивается под воздействием различного рода факторов (рисунок 3).



Рисунок 3 – Факторы, которые оказывают влияние на платежеспособность страховой организации [22, с. 35]

Часть факторов, представленных на рисунке 3, является факторами внутренней среды страховой организации. На данную группу факторов страховая организация может влиять самостоятельно, корректируя и видоизменяя их влияние. Часть факторов, представленных на рисунке 3, являются факторами внешней среды. На данную группу факторов страховая организация самостоятельно влиять не может, их воздействие можно лишь компенсировать и снижать за счет слаженных усилий руководства.

При этом в качестве основных факторов, которые оказывают непосредственное влияние на платежеспособность страховой организации, выделяют внутренние факторы, их характеристика представлена в таблице 2.

Таблица 2 – Характеристика факторов, оказывающих влияние на платежеспособность страховой организации [18, с. 154]

Факторы	Характеристика
Капитал и резервы	Данные факторы являются основополагающими факторами, которые оказывают влияние на платежеспособность страховой организации. Посредством капитала обеспечивается финансовая поддержка и защита страховой организации от возможных потерь. Резервы, в свою очередь, используются для покрытия страховых выплат, а также возможных убытков.
Доходы и расходы	Высокие доходы страховой организации позволяют ей покрывать свои обязательства и создавать резервы. При этом низкий уровень расходов позволяет снизить возможные риски, которые могут возникнуть в результате деятельности страховой организации и при этом улучшить ее платежеспособность.
Уровень риска	Данный фактор напрямую зависит от портфеля страхования, который включает в себя различного рода страхование и страховые полисы. Разнообразие портфеля страхования существенно снижает риски и увеличивает платежеспособность страховой организации.
Управление рисками	Данный фактор является одним из наиболее важных факторов обеспечения платежеспособности страховой организации. Включает в себя следующие составляющие: анализ и оценка рисков, разработка стратегии по управлению рисками, контроль и мониторинг рискованных событий. Эффективное управление рисками в страховой организации помогает значительно снизить вероятность возникновения убытков.

Факторы, оказывающие непосредственное влияние на платежеспособность страховой организации достаточно тесно взаимосвязаны между собой и при этом зависят друг от друга. При этом на

платежеспособность страховой организации оказывают слияние различного рода факторы, а именно: экономические, финансовые, операционные.

Приведенная выше информация о сущности платежеспособности страховой организации позволяет выделить основные свойства данной экономической категории (рисунок 4).

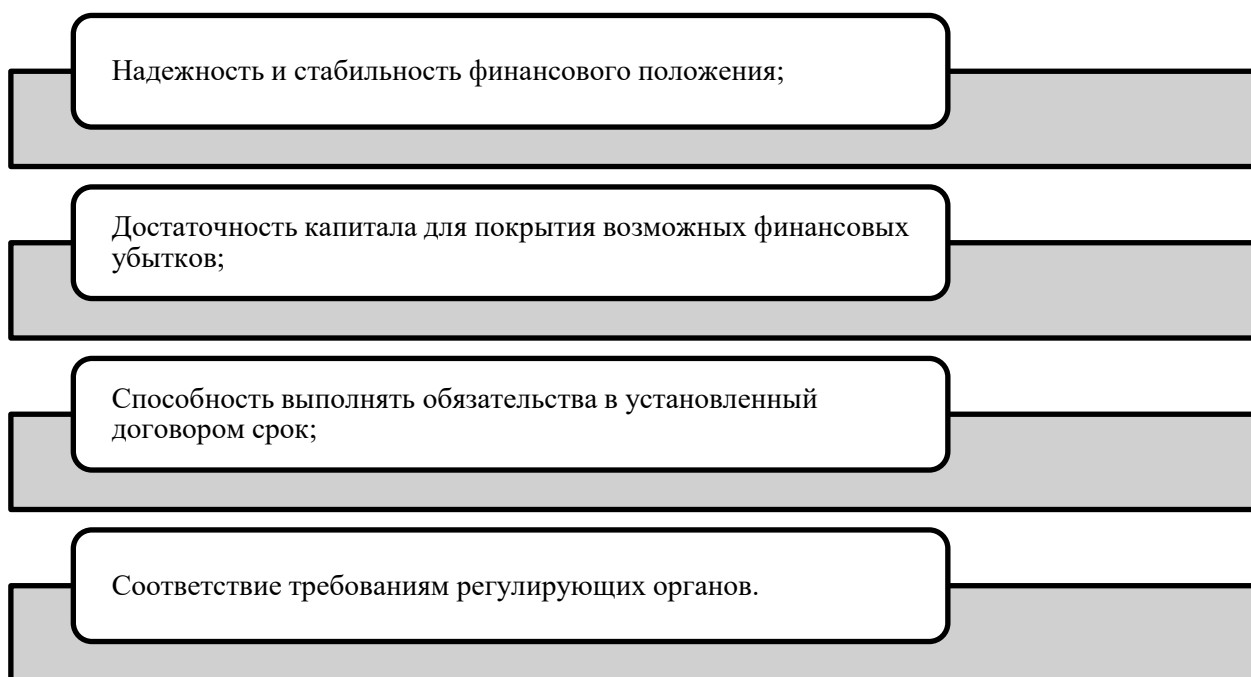


Рисунок 4 – Свойства исследуемой экономической категории

Таким образом, под платежеспособностью страховых организаций понимается некоторая расчетная величина, в пределах которой страховая организация, опираясь на специфику заключенных договоров и объема принятых страховых обязательств, должна обладать собственным капиталом, который является свободным от любых будущих обязательств за исключением прав требования собственников имущества. Платежеспособность страховой организации формируется и развивается под воздействием различного рода факторов, при этом особое значение уделяется факторам внутренней среды организации. Именно данная группа факторов оказывает значительное влияние на платежеспособность страховой

организации, они являются управляемыми и подвергаются корректировке с целью увеличения уровня платежеспособности страховой организации.

## 1.2 Методы оценки платежеспособности страховой организации

В настоящее время обеспечение платежеспособности страховых компаний является одним из базисных условий их существования не только в РФ, но и по всему миру. Посредством оценивания платежеспособности страховой компании можно сделать вывод о целесообразности ее функционирования в целом, а также оценить финансовое состояние страховой организации в настоящее время.

На современном этапе развития ученые, осуществляющие свою деятельность в экономической сфере, выделяют два основных метода оценки платежеспособности страховых организаций (таблица 3).

Таблица 3 – Методы оценки платежеспособности страховой организации [10, с. 7]

Наименование метода	Суть метода	Страны, использующие данный метод
Маржа платежеспособности	Суть данного метода заключается в том, что все обязательства страховой организации выполняются за счет тех средств, которые имеются в наличии и образуются за счет страховых резервов. Привлечение дополнительных средств обосновывается необходимостью выплаты по договорам страхования.	страны Европейского союза; Российская Федерация
Концепция рискового капитала	В данном методе применяются достаточно сложные схемы расчета требуемого страховой организации капитала. Расчет производится по каждой категории рисков.	США; Канада; Япония; Австралия.

Таким образом, в Российской Федерации в настоящее время ведущим методом оценки платежеспособности страховых организаций является расчет маржи платежеспособности.

Маржа платежеспособности является расчетным показателем, который в свою очередь определяет требуемый уровень платежеспособности страховой организации. Она рассчитывается на основании суммы, которая состоит из следующих показателей, а именно: сумма всех капиталов организации (уставной, добавочный, резервный) и нераспределенная прибыль организации. Из данной суммы вычитаются непокрытые убытки, срок выплаты которых является истекшим на момент расчета маржи платежеспособности. Формула расчета данного показателя (формула 1):

$$\text{МП}_\phi = \text{УК} + A_1 - A_2, \text{ где} \quad (1)$$

где УК – размер уставного капитала страховой организации;

$A_1$  – сумма добавочного, резервного капитала и нераспределенная прибыль отчетного года и прошлых лет.

Расчет данной величины выглядит следующим образом (формула 2).

$$A_1 + \text{ДК} + \text{РК} + \text{НП}; \quad (2)$$

где  $A_2$  – сумма следующих показателей: непокрытых убытков отчетного года и прошлых лет, задолженности акционеров по взносам в уставный капитал, собственных акций, выкупленных у акционеров, нематериальных активов, дебиторской задолженности, сроки погашения которой являются истекшими.

Расчет данного показателя осуществляется по формуле 3:



$$A_2 = НУ + ЗА + АК + НА + ДЗ . \quad (3)$$

При этом нормативный размер маржи платежеспособности страховой организации составляет сумму.

Нормативная маржа платежеспособности по страхованию жизни: произведение 5% резерва по страхованию жизни на поправочный коэффициент. Данный показатель рассчитывается по формуле 4:

$$N_{ж} = 5\% * \sum_i((ДПП_i + ДПУ_i) * КЖ_i), \text{ где} \quad (4)$$

где  $i$  – номер учетной группы;

$ДПП_i, ДПУ_i$  – показатели по учетной группе;

$КЖ_i$  – вспомогательная величина.

$КЖ_i$  рассчитывается по формуле 5:

$$КЖ_i \left\{ \max \left\{ 1 - \frac{ДДПП_i + ДДПУ_i}{Дпп_i + Дпу_i}; 0,85 \right\} \text{ для иных учетных групп} \right\}, \quad (5)$$

где  $ДДПП_i$  ( $ДДПУ_i$ ) – величина доли перестраховщиков в резерве премий по договорам исходящего перестрахования, которые признаны передающими страховой риск.

Нормативная маржа по страхованию иному, чем страхование жизни: произведение 10% от суммы страховых премий, которые начислены по договорам страхования. В данном случае учитывается также перестрахование, из которого вычитается сумма следующих показателей: страховые премии, которые были возвращены после прекращения действия договора страхования; отчисления от страховых премий и иные отчисления. При

расчете данного показателя также учитывается поправочный коэффициент. Таким образом, формула выглядит следующим образом [5, с. 8]:

$$N = \max(N_1; N_2) + (1 - n) * N_3, \quad (6)$$

Показатель  $N_1$  рассчитывается по формуле 7:

$$N_1 = \sum_i N_{1i} * K_i, \text{ где} \quad (7)$$

где  $i$  – номер учетной группы;

$K_i$  – поправочный коэффициент по учетной группе;

$N_{1i}$  – первый показатель по учетной группе  $i$ ,

Показатель  $N_{1i}$  рассчитывается по формуле:

$$N_{1j} = 16\% * \sum_j (\max(\Pi_j; 0) * \frac{1}{T_j}), \text{ где} \quad (8)$$

где  $j$ - договор страхования, признанный в предшествующей расчетной дате 12 месяцев включительно или признанный ранее, но действующий по состоянию на расчетную дату;

$\Pi_j$  – страховая премия по договору страхования за вычетом возвратов части страховой премии до этого договора страхования, осуществленных страховой организацией.

