

**Анализ финансового
состояния страховой
компании
«АльфаСтрахования»**

Цырулева Екатерина

8/3383



АльфаСтрахование

- ▣ Группа «АльфаСтрахование» – один из крупнейших российских страховщиков с универсальным портфелем услуг, включающий как комплексные программы защиты интересов бизнеса, так и широкий спектр страховых продуктов для частных лиц. Согласно лицензии предлагает более 100 страховых продуктов, включая продукты по страхованию жизни.
- 

Динамика основных показателей деятельности СК Таблица 1

Наименование показателя	2009	2010
Объем страховых премий, млн. руб	19784,6	21722,3
Объем выплат, млн. руб.	11547,6	11377,2
Уровень выплат в %% к страховым премиям.	58,4	52,4

- Объем страх премий: форма 2, строка 011 + ф.2, стр. 081
- Объем выплат: ф.2, стр.031 + ф.2, стр.111

Динамика основных финансовых показателей СК «АльфаСтрахование»

Наименование показателя	2009	2010
Результат от операций страхования, млн. руб.	1311,5	803,5
<i>Темпы роста к предыдущему году, %</i>	-	-38,7
Результат от инвестиционной деятельности, млн. руб	772,5	982,2
<i>Темпы роста, %</i>	-	27,1
Прибыль до налогообложения, млн. руб.	684,5	633,5
<i>Темпы роста, %</i>	-	-7,5
Страховые резервы, млн. руб.	16580,2	18213,7
<i>Темпы роста, %</i>	-	9,9

- Результат от операций страхования: ф.2, стр.070 + ф.2, стр.170
- Результат от инвестиционной деятельности: ф.2, стр.180 – ф.2, стр.190
- Прибыль до налогообложения: ф.2, стр. 250



Группа «АльфаСтрахование» заняла первое место среди самых быстрорастущих компаний финансового сектора России в 2010 году по версии журнала «Секрет фирмы», входящего в Издательский дом «Коммерсант». В общем рейтинге «ТОП-200 самых динамично развивающихся компаний России», «АльфаСтрахование» заняла 10-е место.

Финансовые показатели

показатели финансовой деятельности фирмы: данные, характеризующие различные стороны деятельности, связанной с образованием и использованием денежных фондов и накоплений

Анализ финансового состояния СК

Изменение активов по СК

Таблица 3

Наименование показателя	2009	2010
Активы на начало года, тыс. руб.	22 893 559	24 484 336
Активы на конец года, тыс. руб.	24 484 336	27 159 460
<i>Промежуточный результата (стр.2-стр.1), тыс. руб.</i>	<i>1 590 777</i>	<i>2 675 094</i>
Изменение активов (Мстр.3/стр.1*100), %	7	11

$$ИА = (Ак - АН) / АН$$

где $A_n(k)$ – активы компании на начало (конец) периода

Активы на начало и конец года – ф. 1, стр. 290

Финансовое состояние

От 5 до 30
%

7 –
11%

бизнес данной
страховой компании
развивается, деловая
активность год от года
растет.

Активы
страховой
компании

и год иончг
вноипнлф
хи л
канзиш оп
всл
онлуплр
которые
компани,
страховой
в
ние средст
использова
мещение и

Деловая активность

- ▣ Показатели оборачиваемости активов (assets turnover) и оборачиваемости собственного капитала (equity turnover) характеризуют уровень деловой активности предприятия и рассчитываются как отношение годовой выручки от реализации продукции (работ, услуг) к среднегодовой стоимости соответственно активов и собственного капитала. Эта группа коэффициентов позволяет проанализировать, насколько эффективно предприятие использует свои средства. Показатели деловой активности особенно важно сравнивать со среднеотраслевыми, так как их величина может существенно колебаться в зависимости от отрасли.

Изменение объема страховой премии СК

Таблица 4

Наименование объема страховой премии	2009	2010
Страховая премия отчетного периода, тыс. руб.	19 784 593	21 722 329
Страховая премия предыдущего периода, тыс. руб.	18 842 325	19 784 593
<i>Промежуточный итог , тыс. руб.</i>	<i>942 268</i>	<i>1 937 736</i>
ИСП, %	5	9,8

Страховые премии: форма 2, строка 011 + ф.2, стр. 081

Страховой премией называются отчисления, которые делает страхователь в страховую компанию

Из данных таблицы 4 видно, что компания постоянно развивается и развивается динамично.

World Finance, один из самых авторитетных журналов в мире, признал «АльфаСтрахование» лучшей страховой компанией России в 2011 году.

ДСК в пассивах по СК

Таблица 5

Наименование показателя	2009	2010
Собственный капитал, тыс. руб.	6 382 435	6 886 611
Обязательства, тыс. руб.	18 101 901	20 272 849
<i>Промежуточный результат, тыс. руб.</i>	<i>24 484 336</i>	<i>27 159 460</i>
ДСК в пассивах, %	26	25

$$\text{ДСК} = \text{СК} / (\text{О} + \text{СК}) * 100\%$$

где СК – собственный капитал;

О – обязательства.

От 20 до
40%

Чем выше
значение
показателя, тем
выше уровень
финансовой
устойчивости.

