# 1. Задача

Проанализировать бухгалтерскую (финансовую) отчетность страховой организации по следующим позициям:

1. Оценка ликвидности бухгалтерского баланса.
2. Оценка финансовой устойчивости страховых операций, финансовой устойчивости страховой организации и ее показателей: платежеспособности, достаточности страховых резервов, ликвидности активов, зависимости страховщика от перестрахования.
3. Анализ финансового результата и рентабельности страховщика, включая оценку эффективности страховых и инвестиционных операций.

Решение

1. Анализ ликвидности бухгалтерского баланса

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков.

А1 – наиболее ликвидные активы (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения), А1=стр. 270 + стр. 130;

А2 – быстрореализуемые активы (доля перестраховщиков в РНП и РУ, дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования, прочая дебиторская задолженность, сроком погашения в течение 12 месяцев после отчетной даты и иные активы), А2=стр. 170 + стр. 180+стр. 190 + стр. 200+стр. 220 + стр. 280;

А3 – медленнореализуемые активы (доля перестраховщиков в резервах по страхованию жизни, дебиторская задолженность, сроком погашения более чем через 12 месяцев после отчетной даты и запасы), А3=стр. 160 + стр. 210+стр. 250;

А4 – труднореализуемые активы (основные средства, нематериальные активы, незавершенное строительство и другие внеоборотные активы), А4=стр. 230 + стр. 110+стр. 122

П1 – краткосрочные пассивы (кредиторская задолженность по операциям страхования, перестрахования и прочая кредиторская задолженность), П1=стр. 640 + стр. 650+стр. 660

П2 – среднесрочные пассивы (резерв незаработанной премии, резервы убытков, другие страховые резервы, займы и кредиты, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты), П2=стр. 520 + стр. 530+стр. 540 + стр. 630;

П3 – долгосрочные пассивы (резервы по страхованию жизни, долгосрочные кредиты и заемные средства, доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов, резерв предупредительных мероприятий и прочие обязательства), П3=стр. 510 + стр. 620+стр. 675 + стр. 680+стр. 681 + стр. 685;

П4 – постоянные пассивы (собственный капитал за минусом убытки), П4=(стр. 410 + стр. 420+стр. 430 + стр. 460+стр. 470) – (стр. 465 + стр. 475).

Анализ ликвидности баланса оформлен в виде таблицы 1.

Таблица 1

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| АКТИВ | На начало отчетного периода | На конец отчетного периода | ПАССИВ | На начало отчетного периода | На конец отчетного периода | Платежный излишек или недостаток |
| На начало | На конец |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| Наиболее ликвидные активы | 8063 | 10959 | Краткосрочные пассивы | 4683 | 1109 | 3380 | 9850 |
| Быстрореализуемые активы | 18747 | 25465 | Среднесрочные пассивы | 2154 | 12011 | 16593 | 13454 |
| Медленнореализуемые активы | 254 | 157 | Долгосрочные пассивы | 1203 | 1203 | -949 | -1046 |
| Труднореализуемые активы | 474 | 22584 | Постоянные пассивы | 19498 | 44842 | -19024 | -22258 |
| БАЛАНС | 27538 | 59165 | БАЛАНС | 27538 | 59165 | х | х |

Текущая ликвидность свидетельствует о платежеспособности или неплатежеспособности компании на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени: ТЛ=(А1+А2) – (П1+П2)

ТЛнач=(8063+18747) – (4683+2154)=19973

ТЛкон=(10959+25465) – (1109+12011)=23304

Таким образом, значение текущей ликвидности увеличилось к концу отчетного периода.

Перспективная ликвидность представляет собой прогноз платежеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей : ПЛ=А3-П3

ПЛнач=254–1203=-949

ПЛкон=157–1203=-1046

Перспективная ликвидность отрицательна и уменьшилась к концу отчетного периода.

1. **Анализ финансовой устойчивости**

Финансовая устойчивость страховой организации – это способность страховщика выполнять свои обязательства перед другими субъектами хозяйствования при любой неблагоприятной ситуации как в настоящем, так и в будущем. Финансовая устойчивость определяется потенциальными (структурными) и динамическими (доход – расход) показателями деятельности страховой организации. С одной стороны, – это величина собственных средств и обязательств, с другой стороны – показатели, влияющие на финансовый результат, т.е. размещение активов (инвестиции), ограничение единичного риска (перестрахование), тарифная политика и другие.

