МЕНЕДЖМЕНТ ОРГАНИЗАЦИИ | ORGANIZATION MANAGEMENT

АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СТРАХОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ НА ПРИМЕРЕ ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ»

УДК 338:368.032 *ГСНТИ 06.81*
ББК 65.271.11 *Код ВАК 08.00.05*
DOI: 10.22394/2304-3369-2019-5-189-196

Н. Р. Балынская
Магнитогорский государственный технический университет им. Г.И. Носова, Магнитогорск, Россия
AuthorID: 526977

Е. Г. Зиновьева
Магнитогорский государственный технический университет им. Г.И. Носова, Магнитогорск, Россия
AuthorID: 327306

М. В. Кузнецова
Магнитогорский государственный технический университет им. Г.И. Носова, Магнитогорск, Россия
AuthorID: 645341

АННОТАЦИЯ:
Страхование на данный момент является одним из актуальных направлений для решения задач по развитию государственной экономики. В статье рассмотрена российская специфика страховой деятельности и необходимость оценки показателей эффективности деятельности организаций, занимающейся данным видом деятельности. Исследованы проблемы эффективности деятельности частных страховых компаний. Подчеркивается практическая значимость для получателей услуг по страхованию – простых граждан, а также для руководителей и менеджеров страховых компаний как лиц, принимающих управленческие решения.

Цель настоящей статьи заключается в выявлении основных путей повышения эффективности инвестиционной деятельности на примере отечественной страховой организации посредством анализа ее основной деятельности.

Данное исследование базируется на методах статистического, комплексного и ситуационного анализа и синтеза, группировки фактических данных.

Результаты и практическая значимость. Практическая значимость исследования состоит в том, что разработанные рекомендации в целом позволят увеличить эффективность деятельности страховой компании. В качестве основных выводов авторами сформулирован ряд проблем, с которыми сталкиваются страховые компании в процессе функционирования и реализации инвестиционной деятельности.

Научная новизна статьи обусловлена необходимостью повышения качества функционирования страховых организаций на основе совершенствования их инвестиционной деятельности, выступающей одной из важнейших составляющих повышения конкурентоспособности субъектов страхового рынка и превращения их в надежных инвесторов.

КЛЮЧЕВЫЕ СЛОВА:
инвестиционная деятельность, страховая организация, инвестиции.

ИНФОРМАЦИЯ ОБ АВТОРАХ:
Наталья Ринатовна Балынская, доктор политических наук, Магнитогорский государственный технический университет им. Г. И. Носова
455000, г. Магнитогорск, пр. Ленина, 38, balynskaya@list.ru.

© Н. Р. Балынская, Е. Г. Зиновьева, М. В. Кузнецова, 2019

Екатерина Георгиевна Зиновьева, кандидат философских наук, Магнитогорский государственный технический университет им. Г. И. Носова
455000, г. Магнитогорск, пр. Ленина, 38, ekaterina_7707@mail.ru.

Маргарита Владимировна Кузнецова, кандидат философских наук, Магнитогорский государственный технический университет им. Г. И. Носова
455000, г. Магнитогорск, пр. Ленина, 38, wj27@mail.ru.

ДЛЯ ЦИТИРОВАНИЯ: Балынская Н. Р., Зиновьева Е. Г., Кузнецова М. В. Анализ эффективности инвестиционной деятельности страховых организаций на примере ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ» // Вопросы управления. 2019. №5 (60). С. 189—196.

Страхование является одним из мощнейших инструментов, положительно воздействующих на экономику любого государства. Об этом свидетельствует мировой опыт. Однако наша страна характеризуется тем, что на пути развития страховых компаний в частности, и страхования в целом имеют многочисленные проблемы, которые могут быть разрешены только при создании конкретных условий. Одной из основных проблем является низкая финансовая грамотность населения – у граждан нашей страны сохраняется стереотипы о роли, функциях, принципах страхового дела, которые сложились в советской время, когда услуга страхования была монополизирована государством. Многие граждане еще уверены в том, что государство по-прежнему несет полную ответственность за результаты деятельности страховых компаний путем разработки законодательства, установления норм и правил игры. В итоге этого заблуждения потребители страховых услуг – состоявшиеся и потенциальные – не могу правильно выбрать страховую компанию, не в состоянии выделить верные критерии отбора страховой компании. Вследствие этого можно утверждать, что оценка эффективности деятельности страховых организаций, оценка их надежности являются актуальными и востребованными.