Показатель  $N_2$  рассчитывается по формуле 9:

$$N_2 = \sum_i N_{2i} * K_i, \text{ где} \quad (9)$$

где  $i$  – номер учетной группы;

$N_{2i}$  - второй показатель по учетной группе  $i$ , который рассчитывается по данным за 36 месяцев, предшествующих расчетной дате.

Показатель  $N_3$  рассчитывается как сумма вспомогательных величин СР.

Поправочный коэффициент включает в себя сумму таких показателей, как:

- страховые выплаты, которые были фактически произведены по договорам страхования за минусом начисленной доли перестраховщиков в страховых выплатах за расчетный период;
- изменение резерва заявленных, но неурегулированных убытков по договорам страхования за минусом изменения доли перестраховщиков в указанных резервах за расчетный период;
- страховые выплаты, которые были фактически произведены по договорам страхования за расчетный период;
- изменение резерва заявленных, но неурегулированных убытков, и резерва происшедших, но незаявленных убытков по договорам страхования, за расчетный период [7, с. 71].

Поправочный коэффициент, посредством которого осуществляется расчет нормативной маржи платежеспособности, рассчитывается по следующей формуле 10:

$$K_{\text{попр}} = (СВ - ДПсв + \Delta PЗНУ, PПНУ - \Delta ДПрзну, рпну) / (СВ + \Delta PЗНУ, PПНУ) \quad (10)$$

В данном случае расчетный период представляет собой временной интервал размером в 12 календарных месяцев.

Стоит отметить, что в настоящее время в соответствии с действующим законодательством расчет маржи платежеспособности осуществляется каждый квартал.

Отдельно хотелось бы отметить, что оценку платежеспособности страховой организации представляется возможным осуществить посредством использования количественных и качественных показателей.

В настоящее время все подходы к оценке платежеспособности страховых организаций, как правило, базируются на двух основных группах оценочных методов (рисунок 5).

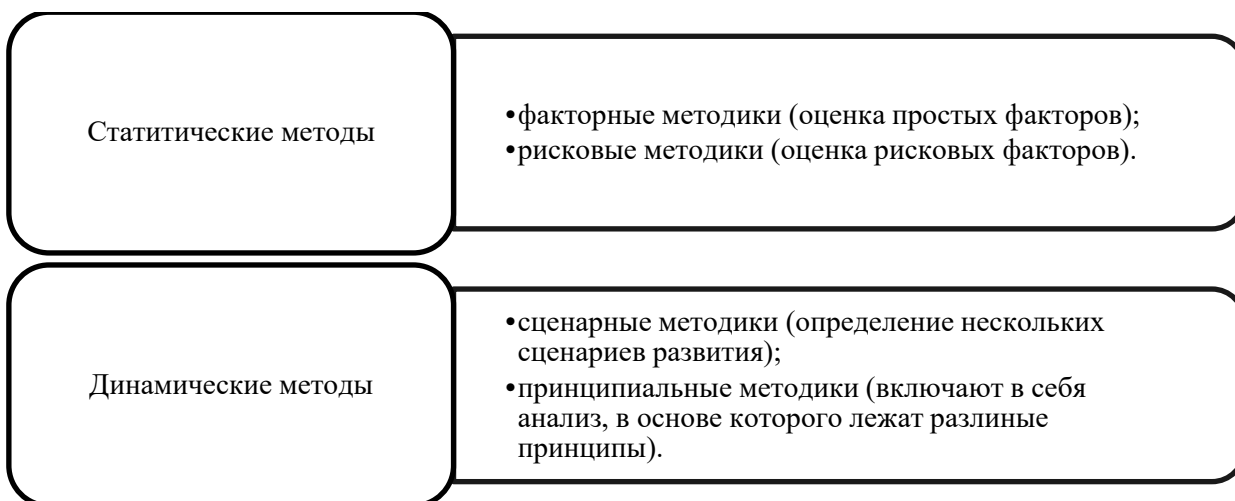


Рисунок 5 – Методы оценки платежеспособности страховой организации [19, с. 151]

Исходя из данных рисунка 5, стоит отметить, что статистический метод включает в себя текущие показатели деятельности организации. При этом динамический метод – это планируемые показатели деятельности на перспективу. Стоит отметить, что в виду специфичности деятельности страховых организаций, статистические методы будут более эффективными и точными.

В настоящее время в Российской Федерации оценка платежеспособности страховых организаций осуществляется на основании Положения Банка России от 16.11.2021 № 781-П «О требованиях к финансовой устойчивости и платежеспособности страховщика» [2]. Данный нормативно-правовой акт содержит основные правила и методы, посредством которых реализуется методика определения величины собственных средств страховой

организации, регулируются вопросы инвестирования, порядок расчета нормативного соотношения собственных средств и принятых обязательств страховой организации. В Положении Банка России № 781-П определяется состав страховых резервов и правила их формирования, а также иные вопросы, которые тем или иным образом связаны с обеспечением и оценкой платежеспособности страховой организации.

В соответствии с Положением Банка России № 781-П при оценке платежеспособности страховой организации необходимо последовательно рассмотреть следующие основные моменты, а именно:

- определение стоимости страховых резервов;
- определение стоимости части собственных средств, которые используются вместе со страховыми резервами для выполнения страховых обязательств;
- осуществить оценку достаточности собственных средств страховой организации, которые наряду со страховыми резервами используются для выполнения страховых обязательств [21, с. 8].

Таким образом, экономическое содержание оценки платежеспособности страховой организации в соответствии с Положением Банка России № 781-П состоит в сравнении объема принятых страховых обязательств нормативном размере с собственным капиталом страховой организации, который может быть использован для покрытия страховых обязательств. Однако зачастую соответствие показателя платежеспособности нормативным требованиям не гарантирует способности страховой организации выполнять свои обязательства. Сложности возникают в виду того, что страховая организация заранее не может просчитать точную сумму обязательств, которые будут подлежать оплате.

При оценке платежеспособности страховой организации в настоящее время используются также различного рода нормированные подходы. При этом зачастую в практической деятельности руководители страховых организаций самостоятельно определяют основные критерии, посредством

которых производится оценка платежеспособности. Наиболее часто применяемые коэффициенты представлены в таблице 4.

Таблица 4 – Коэффициенты, используемые для оценки платежеспособности страховой организации

Наименование коэффициента	Его сущность	Методика расчета
Коэффициент ликвидности	Представляет собой показатель, который показывает насколько быстро страховая организация может преобразовать свои активы в денежные средства для покрытия обязательств	$K_L = \sum_{i=1}^7 (1 - K_i) A_i / O$ , где $A_i$ – суммарные показатели ряда статей актива баланса; $i$ – номер статьи актива баланса; $O$ – страховые обязательства страховой организации.
Коэффициент платежеспособности	Представляет собой показатель, который определяет достаточный объем собственных средств для расчета по имеющимся задолженностям.	$K_{\Pi} = K / O$ , где $K$ – капитал страховой организации; $O$ – обязательства.
Коэффициент рентабельности	Данный показатель отражает насколько эффективно страховая организация использует активы для получения прибыли	$K_p = P_p / СП$ , где $P_p$ – прибыль страховой организации; СП – страховые премии страховой организации.
Коэффициент надежности страховой организации	Представляет собой показатель, характеризующий общий уровень ликвидности, платежеспособности и рентабельности страховой организации.	$K_H = \sqrt[3]{K_L * K_{\Pi} * K_p}$

Коэффициенты, представленные в таблице 4, позволяют оценить уровень платежеспособности страховой организации и определить при этом ее финансовую устойчивость. При этом, стоит отметить, что при оценке платежеспособности страховой организации необходимо учитывать все показатели платежеспособности, а также осуществлять сравнение данных показателей с аналогичными конкурирующими организациями на страховом рынке.

Таким образом, оценка платежеспособности страховой организации – это важный процесс, который позволяет определить роль страховой организации на рынке страховых услуг, а также уровень выполнения финансовых обязательств страховой организации перед клиентами и партнерами. В настоящее время выделяют два основных подхода оценки платежеспособности страховых организаций: расчет маржи платежеспособности, а также концепция рискованного капитала. В Российской Федерации используется первый подход. При этом выделяют два основных метода: статистический и динамический. Оценка платежеспособности страховой организации в Российской Федерации осуществляется на основании законодательного акта, а именно: Положение Банка России № 781-П.

## **2 Практические основы оценки платежеспособности страховой организации (на примере ПАО СК «РОСГОССТРАХ»)**

### **2.1 Техничко-экономическая характеристика ПАО СК «Росгосстрах»**

ПАО СК «Росгосстрах» является одной из самых крупных российских страховых компаний, которая функционирует на страховом рынке Российской Федерации достаточно долгое время.

Исследуемое предприятие было образовано в 1992 году. Базой образования является Правление государственного страхования Российской Федерации при Министерстве финансов РСФСР [26].

ПАО СК «Росгосстрах» осуществляет свою деятельность на основании нормативно-правовых актов РФ, а также на основании Устава ПАО СК «Росгосстрах» [26]. В соответствии с Уставом ПАО СК «Росгосстрах» определяются права и обязанности компании, а также ответственность.

В качестве основной цели деятельности ПАО СК «Росгосстрах» можно выделить стремление лидерства на страховом рынке РФ, посредством заработанной надежной репутации и признания компании динамично развивающейся.

Миссия ПАО СК «Росгосстрах» заключается в следующем: защита благосостояния людей посредством предоставления им доступных страховых услуг, которые отвечают всем потребностям потребителей [24].

Исследуемая страховая организация осуществляет свою деятельность, исходя из основных принципов (рисунок 6).





Рисунок 6 – Принципы деятельности ПАО СК «Росгосстрах» [24]

В настоящее время ПАО СК «Росгосстрах» имеет 95 обособленных филиалов по всей России и 1 представительство. Также стоит отметить, что в состав ПАО СК «Росгосстрах» входят несколько страховых организаций, которые оказывают различный спектр страховых услуг населению РФ.

Головной офис ПАО СК «Росгосстрах» расположен по адресу: обл. Московская, г. Люберцы, ул. Парковая, д. 3 [27].

Организационная структура управления ПАО СК «Росгосстрах» представлена в Приложении А [26]. Организационная структура управления ПАО СК «Росгосстрах» имеет линейно-функциональный вид. Преимуществами данной структуры управления является то, что она стимулирует профессиональную специализацию, а также четко разграничивает область деятельности, входящих в нее элементов.

В Ульяновской области насчитывается несколько агентских центров ПАО СК «Росгосстрах». При этом дирекция филиала ПАО СК «Росгосстрах» в Ульяновской области расположена по адресу: Ульяновская обл., г. Ульяновск, ул. Ленина, д. 89.

Организационная структура управления ПАО СК «Росгосстрах» (Ульяновская область) представлена в Приложении Б [26].

Исходя из данных Приложения Б, можно отметить, что данная организационная структура управления обеспечивает эффективное взаимодействие между руководителями и подчиненными. При этом руководитель несет личную ответственность за конечные результаты деятельности филиала.