Законодательно определенная основа финансовой устойчивости страховщика выражает его финансовый потенциал. Следовательно, финансовую устойчивость страховой организации можноопределить, как потенциальную способность страховщика рассчитаться по обязательствам, связав се с анализом структуры обязательств и средств страховой организации. Финансовую устойчивость страховой организации можно определить через коэффициент финансового потенциала (Кфп), исчисляемый как отношение сумм собственного капитала и страховых резервов к объему нетто-премии.

,

где СК – собственный капитал (стр. 490, ф. 1)

СР – страховые резервы (стр. 590, ф. 1)

СПн – нетто-премии (стр. 010 + стр. 080, ф. 2).

Рекомендуемое за рубежом значение этого коэффициента должно быть больше 5. Для отечественной практики страхования допустимо считать страховщика финансово устойчивым при значении Кфп≥3 ввиду ограниченности его собственного капитала и среднего значения коэффициента, сложившегося на страховом рынке Сибири. Таким образом, финансовый потенциал организации ниже нормативного.

Платежеспособность страховой организации – это способность страховщика своевременно и в полном объеме производить страховые выплаты.

Экономическое содержание методики оценки платежеспособности состоит в сравнении объема принятых страховых обязательств страховщика (МПн – нормативный размер маржи платежеспособности) с его собственным капиталом, свободным от любых обязательств (МПф – фактический размер маржи платежеспособности).

Фактический размер маржи платежеспособности (МПф) рассчитывается как сумма собственного капитала (стр. 490, ф. 1), уменьшенная на сумму: нематериальных активов (стр. 110, ф. 1), непокрытых убытков отчетного года и прошлых лет (стр. 475, стр. 465, ф. 1), задолженности акционеров в уставный капитал (стр. 224, ф. 1), дебиторской задолженности, сроки которой истекли (стр. 210, ф. 1).

МПф=44842–34–1112–246=43450

Нормативный размер маржи платежеспособности (МПн) может быть рассчитан следующим образом. Исчисляются показатели в размере 16% суммы страховых премий (взносов) по видам страхования иным, чем страхованием жизни (стр. 080, ф. 2) и 5% от суммы резервов по страхованию жизни (стр. 510, ф. 1). Полученные значения складываются, что дает значение нормативного размера маржи платежеспособности.

МПн=0,16×8639+0,05×0=1382,24

МПф-МПн=43450–1382,24=42067,76

Полученное отклонение дает оценку платежеспособности страховой организации. Условие МПф>МНн выполняется, значит, страховщик считается платежеспособным, т.е. финансово устойчивым.

Основной задачей анализа объемных (абсолютных) показателей является количественная оценка деятельности той или иной страховой организации. К числу этих показателей могут быть отнесены:

объем страховых премий: СП = (стр. 010 + стр. 080), ф. 2;

СП=54078+8639=63017;

объем страховых выплат: СВ = (стр. 030 + стр. 110), ф. 2;

СВ=53850+764=54614;

величина собственного капитала страховщика:

СК = стр. 490 – (стр. 475 + стр. 465+стр. 224 +стр. 110), ф. 1;

СК=44842 – (246+1112+0+34)=43450

величина страховых резервов: СР=стр. 590, ф. №1;

СР=2154

Анализ абсолютных показателей проводится в динамике по отчетным периодам деятельности страховщика. В рассматриваемой задаче дан только один период. Относительные показатели точнее отражают финансовую устойчивость страховой организации. К ним относятся показатели платежеспособности, достаточности страховых резервов, ликвидности и зависимости страховщика от перестрахования. Главным признаком финансовой устойчивости страховой организации является ее платежеспособность.

Показатели оценки платежеспособности

а) Нормативное соотношение активов страховщика и принятых им страховых обязательств. Данная оценка платежеспособности страховщика исходит из сопоставления фактического размера маржи платежеспособности (МПф) и нормативного размера маржи платежеспособности (МПн), где должно соблюдаться условие МПф>МПн. Условие соблюдается, страховая организация платежеспособна.