Результаты этого анализа могут быть интересны не только для топ-менеджмента страховых компаний в рамках принятия ими управленческих решений, но и для внешних пользователей, которые так или иначе готовы взаимодействовать или уже взаимодействуют с конкретной страховой компанией.

Негативной чертой нашей экономики является то, что в результате структурной перестройки экономики России страхование не смогло достичь необходимого уровня развития и занять место важнейшего инвестиционного института и стабилизирующего фактора.

Одной из проблем, которая негативно влияет на развитие страхового дела в нашей стране это недостаточная финансовая устойчивость страховых компаний.

Повышение эффективности страховой деятельности требует разработки и реализации комплекса экономических, социальных и законодательных мероприятий в целях обеспечения финансовой эффективности страховых операций в условиях нестабильной, изменчивой окружающей среды в масштабах страховой деятельности в целом и антикризисной организации финансовой деятельности страховых компаний, исключающей утрату платежеспособности.

Анализ страховой деятельности страховой организации помогает выработать стратегию и тактику развития предприятия, обосновать намеченные планы и управленческие решения, осуществить контроль за выполнением этих решений, выявить резервы повышения эффективности производства, оценить результаты деятельности предприятия, его подразделений и работников [5].

Не все условия успешного развития и повышения эффективности деятельности страховых компаний лежат внутри них самих. Одним из главных условий является общее улучшение экономического положения в стране. Органы власти также же должны приложить руку к увеличению роли страхования в обществе, путем разумного государственного вмешательства. Успех в развитии страховой деятельности также обеспечивается путем

расширения социальной основы страхования.

Разносторонний анализ деятельности страховой компании способствует выработке стратегии и тактики развития организации, позволяет грамотно обосновать тактические и стратегические решения, провести контроль за реализацией данных решений, выявить незадействованные резервы, а в итоге – оценить результаты деятельности компании в целом и отдельных сотрудников в частности [3; 4].

С позиции государства задача повышения эффективности страховой деятельности решается через создание, принятие, исполнение и контроль за исполнением законодательных и норматив актов, которые способствуют обеспечению надежной страховой защиты всех слоев общества, хозяйствующих субъектов и самих органов власти.

Выше перечисленные условия являются необходимыми для эффективного развития страхового дела, но недостаточными. В связи с этим особую актуальность приобретает повышение эффективности страховой компании России.

Для определения эффективности конкретного деятельности предприятия необходимо учитывать поставленные перед ним конкретные результаты. Большинство авторов научных работ, посвященных проблемам эффективности страхования и механизмам ее оценки, склонны рассматривать данную категорию в контексте микроэкономической эффективности [1; 2]. То есть предлагаются различные методы оценки эффективности деятельности отдельного страховщика, и, как правило, данная оценка направлена на изучение экономического потенциала страховщика в целях дальнейшего его развития. В каждую группу показателей оценки финансовой эффективности деятельности страховщика вошли коэффициенты, отражающие влияние изучаемого фактора на финансовую устойчивость страховой компании:

1) показатели финансово-хозяйственной деятельности;

2) показатели инвестиционной деятельности;

3) показатели рентабельности и достигнутых результатов;

4) показатели деловой активности.

Проведем анализ динамики результатов деятельности страховых организаций на примере ПАО «САК«Энергогарант».

ПАО «САК «Энергогарант» работает как универсальная страховая компания. Эта страховая организация предлагает физиическим и юридическим лицам разнообразные страховые продукты на базе 59 видов правил, лицензированных ФССН РФ. Компания поддерживает партнерские отношения с ведущими международными и российскими перестраховочными обществами и брокерскими фирмами.