На рисунке 7 представлены направления деятельности исследуемой организации.

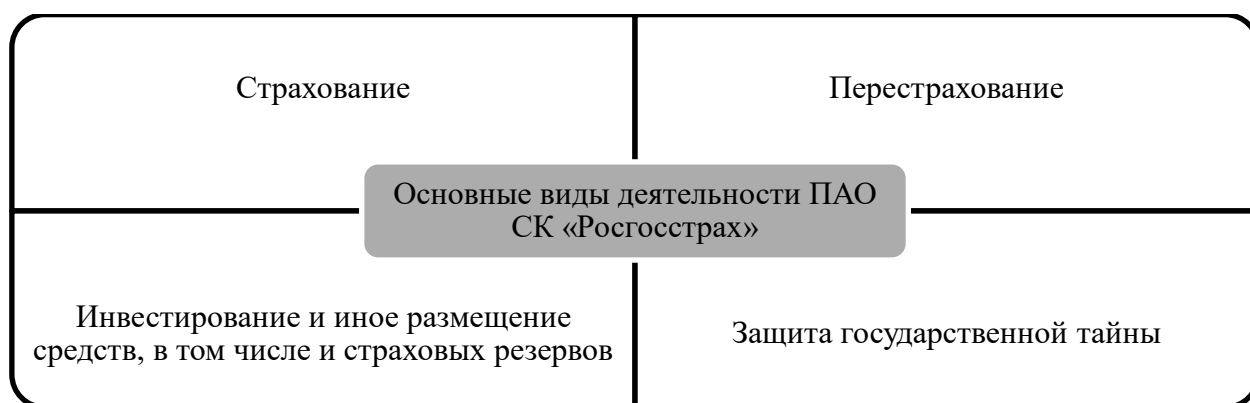


Рисунок 7 – Направления деятельности ПАО СК «Росгосстрах» [24]

Стоит отметить, что помимо представленных на рисунке 7 видов деятельности ПАО СК «Росгосстрах» может осуществлять иные виды страховой деятельности, которые не запрещены законом на территории РФ.

В качестве основных направлений страхования ПАО СК «Росгосстрах» можно выделить:

- страхование от несчастных случаев и болезней;
- медицинское страхование;
- страхование транспортных средств;
- страхование грузов;
- сельскохозяйственное страхование;
- страхование имущества физических и юридических лиц;
- страхование различного рода ответственности;

– страхование предпринимательских рисков [24].

При этом в качестве приоритетного направления деятельности ПАО СК «Росгосстрах» можно выделить оказание страховых услуг физическим лицам (рисунок 8).

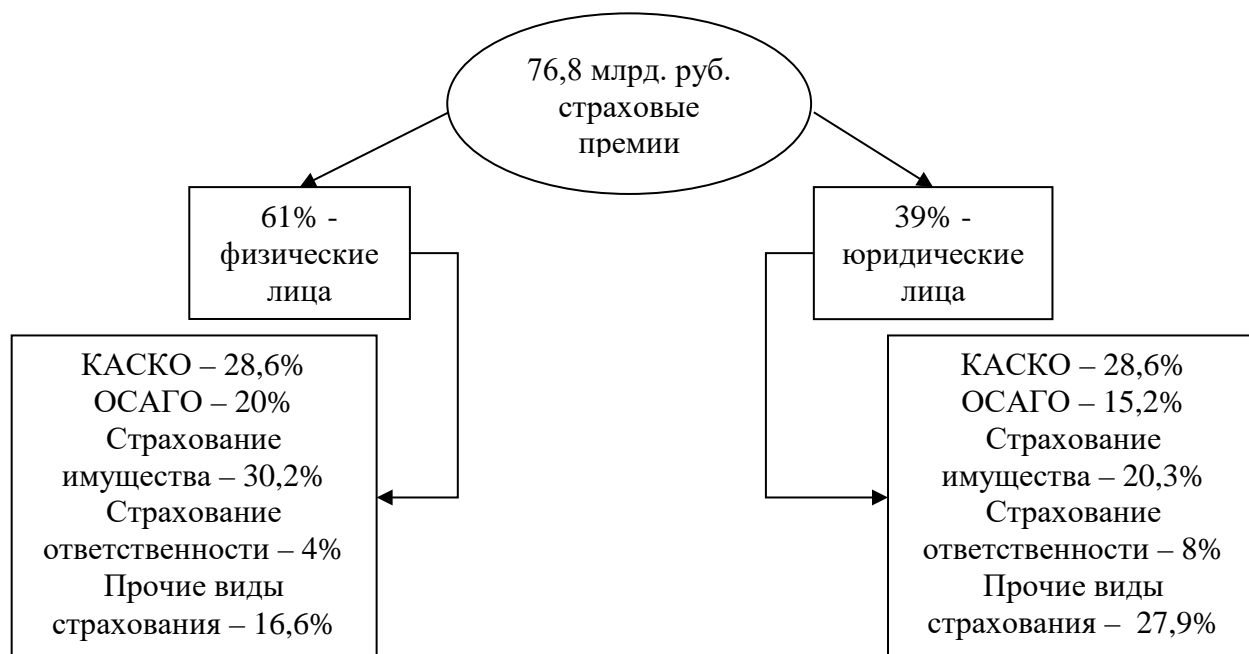


Рисунок 8 – Страховой портфель ПАО СК «Росгосстрах» [24]

Исходя из данных рисунка, на физических лиц приходится 61% всех потребителей страховых услуг ПАО СК «Росгосстрах». Физические лица подразделяются по уровню дохода, от которого зависит отношение к страхованию и выбор страхового продукта. На юридических лиц приходится 39%. При этом одним из самых крупных клиентов ПАО СК «Росгосстрах» является ПАО «Сбербанк». [3]

Для того чтобы охарактеризовать деятельность ПАО СК «Росгосстрах» в полном объеме, далее необходимо проанализировать основные финансово-экономические показатели.

Динамика заработанных страховых премий ПАО СК «Росгосстрах» представлена на рисунке 9.

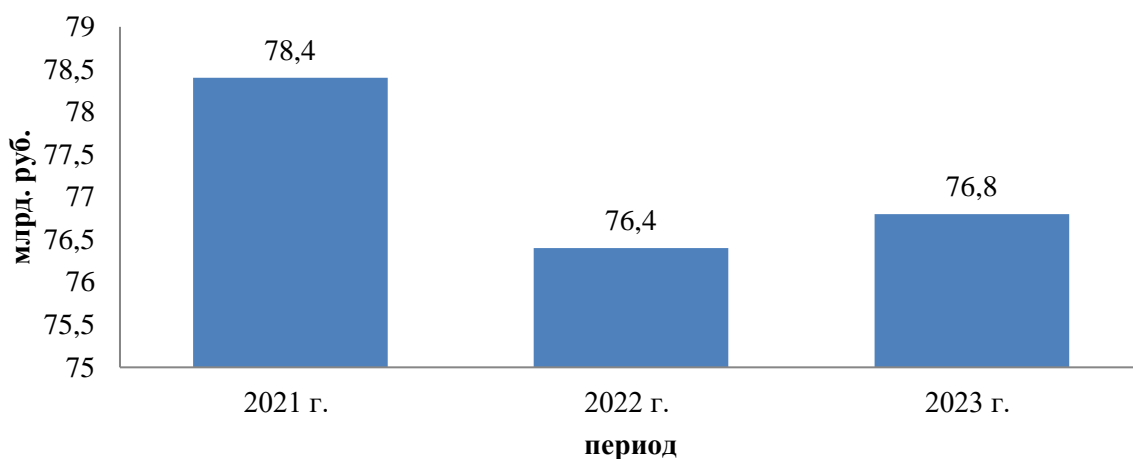


Рисунок 9 – Объем страховых премий ПАО СК «Росгосстрах» за 2021-2023 гг., млрд. руб. [29]

Исходя из данных рисунка 9, стоит отметить, что динамика объема заработанных страховых премий ПАО СК «Росгосстрах» является неоднородной. В 2022 году наблюдается снижение объемов заработанных страховых премий. В 2023 году общий объем страховых премий ПАО СК «Росгосстрах» составил 76,8 млрд. руб., что на 0,4 млрд. руб. больше, чем в 2022 году. При этом, ключевыми видами страхования являются КАСКО, страхование имущества, а также иные виды страхования. [30]

Структура заработанных страховых премий ПАО СК «Росгосстрах» за 2023 г. представлена на рисунке 10.

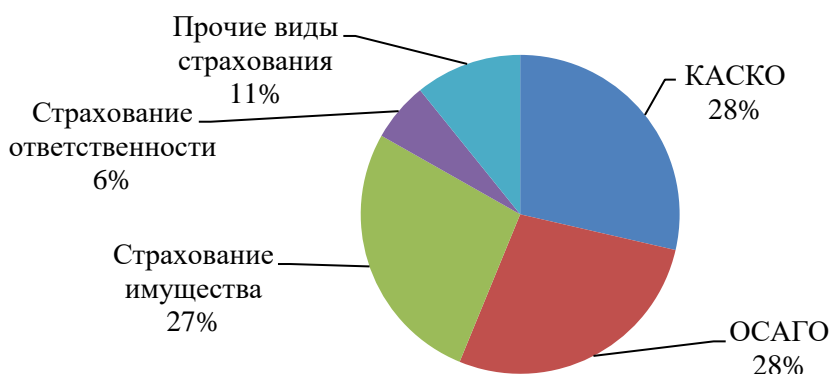


Рисунок 10 – Структура заработанных страховых премий ПАО СК «Росгосстрах» за 2023 г., % [25]

В таблице 5 представлены данные о доходах и расходах исследуемого предприятия за последние три года.

Таблица 5 – Финансовые результаты деятельности ПАО СК «Росгосстрах» за 2021-2023 гг., млн. руб. [25]

Наименование показателя	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Изменение 2023-2022 гг.	
				Абсолютное изменение (+/-)	Темп прироста, %
Доходы от страховой деятельности	78 437,2	76 414,2	76 891,3	+477,1	0,6%
Доходы от инвестиционной деятельности	4 467,5	6 595,9	6 458,7	-137,2	-2,1%
Прочие доходы	1 220,6	698,2	577,9	-120,3	-17,2%
Состоявшиеся убытки по страховой деятельности	38 864,7	37 494,5	31 416	-6 078,5	-16,2%
Расходы по ведению страховых операций	32 975,8	32 130	33 521	+1 391	4,3%
Расходы по инвестиционной деятельности	200,4	318,5	898,3	579,8	182%
Прочие расходы	1 937,5	1 098,7	767,3	-331,4	-30%
Совокупный доход	924,5	6 618,2	4 852,5	-1765,7	-26,7%

В 2023 году по сравнению с 2022 годов доходы от страховой деятельности ПАО СК «Росгосстрах» увеличились на 0,6%. Также стоит отметить, что в 2023 году наблюдается снижение объемов доходов от инвестиционной деятельности на 2,1%, а также прочих доходов на 17,2%. В 2023 году по сравнению с 2022 годом произошло резкое возрастание расходов по инвестиционной деятельности, на 182%.