б) Оценить достаточность свободных собственных средств (уровень платежеспособности) можно через ранее произведенный расчет оценки платежеспособности путем следующего соотношения: (МПф-МПн)/МПн\*100%=42067,76\*100/1382,24=3043,45, что больше 75, значит, уровень достаточности собственного капитала страховщика отличный.

Показатели оценки достаточности страховых резервов.

Страховые резервы – это оценка обязательств страховщика, выраженная в денежной форме, по обеспечению предстоящих страховых выплат. Наличие страховых резервов в предписанном размере служит гарантией платежеспособности страховщика и финансовой устойчивости проводимых страховых операций.

Оценку достаточности страховых резервов можно провести по видам страхования жизни или видам страхования иным, чем страхование жизни, через одноименный коэффициент – Кдср

,

где СРж – резервы по страхованию жизни (стр. 510, ф. №1);

СРиж – резервы по видам страхования иным, чем страхование жизни (стр. 520 + стр. 530 + стр. 540, ф. 1);

ПРн – страховые премии – нетто по страхованию жизни (стр. 010, ф. 2), страховые премии нетто по видам страхования иным, чем страхование жизни (стр. 080, ф. 2)

Отношение суммы страховых резервов к нетто премии по видам страхования должно быть не менее 1.

По видам страхования жизни: <1, страховые резервы недостаточны по страхованию жизни.

По видам страхования иным, чем страхование жизни: <1, страховые резервы недостаточны по видам страхование иным, чем страхование жизни.

Показатели, характеризующие ликвидность активов страховщика

Наиболее наглядно оценить ликвидность активов страховщика позволяет показатель срочности (коэффициент срочной ликвидности), равный отношению суммы наличных денежных средств и высоколиквидных активов к сумме резервов:

где ДС – денежные средства = стр. 270, ф. 1;

ВЛА – высоколиквидные активы = стр. 130 ф. 1;

СР – страховые резервы = стр. 590, ф. 1.

, что больше 1, значит, ликвидность активов страховщика достаточна.

Показатели, характеризующие степень перестраховочной защитыопределяются черед коэффициент зависимости от перестрахования (Кзпс). Рассчитывается как отношение страховых взносов, переданных в перестрахование, к общему объему страховых взносов, которое определяет финансовую устойчивость в пределах от 15% до 75%.

где ПРП– сумма премий, переданных в перестрахование = (стр. 012, стр. 082), ф. 2;

ПР – общая сумма полученных премий = (стр. 010, стр. 080), ф. 2.

, то есть 21%, что входит в область допустимых значений.

Под финансовой устойчивостью страховых операций понимается постоянное сбалансирование или превышение доходов над расходами страховщика в целом по страховому фонду.

Для оценки финансовой устойчивости страховых операций следует исходить из того, что при расчете страховых тарифов страховщик соблюдает главный принцип страхования – эквивалентности отношений страховых сторон. Страховщик исходит из того, что ему необходимо собрать столько страховых премий, сколько потребуется для будущих страховых выплат. Данное равенство указывает на точку финансового равновесия, тем самым определяет финансовую устойчивость страховых операций. Превышение объема страховых премий над объемом страховых выплат (выручка страховщика) свидетельствует об эффективности страховых операций.

Провести оценку финансовой устойчивости страховых операций (ФУсо) возможно путем сопоставления показателей убыточности страховой суммы (Усс – норма выплат) и убыточности страховых операций (Усо – уровень выплат). Убыточность страховой суммы определяется как отношение объема страховых выплат к совокупной страховой сумме по заключенным договорам страхования и является основой нетто – части страховых тарифов по видам страхования. Убыточность страховых операций определяется как отношение объема страховых выплат к объему страховых премий.

В процессе анализа ФУсо должно соблюдаться условие Усс≥Усо.

По заданию Усс=0,8

Усо найдем как частное суммы выплат по всем видам страхования и страховых резервов:

Усс<Усо, страховые операции финансово неустойчивы.

**3. Анализ финансовых результатов**

Анализ показателей финансовых результатов позволяет уяснить причинно-следственную связь изменений основных показателей финансовой устойчивости с технологией страхового и инвестиционного процесса, осуществляемой тем или иным страховщиком. Во многом положительный финансовый результат зависит от инвестиционной деятельности страховщика.

Показатели, характеризующие эффективность инвестиционных операций (ПЭио) можно определить путем деления полученного за год дохода от инвестиций на среднегодовой объем инвестиционных активов. Для того чтобы оценить доходность, полученный результат следует сопоставить со среднегодовой учетной ставкой рефинансирования Центрального Банка РФ.