Целью инвестиционных операций СК ПАО «Энергогарант» является приумножение собственного капитала и страховых резервов путем получения высокой доходности в сочетании с максимальной надежностью. Выбор направления инвестирования осуществляется в соответствии с требованиями действующего законодательства и с учетом достаточного уровня ликвидности активов.

В таблице 1 и на рисунке 1 представлены доходы и расходы от инвестиционной деятельности ПАО «САК «Энергогарант» за 2014–2016 гг.

Таблицы 1. Динамика доходов и расходов от инвестиционной деятельности ПАО «САК «Энергогарант» за 2014–2016 гг.

Показатели	Период			Абсолютное изменение		Относительное изменение, %	
	2014	2015	2016	2015 – 2014	2016 – 2015	2015 / 2014	2016 / 2015
Доходы по инвестиционной деятельности	785343	936803	2132861	151460	1196058	119,29	227,67
Расходы по инвестиционной деятельности	523454	337954	1479628	-185500	1141674	64,56	437,82
Финансовый результат от инвестиционной деятельности	261889	598849	653233	336960	54384	228,67	109,08

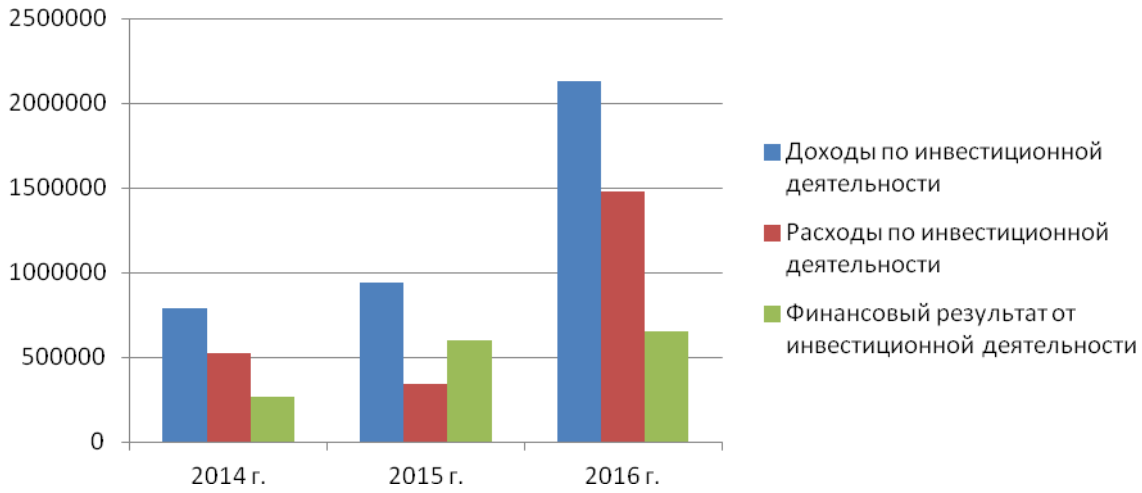


Рисунок 1. Динамика доходов и расходов от инвестиционной деятельности ПАО «САК «Энергогарант» за 2014–2016 гг.

Из таблицы 1 и рисунка 1 видно, что абсолютное изменение доходов по инвестиционной деятельности составило 151460 тыс. руб. в 2015 г., что на 19 % выше, чем 2014 г., в 2016 г. на 127 % . Абсолютное изменение расходов по инвестиционной деятельности составило – 185500 тыс. руб. в 2015 г., что на 34 % ниже, чем 2014 г., в 2016 г. на 127 % .

Страховая компания вправе осуществлять инвестиции следующих типов:

1) размещать средства на депозитных счетах;

2) приобретать акции и облигации российских эмитентов;

3) передавать активы в доверительное управление.

Рассчитаем доходность инвестиционного портфеля ПАО «САК «Энергогарант», состоящего на 70 % из акций «НОВАТЭК» и на 30 % – из акций ФСК ЕЭС. Доходность акций «НОВАТЭК» составляет 28,6 % , доходность ФСК ЕЭС – 66,1 %. Из этого следует, что доходность указанного портфеля будет равна 28,6×0,7+66,1×0,3, т.е. 39 % годовых, исходя из анализа исторического периода с марта 2015 по октябрь 2016 гг.