В исследуемом периоде наблюдается снижение показателя состоявшиеся убытки, что положительно сказывается на конечных результатах деятельности ПАО СК «Росгосстрах».

Конечным результатом деятельности ПАО СК «Росгосстрах» является совокупный доход, который в 2023 году имеет тенденцию к снижению.

Не смотря на снижение совокупного дохода ПАО СК «Росгосстрах» в 2023 году, стоит отметить, что показатели рентабельности имеют достаточно высокий уровень (таблица 6).

Таблица 6 – Основные показатели рентабельности ПАО СК «Росгосстрах» [составлено автором]

Наименование показателя	2021 г.	2022 г.	2023 г.
Рентабельность капитала, %	1,9	13	14,1
Рентабельность страховой деятельности, %	15,2	20,3	21,5
Рентабельность страховой деятельности с учетом инвестиций, %	18,9	25,4	24,3

В исследуемом периоде наблюдается положительная динамика практически всех показателей рентабельности ПАО СК «Росгосстрах», что позволяет говорить об эффективности страховой деятельности предприятия.

Таким образом, ПАО СК «Росгосстрах» - это одна из крупнейших российских страховых компаний, успешно функционирующая на российском страховом рынке. Основными видами деятельности компании являются: страхование, перестрахование, инвестиционное и иное размещение средств. В качестве приоритетного направления деятельности ПАО СК «Росгосстрах» можно выделить обслуживание физических лиц в области страхования. Диверсификация ПАО СК «Росгосстрах» оценивается как высокая. Данное обстоятельство связано с географической структурой деятельности компании, а также доли контролируемых каналов продаж. Страховая деятельность ПАО СК «Росгосстрах» является эффективной, о чем позволяют говорить результаты финансового отчета организации, а также динамика показателей рентабельности. [31]

## **2.2 Оценка платежеспособности ПАО СК «Росгосстрах»**

Платежеспособность страховой организации – это один из главных критериев деятельности всей страховой организации в целом. Именно от этого

показателя зависит эффективность деятельности, роль страховой организации на страховом рынке, а также успешность ее функционирования.

Оценка платежеспособности страховой организации проводится на основании данных бухгалтерского баланса, которые являются базисом для оценки как текущего состояния страховой организации, так и позволяет выявить дальнейшие перспективы ее деятельности. Бухгалтерский баланс ПАО СК «Росгосстрах» представлен в Приложении В. [32]

Исходя из данных приложения В можно сделать следующие выводы: в исследуемом периоде наблюдается положительная динамика нематериальных активов ПАО СК «Росгосстрах» с 4,1 млрд. руб. в 2021 году до 5,2 млрд. руб. в 2023 году. Таким образом, нематериальные активы в 2023 году увеличились на 26%. Также в исследуемом периоде наблюдается увеличение суммарной доли финансовых активов ПАО СК «Росгосстрах» с 71 667,3 млн. руб. в 2022 году, до 79 797,3 руб. в 2023 году. Таким образом, темп прироста финансовых активов ПАО СК «Росгосстрах» в 2023 году составил 11,34%. Увеличение данного показателя баланса ПАО СК «Росгосстрах» позволяет говорить об активной инвестиционной деятельности компании. [6]

Однако стоит отметить, что в исследуемом периоде наблюдается отрицательная динамика объемов денежных средств (рисунок 11). В 2022 году по сравнению с 2021 годом произошло снижение денежных средств ПАО СК «Росгосстрах» на 42,85%. При этом, исходя из данных бухгалтерского баланса, в 2023 году объем денежных средств увеличился на 141,4 млн. руб. Несмотря на данное обстоятельство, объем денежных средств в 2023 году не достиг показателей 2021 года.

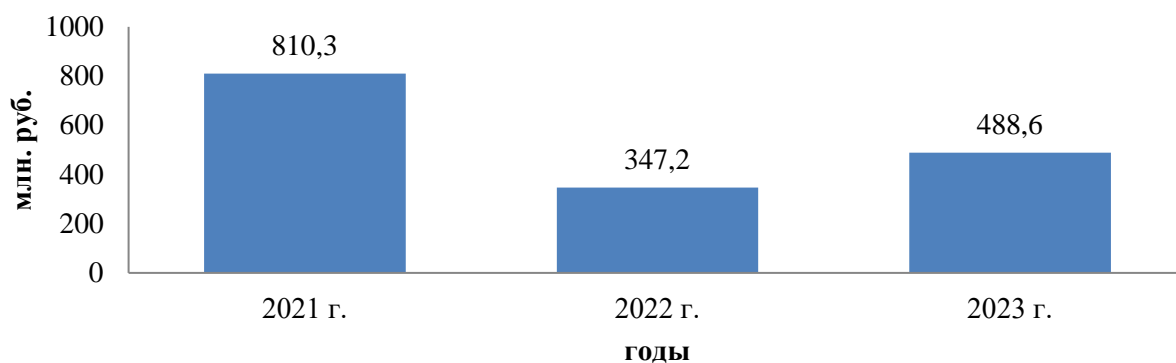


Рисунок 11 – Динамика денежных средств в структуре баланса ПАО СК «Росгосстрах» за 2021-2023 гг., млн. руб. [25]

Данное обстоятельство оказывает отрицательное влияние на ликвидность активов компании, что в последующем может негативно сказаться на ее платежеспособности в целом.

Также стоит отметить, что в исследуемом периоде наблюдается снижение отложенных аквизиционных расходов. Данное обстоятельство позволяет говорить об увеличении заработанной страховой премии ПАО СК «Росгосстрах», а также об оптимизации данной статьи расходов страховой организации.

Исходя из данных анализа пассива, можно сделать вывод: в исследуемом периоде наблюдается снижение такого показателя, как нераспределенная прибыль с 111,5 млрд. руб. в 2021 году до 92,9 млрд. руб. в 2023 году. Снижение данного показателя осуществляется посредством перевода средств из добавочного капитала. Также стоит отметить, что в исследуемом периоде наблюдается незначительное снижение кредиторской задолженности по всем показателям. [4]

Анализ платежеспособности страховой организации осуществляется, прежде всего, посредством такого показателя как маржа платежеспособности. Показатели маржи платежеспособности ПАО «Росгосстрах» за 2021-2023 гг. представлены в таблице 7.



Таблица 7 – Расчет маржи платежеспособности ПАО СК «Росгосстрах»

Наименование показателя	2021 г.	2022 г.	2023 г.
Нормативный размер маржи платежеспособности	4 578 256	4 154 245	4 215 525
Фактический размер маржи платежеспособности	6 947 145	721 258	6 201 256
Отклонение фактического размера от нормативного	2 368 889	- 3 432 987	1 985 731
Отклонение фактического размера маржи от нормативного, %	51	- 82	47

Исходя из данных таблицы 7, можно сделать вывод, что в исследуемом периоде нормативное значение отклонения 30% фактического размера маржи от нормативного не соблюдалось, что свидетельствует о том, что положение ПАО СК «Росгосстрах» ухудшилось. При этом эффективность деятельности страховой организации с каждым годом увеличивается.

В рамках анализа платежеспособности ПАО СК «Росгосстрах» в таблице 8 представим основные коэффициенты, которые относятся к платежеспособности страховой организации.

Таблица 8 – Анализ платежеспособности ПАО СК «Росгосстрах» [составлено автором]

Наименование показателя	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Нормативное значение
Уровень покрытия страховых резервов собственным капиталом, %	54	72	76	до 30
Коэффициент участия перестраховщиков в резервах, %	4	8	7	5-60
Коэффициент финансового потенциала	1,61	1,35	1,28	больше 1
Коэффициент ликвидности активов	0,39	0,25	0,27	больше 1
Коэффициент общей платежеспособности	0,47	0,63	0,64	больше 2

Исходя из данных таблицы 8, можно сделать вывод, что в исследуемом периоде уровень покрытия страховых резервов собственным капиталом был

достаточно низкий. Данное обстоятельство произошло из-за того, что в исследуемом периоде наблюдается отрицательная динамика непокрытого убытка ПАО СК «Росгосстрах» на фоне возрастания показателей собственного капитала. Коэффициент участия перестраховщиков в резервах ПАО СК «Росгосстрах» позволяет говорить о том, что в 2021 году он имел отрицательное значение. При этом, руководству страховой компании в 2022 году удалось увеличить значение данного показателя посредством проведения умеренной страховой политики, что благоприятно сказалось на деятельности организации в целом. Коэффициент финансового потенциала в исследуемом периоде больше нормативного значения, следовательно, в настоящее время у исследуемого предприятия присутствует возможность самостоятельно, без участия заемных средств, погашать взятые на себя обязательства. Коэффициент ликвидности активов не соответствует нормативному значению, что отражает тот факт, что ПАО СК «Росгосстрах» не обладает необходимым объемом высоколиквидных активов. Несмотря на тот факт, что коэффициент общей платежеспособности имеет некоторую тенденцию к увеличению, данный показатель все еще не достиг уровня, который бы соответствовал нормативному значению. [8]

Исходя из выше изложенного, можно утверждать, что исследуемое предприятие в настоящее время не является платежеспособным.

Проведенный в рамках данной дипломной работы анализ платежеспособности страховой организации ПАО СК «Росгосстрах» позволил выявить некоторые проблемы (рисунок 12), которые негативно влияют на деятельность страховой организации в целом, и могут существенно подорвать ее авторитет. Также необходимо отметить, что решение выявленных в результате данного исследования проблем необходимо искать незамедлительно.