где Ди – годовой доход от инвестиций (стр. 020 + стр. 180, ф. 2)

Аи – среднегодовой объем инвестиционных активов (стр. 120, ф. 1).

Средняя учетная ставка рефинансирования 12,5%.

0,54>0,125, инвестиционные операции эффективны.

Эффективность страховых операций (ПЭсо) можно определить как отношение технического результата к нетто-премии:

где ТР технический результат (выручка страховщика) = (стр. 070 + стр. 170, ф. 2);

ПРн – нетто-премия=(стр. 010 + стр. 080, ф. 2). Значение ПЭсо должно быть больше 15%.

 или 7%, что меньше 15%, страховые операции неэффективны.

Для оценки эффективности политики страховой компании проводится расчет показателя рентабельности страховых операций (Рск) на рубль собственного капитала. Это, по сути, модифицированная формула Дюпона, где чистая прибыль соотносится с собственным капиталом:

При анализе финансово-экономической ситуации в страховой компании используется показатель рентабельности страховых операций на рубль себестоимости (Рсо). Под себестоимостью страховых услугпонимается отношение расходов страховщика к объему страховой премии. Расходами страховщика, в данном случае будут: сумма страховых выплат, отчисления в страховые резервы и расходы на ведение дела. Отношение чистой прибыли к себестоимости является ' «устаревшим» показателем рентабельности, который был применим в условиях плановой экономики. В современных условиях следует соотносить чистую прибыль с объемом страховых взносов, где получится значение рентабельности страховых операций (Рсо) на рубль страховых взносов.

где ЧП – чистая прибыль = стр. 300, ф. 2;

ПР – объем страховых премий = стр. 080 + стр. 010, ф. 2.

.


# Обоснование примененной методики

Основы финансового анализа приводятся во многих работах отечественных и зарубежных экономистов. Но большинство методик финансового анализа разработано для промышленного производства, и применение их к анализу деятельности страховой организации затруднительно ввиду специфики и особенностей формирования его финансового потенциала.

Финансовое состояние страховой организации определяется большим числом связанных между собой факторов. Деятельность страховщика состоит из нескольких элементов – непосредственного проведения страховых операций, инвестирования финансовых ресурсов, осуществления прочих обычных для любого хозяйствующего субъекта функций. Следовательно, функционирование страховой организации включает в себя три вида рисков, оказывающих влияние на ее финансовое положение: страховой, инвестиционный и финансовый.

В процессе выполнения работы мною были изучены различные методики финансового анализа как страховых, так и иных организаций. Примененная методика, на мой взгляд, позволяет наиболее полно и качественно оценить финансовое положение рассматриваемой страховой организации.

В данной методике выделяется три сферы анализа деятельности страховщика (страховая, инвестиционная и финансовая) в соответствии с объективными рисками, оказывающими влияние на ее финансовое положение. Названные три сферы анализа формируют и определяют финансовый потенциал страховой организации.

Все предполагаемые показатели определяют в итоге понятие «финансовая устойчивость»; платежеспособность рассматривается как следствие финансовой устойчивости, а ликвидность – как частная характеристика платежеспособности. Такой анализ представляется более органичным, чем все другие, рассмотренные в различных источниках.

Анализ финансового состояния страховой организации может быть осуществлен только на основе исследования группы показателей, позволяющих составить представление о различных сторонах деятельности страховщика. Данная система анализа должна исходить как из общих показателей оценки финансового состояния страховой организации, так и из специфических, характеризующих отдельные стороны деятельности страховщиков.

Основу классификации показателей финансового анализа деятельности страховой организации составляют показатели финансовой устойчивости, а критерием построения являются проводимые операции. Кроме того, эти показатели могут быть представлены, с одной стороны, в виде твердо установленных нормативов по линии Росстрахнадзора, выполнение которых является обязательным для любой страховой организации. А с другой – в виде модельных, полученных в результате экспертных оценок.

Автор примененной методики считает, что основы методики оценки финансового состояния страховых организаций должны включать следующие блоки анализа:

* анализ ликвидности баланса;
* анализ финансовой устойчивости;
* анализ финансовых результатов.