Часть средств страховой компании размещены на банковских депозитах крупнейших российских и иностранных банков, надежность которых не вызывает сомнений.

Все банки имеют высокие кредитные рейтинги от ведущих международных рейтинговых агентств. Депозиты открыты как на долгосрочный, так и среднесрочный период. Эта мера позволяет снизить риски резкого изменения процентных ставок и использовать денежные средства максимально эффективно. В настоящее время депозиты размещены в российских рублях, однако заключенные с банками соглашения позволяют оперативно размесить средства и в иностранной валюте. В случае необходимости эта мера позволит снизить риски колебаний курса рубля по отношению к доллару США или евро. Банки партнеры: Сбербанк, ЮниКредит Банк, ВТБ 24 и др.

Доля средств, размещенных в активах, стоимость которых существенно зависит от рыночной ситуации и может заметно колебаться, не превышает 16 % от общего объема средств. Данные активы состоят из ценных бумаг эмитентов, потенциал роста которых достаточно высок как в среднесрочной, так и в долгосрочной перспективе, а платежеспособность эмитентов гарантирована государством.

В настоящее время данные активы приобретены со среднесрочным и долгосрочным горизонтом инвестирования, и краткосрочные колебания их рыночной стоимости не влияют на доходность в будущем. Акции в портфеле: Роснефть, Газпром, Сбербанк, Лукойл и др.

Портфель облигаций ПАО «САК «Энергогарант» состоит из эмитентов, имеющих как наивысший кредитный рейтинг международных рейтинговых агентств (Moody's, S&P, Fitch), так и входящих в котировальный лист А1 (компании-эмитенты с высокой капитали-

зацией, ликвидностью и надежностью) на Московской Межбанковской Валютной Бирже. В облигационном портфеле компании присутствуют как корпоративные, так и государственные облигации. Облигации в портфеле: ОАО «РЖД», ОАО Банк «ВТБ».

К финансовым коэффициентам инвестиционной деятельности страховой компании ПАО «САК «Энергогарант» можно отнести представленные в таблице 2 и рисунке 2 коэффициенты.

Нормативным значением для коэффициентов К1-4 является значение не менее 1/3 ставки рефинансирования за отчетный период, то есть не менее 7,25 / 3 =2,42 % . Все коэффициенты попали в этот промежуток.

Проведем факторный анализ данных показателей с помощью цепных постановок представленных в таблице 3.

Таблица 2. Финансовые коэффициенты инвестиционной деятельности страховой компании ПАО «САК «Энергогарант» за 2014–2016 гг.

Показатели	**Период**			**Абсолютное изменение**		**Относительное изменение, %**	
	2014	2015	2016	2015–2014	2016–2015	2015 / 2014	2016 / 2015
Коэффициент рентабельности инвестиционной деятельности	14,28	14,40	27,28	0,12	12,88	100,82	189,47
Коэффициент, отражающий долю дохода по инвестициям в капитале и резервах страховой компании	25,39	29,38	65,59	3,99	36,21	115,73	223,27
Коэффициент эффективности инвестиционной деятельности	25,39	29,82	66,23	4,44	36,41	117,48	222,09
Коэффициент рентабельности капитала	37,34	44,64	101,67	7,30	57,03	119,55	227,74
Коэффициент рентабельности инвестиционной деятельности	14,28	14,40	27,28	0,12	12,88	100,82	189,47