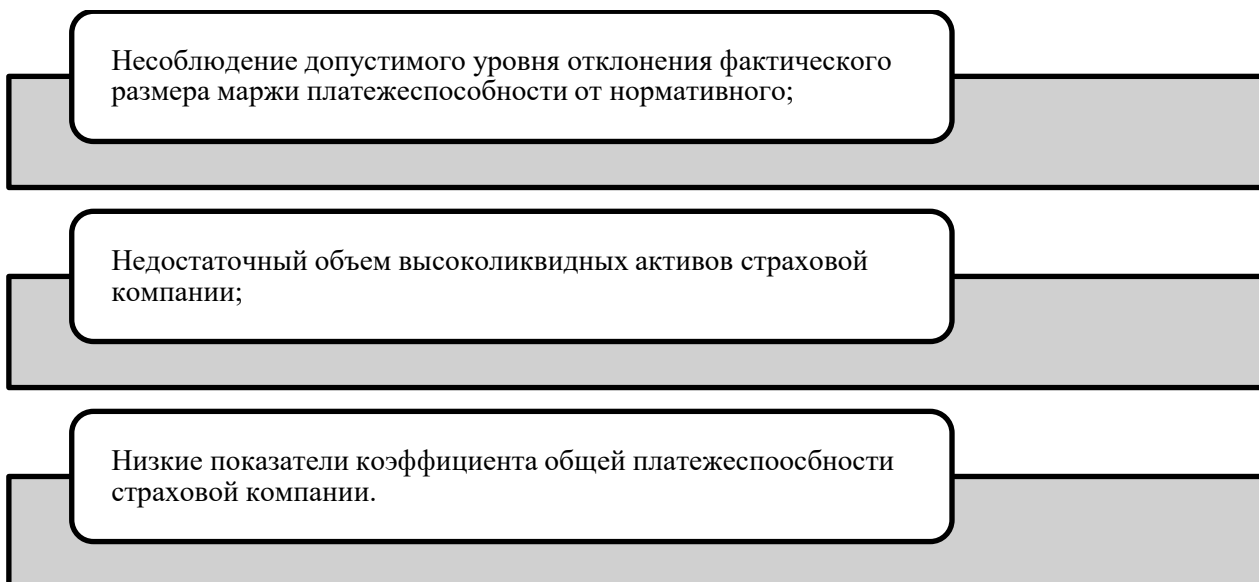


Рисунок 12 – Проблемы платежеспособности исследуемого предприятия [составлено автором]

Таким образом, оценка показателей платежеспособности ПАО СК «Росгосстрах» позволяет сделать вывод, о том, что в исследуемом периоде страховая компания не выполнила установленных законодательством требований по соблюдению соотношения нормативного и фактического размера маржи платежеспособности. Уровень платежеспособности страховой организации достаточно низкий, о чем свидетельствуют данные таких показателей, как: коэффициент текущей ликвидности, коэффициент общей платежеспособности.

В настоящее время требуется разработка мероприятий по укреплению платежеспособности страховой организации, что позволит существенно увеличить эффективность деятельности ПАО СК «Росгосстрах» в целом, а также благоприятно скажется на основных показателях ее деятельности.

### **3 Направления совершенствования платежеспособности ПАО СК «РОСГОССТРАХ»**

#### **3.1 Мероприятия по оптимизации платежеспособности ПАО СК «Росгосстрах»**

Анализ оценки платежеспособности ПАО СК «Росгосстрах» позволили выявить следующие проблемные аспекты в рамках обеспечения платежеспособности страховой организации, а именно:

- несоблюдение допустимого уровня отклонения фактического размера маржи платежеспособности от нормативного;
- недостаточный объем высоколиквидных активов страховой компании;
- низкие показатели коэффициента общей платежеспособности страховой компании.

На рисунке 13 представлены мероприятия по укреплению платежеспособности ПАО СК «Росгосстрах».

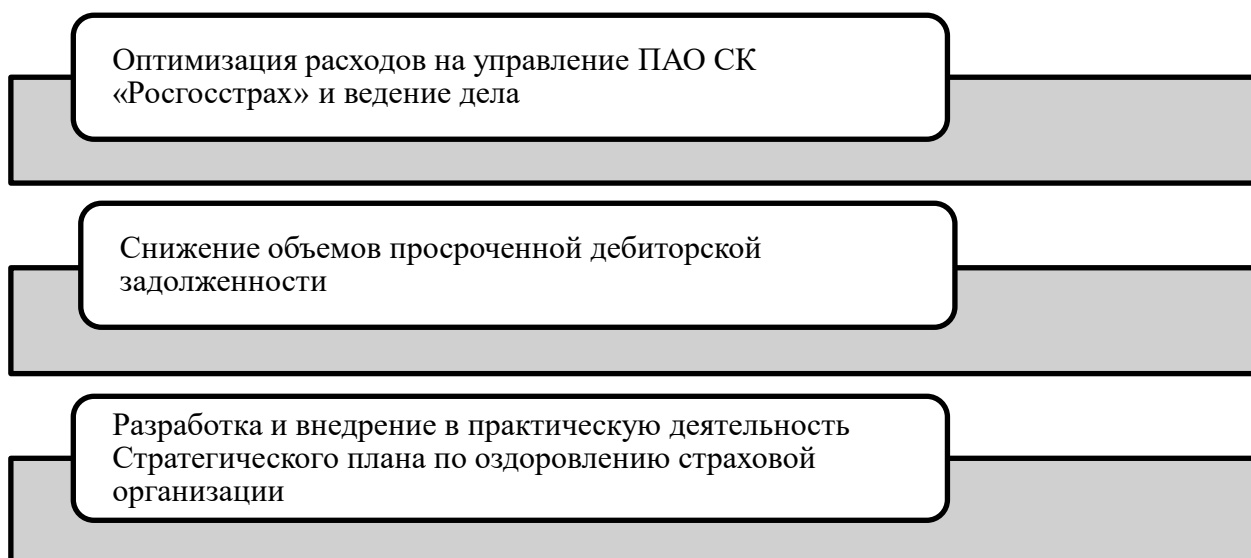


Рисунок 13 – Мероприятий по укреплению платежеспособности ПАО СК «Росгосстрах» [составлено автором]

Согласно данным рисунка, в качестве одного из мероприятий по укреплению платежеспособности ПАО СК «Росгосстрах» можно выделить оптимизацию затрат на управление организацией и ведение дела. В настоящее время структура расходов ПАО СК «Росгосстрах» имеет следующий вид (таблица 9).

Таблица 9 – Структура расходов ПАО СК «Росгосстрах» за 2021-2023 гг., млн. руб.[25]

Наименование показателя	2021 г.	2022 г.	2023 г.
Аквизиционные расходы	36 406	34 836	35 314
Расходы по прямому возмещению убытков	453	1 221	1 420
Прочие расходы	515	577	892
Общехозяйственные и административные расходы	9 714	7 766	6 834

Исходя из данных таблицы, стоит отметить, что в настоящее время наблюдается увеличение объема аквизиционных расходов, расходов по прямому возмещению убытков, а также прочих расходов. Рост объемов аквизиционных расходов обусловлен увеличением такого показателя как вознаграждение страховым агентам и брокерам. Данная статья расходов в 2023 году увеличилась на 1 700 млн. руб. Однако сокращение данной статьи расходов является нецелесообразным ввиду того, что основным каналом продаж страховой компании ПАО СК «Росгосстрах» являются посредники (рисунок 14). Однако стоит отметить, что за последние годы существенно увеличилась доля продаж страховых услуг через Интернет, минуя при этом страховых посредников, а также прямые продажи. В 2020 году в структуре каналов продаж ПАО СК «Росгосстрах» преобладали страховые посредники. На их долю приходилось более 60% всех продаж. При этом прямые продажи занимали 30%. Объем продаж страховых услуг через Интернет занимал незначительную долю всех продаж предприятия (около 10%). [9]

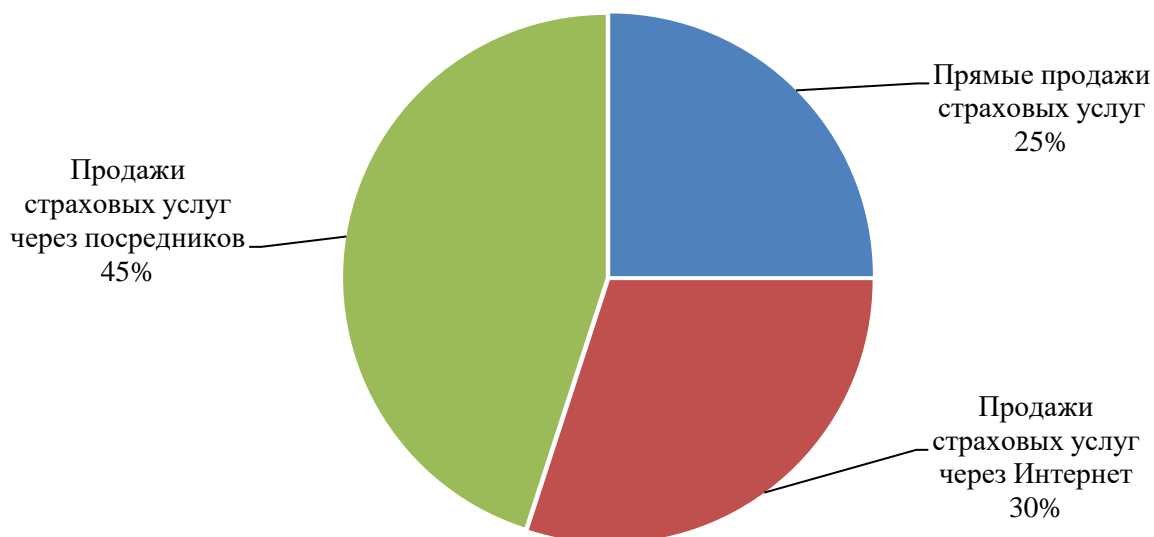


Рисунок 14 – Продажи ПАО СК «Росгосстрах» за 2023 г.  
(в зависимости от каналов продаж), % [25]

В настоящее время с целью сокращения расходов на управление организацией и ведение страхового дела в ПАО «Росгосстрах» рекомендовано осуществить мероприятия, в результате которых большую часть персонала ПАО СК «Росгосстрах» будет осуществлять свои непосредственные функции удаленно. Данное мероприятие позволит сократить расходы на аренду, амортизацию, а также обустройство рабочего места страхового агента.

Увеличение аквизиционных расходов в 2023 году происходило также за счет возрастания такого показателя как расходы на рекламу. В 2023 году расходы на рекламу составили 683 млн. руб., что в 3 раза больше, чем в 2022 году. В рамках оптимизации расходов на управление организацией и ведение дела планируется сократить данную статью расходов в 2 раза.

Одной из проблем платежеспособности ПАО СК «Росгосстрах» является низкий объем высоколиквидных активов. Данное обстоятельство связано с высокой долей дебиторской задолженности в структуре бухгалтерского баланса организации (таблица 10).

Таблица 10 – Дебиторская задолженность ПАО СК «Росгосстрах» за 2021-2023 гг., млн. руб. [25]

Наименование показателя	2021 г.	2022 г.	2023 г.
Дебиторская задолженность по операциям прямого страхования	9 650	8 090	7 863
Дебиторская задолженность по операциям перестрахования	1 145	2 000	1 755
Дебиторская задолженность по прямому возмещению убытков	547	1 024	1 031
За вычетом резерва под обесценивание дебиторской задолженности по операциям страхования	- 2 407	- 2 589	- 2 113
Итого дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	8 934	8 525	8 536

Исходя из данных таблицы, стоит отметить, что в исследуемом периоде наблюдается сокращение объемов дебиторской задолженности. Однако такой показатель как дебиторская задолженность по прямому возмещению убытков имеет тенденцию к увеличению с 547 млн. руб. в 2021 году до 1 031 млн. руб. в 2023 году.