Для этих целей рассчитываются объемные показатели:

* объем страховых премий;
* объем страховых выплат;
* величина собственного капитала;
* величина страховых резервов;

и относительные показатели:

* показатели оценки платежеспособности;
* показатели достаточности страховых резервов;
* показатели ликвидности активов;
* показатели степени перестраховочной защиты.

Финансовый результат оценивается с помощью следующих показателей:

* эффективность страховых операций;
* эффективность инвестиционных операций;
* показатели оценки рентабельности.

Сделаем выводы по результатам проведенного финансового анализа страховой организации.

При оптимальном варианте ликвидности баланса во всех случаях имеются платежные излишки; в рассмотренном варианте в двух случаях имеем платежные недостатки, что говорит о том, что ликвидность баланса отличается от абсолютной. При этом недостаток средств по одной группе активов компенсируется их избытком по другой группе. Это возможно благодаря тому, что излишки имеются по наиболее ликвидным активам, а более ликвидные активы на практике могут заменять собой менее ликвидные.

Согласно расчетам, текущая ликвидность имеет тенденцию к увеличению, в то время как перспективная ликвидность отрицательна и продолжает снижаться.

Такая ситуация представляет проблему для страховой организации. Для продолжения успешной деятельности организации необходимо срочно повышать перспективную ликвидность. Низкая перспективная ликвидность может оттолкнуть потенциальных клиентов и еще более ухудшить состояние компании. Поэтому проблему необходимо решать, а сделать это можно либо увеличив сумму медленно реализуемых активов, либо уменьшив сумму долгосрочных пассивов.

Для оценки финансовой устойчивости страховой организации был рассчитан коэффициент финансового потенциала. Его значение крайне низко, что говорит о финансовой неустойчивости организации. Значит, фирма за счет собственных средств не покрывает средства, вложенные в активы, допускает неоправданную дебиторскую и кредиторскую задолженности и не расплачивается в срок по своим обязательствам.

Еще один критерий финансовой устойчивости – платежеспособность организации. Рассчитанная разность между фактическим и нормативным размером маржи платежеспособности положительна, значит, страховщик считается платежеспособным, то есть финансово устойчивым. Рассчитанный уровень платежеспособности – отличный.

Коэффициент достаточности страховых резервов показал, что страховые резервы недостаточны ни по страхованию жизни, ни по видам страхования иным, чем страхование жизни. Это происходит потому, что у организации нет резервов по страхованию жизни, а иные резервы малы по сравнению со страховыми выплатами. Рассматриваемой страховой организации просто необходимо создать резервы по страхованию жизни, а резервы по иным видам страхования увеличить.

Рассчитанный коэффициент срочности превышает минимальное значение, поэтому ликвидность активов страховщика достаточна. Зависимость страховщика от перестрахования также находится в пределах нормы.

Для расчета финансовой устойчивости страховых операций существует несколько показателей, но наиболее совершенным на современном этапе считается метод сопоставления убыточности страховой суммы и убыточности страховых операций. Расчеты по этому методу показали финансовую неустойчивость организации.

Сопоставление показателя эффективности инвестиционных операций со среднегодовой учетной ставкой рефинансирования показало эффективность инвестиционных операций. Страховые же операции организации неэффективны.

Рентабельность страховых операций отрицательна.

В целом финансовое состояние страховой организации можно оценить как очень низкое. Для того, чтобы удержаться «на плаву», организации требуются значительные средства и усилия. Во-первых, следует увеличить объем собственных средств. Затем в организации стоит острая необходимость создания резервов по страхованию жизни и увеличения резервов по иным видам страхования. Рентабельность страховых операций отрицательна, организация понесла убытки по итогам отчетного периода, а ее страховые операции неэффективны; это значит, что такая страховая организация просто несостоятельна.

# Список литературы

1. Гражданский кодекс РФ, часть 2, глава 48 «Страхование»
2. Закон РФ «Об организации страховой деятельности на территории РФ» от 27.11.92 г. №4015-I с изменениями и дополнениями от 10.12.2003 г.
3. Основы страховой деятельности/ Под ред. Т.А. Федоровой. – М.: БЭК, 2002. – 382 с.
4. Положение о порядке расчета страховщиками нормативного соотношения активов и принятых ими страховых обязательств. Приказ Минфина от 01.11.2001 г. №90н