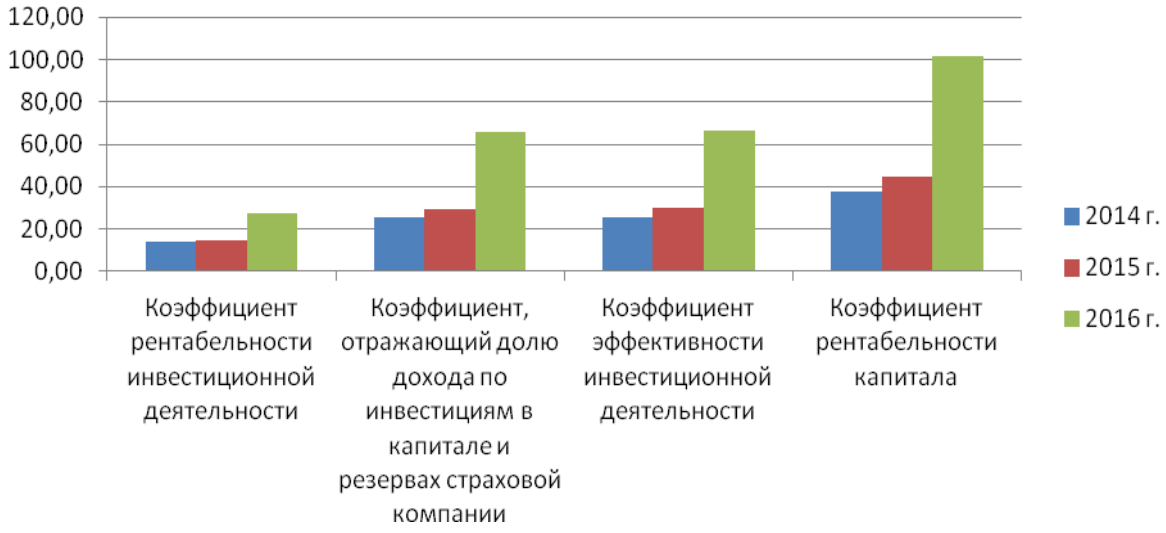


Рисунок 2. Финансовые коэффициенты инвестиционной деятельности страховой компании ПАО «САК «Энергогарант» за 2014–2016 гг., %

Таблица 3. Факторный анализ финансовых коэффициентов от инвестиционной деятельности страховой компании ПАО «САК «Энергогарант за 2016 год на основе цепных постановок

Влияние факторов	Коэффициент рентабельности инвестиционной деятельности	Коэффициент, отражающий долю дохода по инвестициям в капитале и резервах страховой компании	Коэффициент эффективности инвестиционной деятельности	Коэффициент рентабельности капитала
Доход по инвестициям $R_1 = Д_1 / Р_0$	$R_{усл} - R_0 = 11,98 - 14,4 = -2,42$ %	$R_{усл} - R_0 = 29,38 - 28,81 = -0,57$ %	$R_{усл} - R_0 = 29,82 - 29,09 = 0,73$ %	$R_{усл} - R_0 = 44,64 - 44,66 = 0,02$ %
Объем инвестиций $R_1 = И_1 / Р_0$	$R_1 - R_{усл} = 27,28 - 11,98 = +15,3$ %			
Сумма капитала и резервов $R_1 = КиР_1 / Р_0$		$R_1 - R_{усл} = 65,59 - 28,81 = 36,78$ %		
Средняя величина резервов $R_1 = И_1 / Р_1$			$R_1 - R_{усл} = 29,09 - 66,23 = 36,33$ %	$R_1 - R_{усл} = 44,66 - 44,66 = 0$
Резервный капитал $R_1 = И_1 / К_1$				$R_1 - R_{усл} = 101,67 - 44,66 = 57,01$ %
Общее изменение коэффициента	$R_1 - R_0 = 27,28 - 14,4 = 12,88$ %	$R_1 - R_0 = 65,59 - 29,38 = -36,21$ %	$R_1 - R_0 = 66,23 - 29,82 = 36,41$ %	$R1 - R_0 = 101,67 - 44,64 = 57,03$ %
Балансовая увязка	+15,3 – 2,42 = 12,88 %	-0,57 + 36,78 = -36,21 %	36,33-0,73=36,41 %	57,01 + 0,02 = 57,03 %

Используя цепные подстановки, определяем расчетные значения обобщающего показателя путем последовательной замены базисного значения первого, второго и т. д. факторов на их фактические значения. Разность между двумя расчетными значениями показателя в цепи подстановок определит влияние того фактора, для которого произведена замена базисного значения на фактическое.

В общем виде: $Y0 = a/b0$ – базовое значение результативного показателя.