В настоящее время в ПАО СК «Росгосстрах» наблюдается высокая доля просроченной кредиторской задолженности, покрытие которой обеспечивается за счет резерва под обесценивание. При этом стоит отметить, что в структуре просроченной кредиторской задолженности ПАО СК «Росгосстрах» за 2023 год большая доля приходится на просроченную кредиторскую задолженность сроком платежа менее 1 месяца (55%) (рисунок 15). На втором месте в структуре дебиторской задолженности находится задержка платежа от 1 до 3 месяцев (20%). Задержка платежа более одного года составляет 15% в структуре дебиторской задолженности.

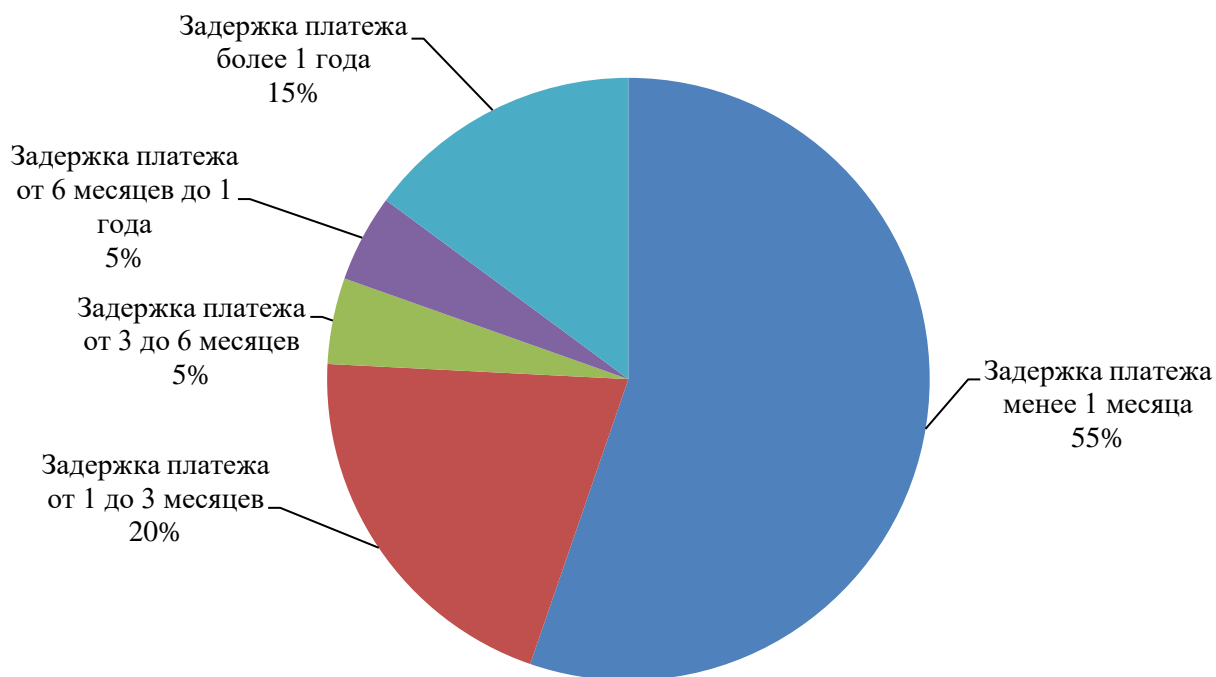


Рисунок 15 – Структура дебиторской задолженности по задержке платежа за 2023 г., % [28]

На рисунке 16 представлена динамика коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности ПАО СК «Росгосстрах» за 2021-2023 гг.

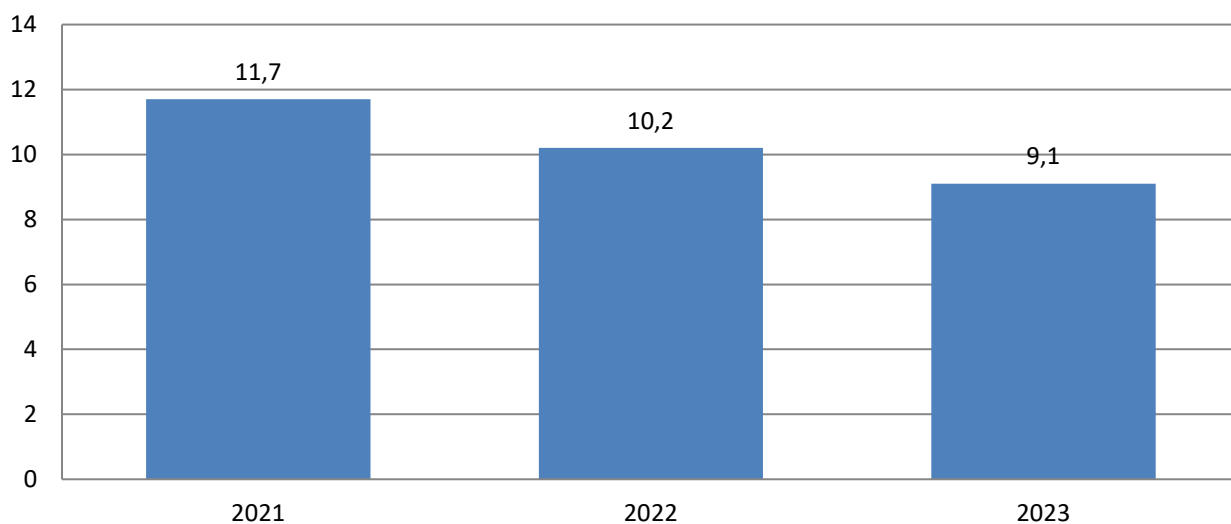


Рисунок 16 – Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности ПАО СК «Росгосстрах» [составлено автором]



В 2023 году величина, представленного на рисунке 15 коэффициента, составляет 9,1, что на 1,1 меньше, чем за 2022 год. Следовательно, в настоящее время в страховой компании ПАО СК «Росгосстрах» наблюдается замедление оборачиваемости дебиторской задолженности.

В рамках решения данной проблемы необходимо снижать объемы просроченной дебиторской задолженности посредством передачи управлению ею факторинговым компаниям. В качестве третьего мероприятия по укреплению платежеспособности ПАО СК «Росгосстрах» рекомендовано создание и внедрение в практическую деятельность ПАО СК «Росгосстрах» Стратегического плана по оздоровлению страховой организации. В рамках данного мероприятия необходимо осуществить разработку плана, в котором необходимо детально представить динамику прибыли и изменение страховых тарифов. Особое внимание при разработке Стратегического плана по оздоровлению страховой организации необходимо уделить альтернативным вариантам развития событий, то есть необходимо учитывать все имеющиеся и возможные риски, а также форс мажорные обстоятельства.

Таким образом, в качестве укрепления платежеспособности ПАО СК «Росгосстрах» было предложено реализация следующих мероприятий:

- оптимизация расходов на управление ПАО СК «Росгосстрах» и ведение дела посредством сокращения расходов на рекламу, а также перевода страховых агентов на дистанционную работу (сокращение арендных платежей, амортизация, оснащении рабочего места);
- снижение объемов просроченной дебиторской задолженности посредством передачи функций по управлению дебиторской задолженностью факторинговой компании;
- разработка и внедрение в практическую деятельность Стратегического плана по оздоровлению страховой организации.

### **3.2 Оценка экономической эффективности предложенных мероприятий**

Проведенный анализ платежеспособности ПАО СК «Росгосстрах» позволил выявить некоторые проблемные аспекты в данном направлении и разработать рекомендации по укреплению платежеспособности. Для решения выявленных в результате данного исследования проблем, разработаны следующие мероприятия, которые рекомендованы для реализации с целью укрепления платежеспособности:

- мероприятие № 1: пересмотр структуры расходов на управление ПАО СК «Росгосстрах» и ведение дела посредством сокращения расходов на рекламу, а также перевода страховых агентов на дистанционную работу (сокращение арендных платежей, амортизация, оснащении рабочего места);
- мероприятие № 2: снижение объемов просроченной дебиторской задолженности посредством передачи функций по управлению дебиторской задолженностью факторинговой компании;
- мероприятие № 3: разработка и внедрение в практическую деятельность Стратегического плана по оздоровлению страховой организации.

В рамках реализации первого мероприятия ПАО СК «Росгосстрах» удастся сократить размеры расходов на управление организацией и ведение дела. Общая сумма расходов ПАО СК «Росгосстрах» в 2023 году равна 44 460 млн. руб. Посредством проведения предложенного мероприятия сократятся следующие статьи расходов:

- расходы на арендную плату и амортизацию на 1 494 млн. руб.;
- расходы на рекламу на 300 млн. руб.
- иные расходы, связанные с управлением ПАО СК «Росгосстрах» на 2 666 млн. руб.

Таким образом, в результате реализации предложенного мероприятия расходы ПАО СК «Росгосстрах» составят 40 000 млн. руб. Для оценки экономической эффективности мероприятия по сокращению объемов просроченной дебиторской задолженности, необходимо осуществить сравнение стоимости услуг факторинговой компании и сумму, которую ПАО СК «Росгосстрах» получит в рамках реализации данного мероприятия. В 2023 году объем просроченной дебиторской задолженности ПАО СК «Росгосстрах» равен 1 279 528 тыс. руб. В рамках реализации мероприятия по передаче функции управления дебиторской задолженностью факторинговой компании ПАО СК «Росгосстрах» получит 90% и заплатит комиссию в размере 15%.

Расчет эффективности данного мероприятия приведен в таблице 11.

Таблица 11 – Расчет экономической эффективности реализации мероприятия № 2[составлено автором]

Наименование показателя	Расчетный показатель	Сумма, тыс. руб.
Просроченная дебиторская задолженность	-	1 279 528
Сумма, полученная при передаче дебиторской задолженности факторинговой компании	90%	1 151 575
Комиссия факторинговой компании	15%	85 185
Выплата факторинговой компанией после получения средств	-	42 767

Таким образом, в рамках реализации данного мероприятия ПАО СК «Росгосстрах» получит 1 194 342 тыс. руб., а потеряет при этом 85 185 тыс. руб.

Реализация третьего мероприятия не потребует каких-либо дополнительных финансовых затрат, так как будет осуществляться специалистами юридического и экономического отделов ПАО СК «Росгосстрах». Стоит отметить, что Стратегический план по оздоровлению страховой организации должен разрабатываться на основании показателей деятельности ПАО СК «Росгосстрах», а именно на основании данных консолидированной отчетности за последние три года с учетом внешних изменений, происходящих на российском рынке страховых услуг.

Отдельно в рамках оценки экономической эффективности предложенных мероприятий, необходимо рассмотреть изменение отклонения маржи платежеспособности и коэффициенты, посредством которых оценивается платежеспособность.

В таблице 12 представим изменение маржи платежеспособности ПАО СК «Росгосстрах» а в таблице 13 анализ коэффициентов платежеспособности ПАО СК «Росгосстрах» после проведения рекомендованных мероприятий.