Факторный анализ методом цепных постановок показал, что по всем показателям положительно повлияли все факторы, однако наибольшее влияние оказали, объем инвестиций на +15,3, сумма капитала и резервов на 36,78, средняя величина резервов на 36,33, резервный капитал на 57,01.

Участники российского страхового рынка в целом уделяют недостаточно внимания проблеме оптимизации инвестиционной деятельности страховщиков. Это обстоятельство обусловлено следующими причинами:

– страховой рынок еще не достиг насыщения и имеет возможность расширяться не интенсивным способом, в т.ч. за счет снижения себестоимости страховых услуг, а преимущественно за счет захвата новых сегментов рынка, еще на занятых конкурентами, т.е. экстенсивным способом. Проблемы совершенствования внутренней среды и оптимизации страховой деятельности за счет внутренних факторов стояли не так остро и все усилия были направлены на поиск и освоение новых страховых услуг и новых каналов их сбыта. Расходы, заложенные в нагрузке страховой ставки, соответствовали административно-хозяйственным расходам. Следовательно, вопрос роста отдачи от размещения средств, сосредоточенных в резервном фонде, не входил в число приоритетных. Данная ситуация еще встречается в регионах, отдаленных от центральных страховых рынков. Для центрального и северо-западного районов России это не так. Здесь накал конкурентной борьбы заставляет страховщиков задумываться о новых путях снижения страховых тарифов, поскольку практически весь «запас прочности» по вероятностным расчетам и по снижению

накладных расходов уже выбран. И, по нашей оценке, следующий шаг – это повышение эффективности инвестиционной деятельности.

– проблема оптимизации страховой деятельности неразрывно связана с задачей исследования инвестиционного портфеля, прогнозирования его развития. Выполнение этой задачи сопряжено с такими трудностями как необходимость обработки достаточного большого объема статистических данных и проведения анализа в условиях неоднородности рисков тех инструментов, которые наполняют портфель страховщика. Помимо этого дополнительные проблемы создает то, что страховые компании располагают не слишком большими объемами выборки, что неизбежно скажется на качестве анализа. До недавнего времени на российском страховом рынке страховые компании в подавляющем большинстве не отличались однородным и массовым портфелем по основным видам страхования. С течением времени ситуация изменяется: все большее число организаций могут себе позволить прогнозировать развитие страхового портфеля с достаточной степенью вероятности, а, следовательно, и планировать инвестиционную деятельность и адекватно оценивать свой инвестиционный потенциал.

– проблемы с инвестиционной деятельностью страховых компаний еще связаны с относительной неразвитостью и неустойчивостью всего отечественного финансового рынка в целом. Это выражается в том, что направления размещения страховых фондов ограничены относительно небольшим выбором финансовых инструментов. Современные финансовые инструменты не позволяют в полной мере реализовать инвестиционный потенциал страховых компаний.

Но если предположить, что государство действительно стремится к формированию цивилизованного и развитого страхового рынка, ситуация должна измениться, и научно обоснованные подходы к инвестиционной деятельности страховых компаний будут просто необходимы.

Таким образом, только в последнее время появились научные и технические инструменты, позволяющие с достаточной для практических целей надежностью решать подобные задачи. Кроме этого, на отечественном рынке появились реальные стимулы для поиска решения подобных задач.

ЛИТЕРАТУРА

1. Бендина Н.В. Страхование. М.: ПРИОР, 2015.

2. Бланд Д. Страхование: принципы и практика. М.: Финансы и статистика, 2016.

3. Зиновьева Е.Г., Кузнецова М.В. Основные тенденции развития компаний в будущем // Маркетинг: теория и практика: сборник Всероссийской научно-практической конференции. Магнитогорск, 2010. С. 62–66.

4. Зиновьева Е.Г., Сысоева С.В. Теоретический анализ структуры предприятия // Научная жизнь. 2009. №2. С. 53.

5. Zinovieva E.G., Kuznetsova M.V., Dorfman T.V., Limareva J.A. Study of external and internal factors affecting enterprise's stability // Advances in Systems Science and Applications. 2016. Т. 16. № 1. P. 62-71.

COST-BENEFIT ANALYSIS OF INVESTMENT ACTIVITY OF INSURANCE ORGANIZATIONS BY THE EXAMPLE OF PJSC "IJSC "ENERGOGARANT"

N. R. Balynskaya
Nosov Magnitogorsk State Technical University, Magnitogorsk, Russia

E. G. Zinovyeva
Nosov Magnitogorsk State Technical University, Magnitogorsk, Russia

M. V. Kuznetsova
Nosov Magnitogorsk State Technical University, Magnitogorsk, Russia

ABSTRACT:
Insurance is currently one of the most important areas for solving the problems of the national economy. The article considers the Russian specifics of insurance activity and the need to assess the

performance indicators of organizations engaged in this type of activity. The problems of efficiency of private insurance companies are investigated. It emphasizes the practical importance for the recipients of insurance services - ordinary citizens, as well as for executives and managers of insurance companies as persons who make managerial decisions.
The purpose of this article is to identify the main ways to improve the efficiency of investment activities on the example of a domestic insurance company by analyzing its main activities.
This study is based on methods of statistical, complex and situational analysis and synthesis, grouping of actual data.
Results and practical significance. Practical significance of the study is that the recommendations developed in general will improve the efficiency of the insurance company. As the main conclusions, the authors formulated a number of problems faced by insurance companies in the process of functioning and implementation of investment activities.
The scientific novelty of the article is caused by the need to improve the quality of functioning of insurance organizations on the basis of improving their investment activities, which is one of the most important components of increasing the competitiveness of insurance market entities and turning them into reliable investors.

KEYWORDS:
investment activity, insurance organization, investments.

AUTHORS' INFORMATION:
Natalya R. Balynskaya, Dr. Sci. (Political), Nosov Magnitogorsk State Technical University ,
38, Lenina ave., Magnitogorsk, 455000, Russia, balynskaya@list.ru.

Ekaterina G. Zinovyeva, Cand. Sci. (Philosophical), Nosov Magnitogorsk State Technical University,
38, Lenina ave., Magnitogorsk, 455000, Russia, ekaterina_7707@mail.ru.

Margarita V. Kuznetsova, Cand. Sci. (Philosophical), Nosov Magnitogorsk State Technical University,
38, Lenina ave., Magnitogorsk, 455000, Russia, wj27@mail.ru

FOR CITATION: Balynskaya N. R., Zinovyeva E. G., Kuznetsova M. V. Cost-benefit analysis of investment activity of insurance organizations by the example of pjsc "IJSC "ENERGOGARANT" // Management Issues. 2019. №5 (60). P. 189—196.

REFERENCES

1. Bendina N.V. Insurance. M .: PRIOR, 2015 [Bendina N.V. Strakhovanie. M.: PRIOR, 2015.] – (In Rus.).

2. Bland D. Insurance: principles and practice. M .: Finance and statistics, 2016 [Bland D. Strakhovanie: printsipy i praktika. M.: Finansy i statistika, 2016] – (In Rus.).

3. Zinovyeva E.G., Kuznetsova M.V. The main trends in the development of companies in the future // Marketing: theory and practice: a collection of the All-Russian Scientific and Practical Conference. Magnitogorsk, 2010. S. 62–66 [Zinov'eva E.G., Kuznetsova M.V. Osnovnye tendentsii razvitiya kompaniy v budushchem // Marketing: teoriya i praktika: sbornik Vserossiyskoy nauchno-prakticheskoy konferentsii. Magnitogorsk, 2010. S. 62–66] – (In Rus.).

4. Zinovieva E.G., Sysoeva S.V. Theoretical analysis of the structure of the enterprise // Scientific Life. 2009. № 2. P. 53 [Zinov'eva E.G., Sysoeva S.V. Teoreticheskiy analiz struktury predpriyatiya // Nauchnaya zhizn'. 2009. №2. S. 53] – (In Rus.).

5. Zinovyeva E.G., Kuznetsova M.V., Dorfman T.V., Limareva J.A. Study of external and internal factors affecting enterprise's stability // Advances in Systems Science and Applications. 2016. T. 16. № 1. P. 62-71.