Таблица 12 – Расчет маржу платежеспособности ПАО СК «Росгосстрах» [составлено автором]

Наименование показателя	за 2023 г.	после реализации предложенных мероприятий
Нормативный размер маржи платежеспособности	4 215 525	4 378 895
Фактический размер маржи платежеспособности	6 201 256	7 645 582
Отклонение фактического размера от нормативного	1 985 731	3 266 687
Отклонение фактического размера маржи от нормативного, %	47	74

Таблица 13 – Коэффициенты платежеспособности ПАО СК «Росгосстрах» [составлено автором]

Наименование показателя	2023 г.	после реализации предложенных мероприятий	Нормативное значение
Уровень покрытия страховых резервов собственным капиталом, %	76	81	до 30
Коэффициент участия перестраховщиков в резервах, %	7	7	5-60
Коэффициент финансового потенциала	1,28	1,35	больше 1
Коэффициент ликвидности активов	0,27	1,13	больше 1
Коэффициент общей платежеспособности	0,64	2,1	больше 2

Таким образом, после проведения предложенных мероприятий показатели платежеспособности ПАО СК «Росгосстрах» имеют тенденцию к увеличению, что позволяет говорить об экономической эффективности. Также стоит отметить, что в результате проведения предложенных мероприятий существенно увеличиться эффективности финансовой деятельности ПАО СК «Росгосстрах».

## Заключение

Под платежеспособностью страховых организаций понимается некоторая расчетная величина, в пределах которой страховая организация, опираясь на специфику заключенных договоров и объема принятых страховых обязательств, должна обладать собственным капиталом, который является свободным об любых будущих обязательствах за исключением прав требования собственников имущества. Платежеспособность страховой организации формируется и развивается под воздействием различного рода факторов, при этом особое значение уделяется факторам внутренней среды организации.

Оценка платежеспособности страховой организации – это важный процесс, который позволяет определить роль страховой организации на рынке страховых услуг, а также уровень выполнения финансовых обязательств страховой организации перед клиентами и партнерами. В настоящее время выделяют два основных подхода оценки платежеспособности страховых организаций: расчет маржи платежеспособности, а также концепция рискованного капитала. В Российской Федерации используется первый подход.

ПАО СК «Росгосстрах» - это одна из крупнейших российских страховых компаний, успешно функционирующая на российском страховом рынке. Основными видами деятельности компании являются: страхование, перестрахование, инвестиционное и иное размещение средств. В качестве приоритетного направления деятельности ПАО СК «Росгосстрах» можно выделить обслуживание физических лиц в области страхования. Диверсификация ПАО СК «Росгосстрах» оценивается как высокая. Данное обстоятельство связано с географической структурой деятельности компании, а также доли контролируемых каналов продаж. Страховая деятельность ПАО СК «Росгосстрах» является эффективной, о чем позволяют говорить результаты финансового отчета организации, а также динамика показателей рентабельности.

Оценка показателей платежеспособности ПАО СК «Росгосстрах» позволяет сделать вывод, о том, что в исследуемом периоде страховая компания не выполнила установленных законодательством требований по соблюдению соотношения нормативного и фактического размера маржи платежеспособности. Уровень платежеспособности страховой организации достаточно низкий, о чем свидетельствуют данные таких показателей, как: коэффициент текущей ликвидности, коэффициент общей платежеспособности. В настоящее время требуется разработка мероприятий по укреплению платежеспособности страховой организации, что позволит существенно увеличить эффективность деятельности ПАО СК «Росгосстрах» в целом, а также благоприятно скажется на основных показателях ее деятельности.

В качестве укрепления платежеспособности ПАО СК «Росгосстрах» было предложено реализация следующих мероприятий:

- оптимизация расходов на управление ПАО СК «Росгосстрах» и ведение дела посредством сокращения расходов на рекламу, а также перевода страховых агентов на дистанционную работу (сокращение арендных платежей, амортизация, оснащении рабочего места);
- снижение объемов просроченной дебиторской задолженности посредством передачи функций по управлению дебиторской задолженностью факторинговой компании;
- разработка и внедрение в практическую деятельность Стратегического плана по оздоровлению страховой организации.

После проведения предложенных мероприятий показатели платежеспособности ПАО СК «Росгосстрах» имеют тенденцию к увеличению, что позволяет говорить об их экономической эффективности.

## Список используемых источников

1. Audit.it / Контрагент ПАО СК «Росгосстрах». URL: [https://www.audit-it.ru/contragent/1027739049689\\_pao-sk-rosgosstrakh](https://www.audit-it.ru/contragent/1027739049689_pao-sk-rosgosstrakh)
2. Алдухова, Е. В. Количественная оценки рыночного риска страховых организаций / Е. В. Алдухова // Финансы: теория и практика. – 2022. – № 4. – С. 109-124.
3. Алиханова, М. М. Особенности проведения аудита страховых компаний / М. М. Алиханова // Student. – 2022. – № 6. – С. 6415-6431.
4. Аринушкина О. А. Анализ финансовой устойчивости и платежеспособности организации / О. А. Аринушкина // Экономика и бизнес: теория и практика. – 2024. – № 1-1 (107). – С. 6-11.
5. Архипов, А. П. Страхование : учебник / А. П. Архипов. – Москва : КНОРУС. – 2023. – 252 с.
6. Борисенко, П. И. Особенности оценки платежеспособности страховой организации на современном этапе / П. И. Борисенко // Вестник науки. – 2023. – № 6 (63). – С. 69-74.
7. Бухгалтерская отчетность ПАО СК «Росгосстрах». URL: <https://www.rgs.ru/about/raskrytie-informatsii/bukhgalterskaya-otchetnost>
8. Вerezубова, Т. А. Тенденции совершенствования системы контроля платежеспособности отечественных страховых организаций / Т. А. Вerezубова // Тенденции экономического развития в XXI веке. – 2022. – № 1. – С. 237-240.
9. Гаврикова, А. И. Проблемы обеспечения устойчивого успеха страховых организаций / А. И. Гаврикова // Инновации и инвестиции. – 2022. – № 3. – С. 102-106.
10. Калайда, С. А. Активы страховой организации, используемые при оценке ее платежеспособности / С. А. Калайда // Роль управления рисками и страхования в обеспечении устойчивости общества и экономики. – 2023. – № 1. – С. 76-85.

11. Калайда, С. А. Актуальные требования к страховым резервам в контексте финансовой устойчивости и платежеспособности российских страховых организаций / С. А. Калайда // Седьмой международный экономический симпозиум. – 2023. – № 1. – С. 272-278.
12. Кудина, М. В. Финансовый менеджмент : учебное пособие / М. В. Кудина. – Издательство : Издательский Дом ФОРУМ. – 2022. – 256 с.
13. Леликова Е. И. Методические подходы к оценке рисков и угроз финансовой безопасности страховых организаций / Е. И. Леликова // Исследование проблем экономики и финансов. – 2022. – № 1. – С. 1-13.
14. Мусаева, Д. Д. Использование контроля как эффективного инструмента управления финансовой деятельностью страховых компаний / Д. Д. Мусаева // Экономика и финансы. – 2023. – № 5 (165). – С. 43-49.
15. Незамайкин, В. Н. Финансовый менеджмент : учебник для вузов / В. Н. Незамайкин // Издательство : Юрайт. – 2023. – 402 с.
16. О требованиях к финансовой устойчивости и платежеспособности страховщиков : Положение Банка России от 16.11.2021 № 781-П (ред. от 21.08.2023) (Зарегистрировано в Минюсте России 04.04.2022 № 68049) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2024) // Официальный интернет-портал правовой информации. <http://www.pravo.gov.ru>
17. Об организации страхового дела в Российской Федерации : Закон РФ от 27.11.1992 № 4015-1 (ред. от 04.08.2023) // Официальный интернет-портал правовой информации. <http://www.pravo.gov.ru>
18. Окорокова, О. А. Финансовый потенциал страховых организаций / О. А. Окорокова // Вестник Академии знаний. – 2023. – № 5 (58). – С. 374-378.
19. Официальный сайт ПАО СК «Росгосстрах». URL: <https://www.rgs.ru/>
20. Погодина, Т. В. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов / Т. В. Погодина. – Москва : Издательство Юрайт. – 2024. – 259 с.



21. Скамай, Л. Г. Страхование дело : учебник и практикум для среднего профессионального образования. / Л. Г. Скамай. – Москва : Издательство Юрайт. – 2024. – 326 с.
22. Умакаев, Х. У. Современные особенности применения методов анализа платежеспособности организации / Х. У. Умакаев // Journal of Monetary Economics and Management. – 2023. – № 1. – С. 149-155.
23. Устав ПАО СК «Росгосстрах». URL: <https://www.rgs.ru/about/raskrytie-informatsii/ustav>
24. Чернова, Г. В. Альтернативная формула соотношения по оценке платежеспособности страховой организации / Г. В. Чернова // Страхование дело. – 2023. – № 8 (365). – С. 33-43.
25. Чернова, Г. В. Классификация активов в целях обеспечения и оценки платежеспособности страховой организации / Г. В. Чернова // страхование дело. – 2023. – № 6 (363). – С. 15-24.
26. Чернова, Г. В. Методика оценки платежеспособности страховой организации в соответствии с Положением № 781-П / Г. В. Чернова // Страхование дело. – 2023. – № 7 (364). – С. 3-13.
27. Шнайдер, В. В. К вопросам платежеспособности страховых организаций: сущность, значение и основные вопросы / В. В. Шнайдер // Вестник Поволжского государственного университета сервиса. Серия: Экономика. – 2023. – № 2 (73). – С. 30-32.
28. Panina, I. V., & Gushchina, M. Y. (2022). Analysis of the organisation's borrowed capital. Proceedings of Voronezh State University. Series: Economics and Management, (2), 45-56. <https://doi.org/10.17308/econ.2022.2/8322>
29. Pokrovskaya, N. V. & Khmelinina, M. A. (2020) Counteraction to replacement of equity with borrowed capital for tax purposes: global practice. Tyumen state university herald. social, economic, and law research. 1(6), 301–321.
30. Shchepkina, G. T. Analysis and diagnostics of the financial and economic activities of the enterprise: methodological guidelines for the implementation of the course work. M.: MGIU, 2021. 59 p.

31. Bard Misund. Financial ratios and prediction on corporate bankruptcy in the Atlantic salmon industry. *Aquaculture Economics & Management*, 21:2 (2017), 241–260.

32. Dale Morse, «Price and Trading Volume Reaction Surrounding Earnings Announcements: A Closer Examination», *Journal of Accounting Research*, 19, no. 2 (Autumn 2017), pp. 374–383.

Приложение А

Организационная структура управления ПАО СК «Росгосстрах»

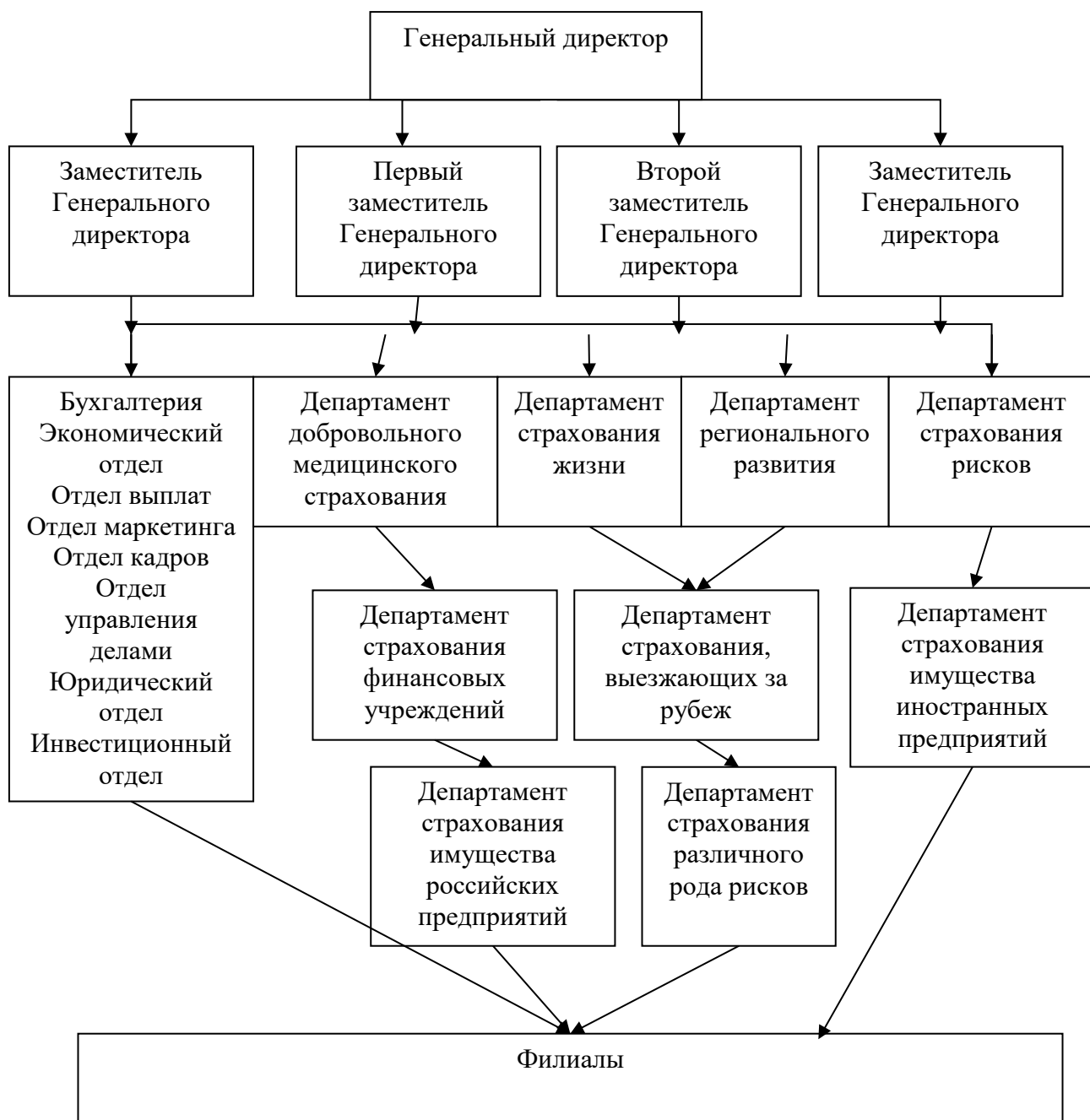


Рисунок А.1-Структура

Приложение Б

**Организационная структура управления ПАО СК «Росгосстрах»  
(Ульяновская область)**

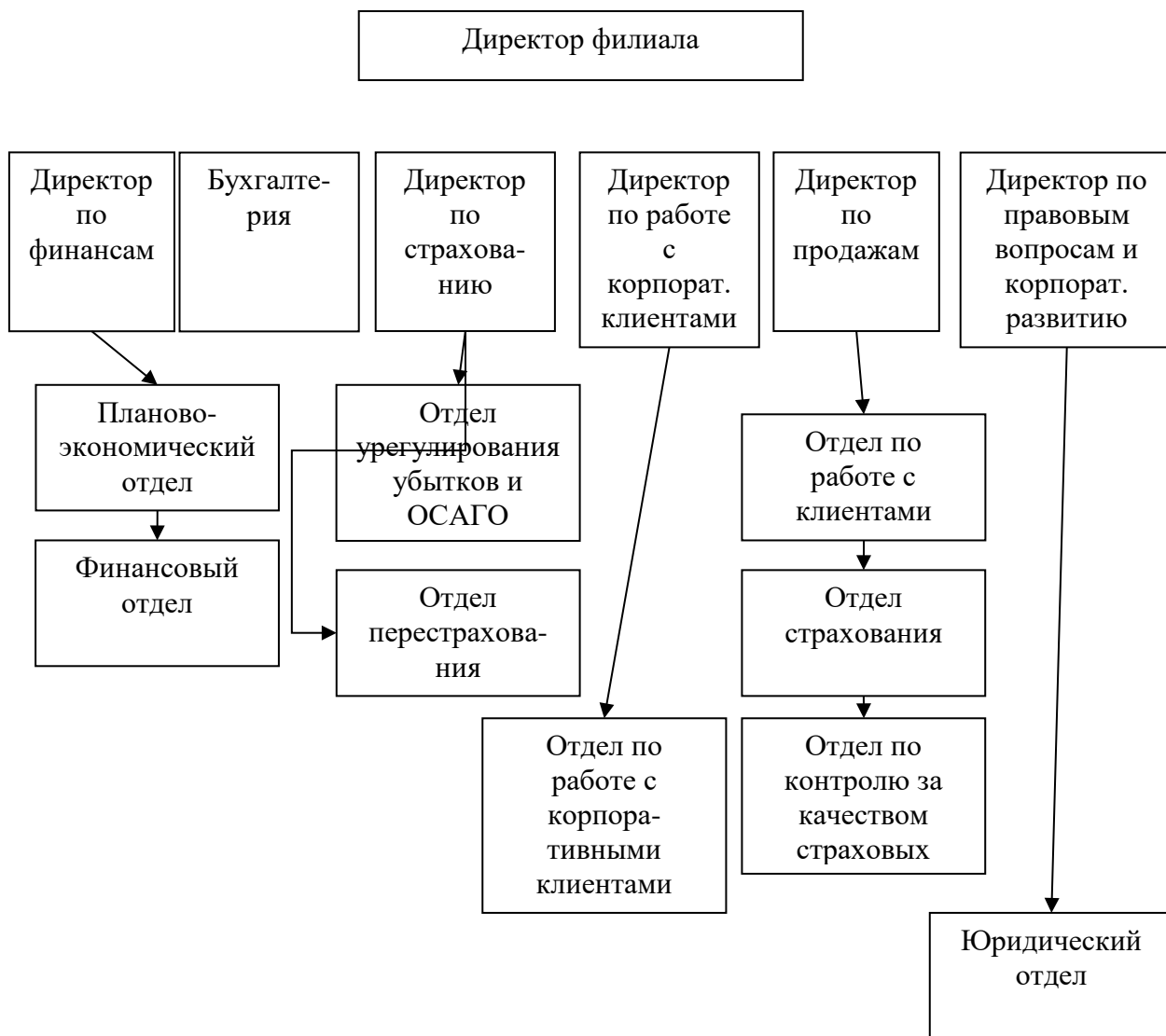


Рисунок Б.1-Структура

Приложение В

**Бухгалтерский баланс ПАО СК «Росгосстрах», млн. руб.**

Таблица В.1- Баланс

Наименование показателя	Код строки	2021 г.	2022 г.	2023 г.
<b>Раздел I. Активы</b>				
Денежные средства	1	810,3	347,2	488,6
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в том числе:	2	-	22 317,1	19 097,1
финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3	30 985,6	22 317,1	19 097,1
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в том числе:	5	-	147,0	156,3
долевые инструменты	9	-	147,0	156,3
Финансовые активы, имеющиеся в наличие для продажи	10	138,9	-	-
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	10	-	49 350,2	60 706,2
депозиты и прочие размещенные средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	11	44 909,7	48 985,9	54 488,7
займы, прочие размещенные средства и прочая дебиторская задолженность	12	390,9	364,3	6 217,5
Дебиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования	13	8 298,5	8 525,1	8 491,0
Доля перестраховщиков в резервах по страхованию иному, чем страхование жизни	17	3 375,3	6 036,4	5 452,5
Инвестиции в дочерние предприятия	20	1 925,7	388,0	5 035,3
Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи	21	113	57,6	64,0
Инвестиционное имущество и капитальные вложения в него	22	6 697,8	7 025,6	7 080,4
Нематериальные активы	23	4 083,8	5 083,8	5 271,0
Основные средств и капитальные вложения в них	24	7 974,3	8 055,2	7 926,1
Отложенные аквизиционные расходы	25	26 388,4	21 222	19 471,1
Требования по текущему налогу на прибыль	26	613,7	274,8	433,9
Отложенные налоговые активы	27	9 289,4	8 198,4	8 426,6
Прочие активы	28	2 456,5	2 023,6	1 640,5
<b>Итого активов</b>	<b>29</b>	<b>148 451,8</b>	<b>139 052,1</b>	<b>149 740,6</b>
<b>Раздел II. Обязательства</b>				

Продолжение Приложения В

Продолжение таблица В.1

Наименование показателя	Код строки	2021 г.	2022 г.	2023 г.
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	33	-	2 954,9	2 625,7
кредиты, займы и прочие привлеченные средства	34	1 807,1	1 765,4	1 466,1
Прочая кредиторская задолженность	36	-	1 189,5	1 159,6
Резервы по страхованию иному, чем страхование жизни	37	86 938,2	74 287,6	76 718,8
Кредиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования	39	6 560,3	3 570	5 168,3
Отложенные аквизиционные доходы	45	-	-	199,5
Обязательство по текущему налогу на прибыль	46	28,5	43	53,8
Отложенные налоговые обязательства	47	-	9,3	783,9
Резервы – оценочные обязательства	48	1 332,2	1 457,6	2 713,2
Прочие обязательства	49	4 220,8	3 014,4	2 972,3
Итого обязательств	50	100 887,1	85 336,5	91 235,5
Раздел III. Капитал				
Уставный капитал	51	19 580,2	14 685,1	14 685,1
Добавочный капитал	52	137 389,4	135 125,5	135 125,5
Резервный капитал	53	979	734,3	734,3
Резерв переоценки долевого инструмента, оцениваемого по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	55	13,4	12,9	20,4
Резерв переоценки основных средств и нематериальных активов	58	1 089,4	968,6	861,3
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	64	(111 486,6)	(97 810,7)	(92 920,9)
Итого капитала	65	47 564,7	53 715,7	58 505,1
Итого капитала и обязательства	66	148 451,8	139 052,1	149 740,6