капитала
страховой
компании
соответствует
оптимальному
значению, что
говорит о
финансовой

$$K_{сф} = \frac{\sum D + \sum ЗФ}{\sum P}$$

Финансовая устойчивость

составная часть общей устойчивости предприятия, сбалансированность финансовых потоков, наличие средств, позволяющих организации поддерживать свою деятельность в течение определенного периода времени, в том числе обслуживая полученные кредиты и производя продукцию. Во многом определяет финансовую независимость организации.

Уровень покрытия собственными средствами обязательств по СК

Наименования показателя	2009	2010
Собственные средства, тыс. руб.	6 382 435	6 886 611
<i>Темп прироста к предыдущему году, %</i>	+8,4	+7,9
Обязательства, тыс. руб.	18 101 901	20 272 849
<i>Темп прироста к предыдущему году, %</i>	+6,4	+12
УПССо, %	35	34

$$\text{УПССо} = \text{СС} / \text{О} * 100\%$$

где УПССс - уровень покрытия собственными средствами всех обязательств

СС - собственных средств

О - обязательства

От 20 до
50 %

34 – 35%

страховая компания
покрывает свои обязательства
за счет собственных средств.

Темп прироста обязательств в 2010 году опережают темп прироста собственных средств, что является нормальным для успешно действующей компании (при сохранении достаточности уровня покрытия обязательств собственными средствами).

Собственные средства

- ▣ Страховой компании состоит из оплаченного уставного капитала, резервного фонда, сформированного за счет прибыли и не распределенной прибыли. Кроме того, к СС могут быть отнесены сформированные за счет чистой прибыли страховщика фонд потребления и фонд накопления. Характерным для СС является то, что они свободны от каких-либо внешних обязательств.

Уровень покрытия собственными средствами обязательств по страхованию

Таблица 7

Наименование показателя	2009	2010
Собственные средства, тыс. руб.	6 382 435	6 886 611
Резерв по страхованию жизни, тыс. руб.	-	-
Технический резерв, тыс. руб.	16 580 241	18 213 742
Доля перестраховщиков в резервах, тыс. руб.	5 896 337	6 076 279
<i>Промежуточный итог, тыс. руб.</i>	<i>10 683 904</i>	<i>12 137 463</i>
УПССс,%	60	57

$$\text{УПССс} = \text{СС} / (\text{РСЖ} + \text{СРТ}) * 100\%$$

где РСЖ – резерв по страхованию жизни

СРТ – технические резервы (резерв незаработанной премии, резерв убытков).

Больше
33%

57 – 60%

достаточно собственных
средств для покрытия своих
обязательств по
страхованию.

Текущая платежеспособность

Таблица 8

Наименование показателя	2009	2010
Страховая премия, тыс. руб	16 369 785	17 133 614
Темп прироста к предыдущему году, %	-	4,7
Страховые выплаты, тыс. руб	9 945 573	10 227 114
Текущие расходы, тыс. руб	7 016 351	6 927 240
<i>Промежуточный итог (стр.2+стр.3), тыс. руб</i>	<i>16 961 924</i>	<i>17 154 354</i>
ТК (стр.1/стр.5*100), %	96,5	99,9

- Страховые премии: ф.2, стр. 010 + ф.2, стр.080
- Страховые выплаты: ф.2, стр.030 + ф.2, стр.110
- Текущие расходы: ф.2, стр.050 + ф.2, стр.160 + ф.2, стр.200 + ф.2, стр.220 + ф.2, стр.240

Не менее
85%



96,5 - 99,9%



достаточность притока средств в виде поступлений страховой премии для покрытия текущих расходов на страховые выплаты, текущих расходов на ведение дела, управленческих, операционных и внереализационных расходов.

$$К Т П = \frac{О А}{Г Ф О},$$

Текущая
платежеспособность

- это состояние расчетных отношений, при которых отсутствует просроченная кредиторская задолженность предприятия, и наоборот, при наличии на балансе неуплаченной задолженности кредиторам, по которой утрачены сроки платежа, предприятие считают неплатежеспособным.

Комплексная ликвидность по СК

Таблица 9

Наименование показателя	2009	2010
Денежные средства, тыс. руб	6 302 849	5 260 105
Краткосрочная дебиторская задолженность, тыс. руб.	3 806 607	5 034 297
Инвестиционные активы (кроме вложений в уставные капиталы других организаций), тыс. руб.	7 983 583	10 232 029
Итого активы (стр.1+стр.2+стр.3), тыс. руб	18 093 039	20 526 431
Страховые резервы, тыс. руб.	16 580 241	18 213 742
Кредиторская задолженность и займы, тыс. руб.	1 517 304	2 053 583
Итого пассивы, тыс. руб	18 097 545	20 267 325
Комплексная ликвидность (стр.4/стр7*100), %	100	101

- Денежные средства: ф., стр.260
- Краткосрочная дебиторская задолженность: ф.1, стр. 160 + ф.1, стр.170 + ф.1, стр. 180 + ф.1, стр.200
- Инвестиционные активы (кроме вложений в уставные капиталы других организаций): ф.1, стр.120-ф.1, стр.133 – ф.1, стр.136
- Страховые резервы: ф.1, стр.590
- Кредиторская задолженность и займы: ф.1, стр.615 + ф.1, стр.625 + ф.1, стр.630 + ф.1, стр.640 + ф.1, стр. 650 + ф.1, стр.680

С помощью этого показателя дается оценка изменения финансовой ситуации в целом с точки зрения ликвидности. Он может использоваться при выборе наиболее надежного партнера

Достаточность технических резервов по СК

Таблица 10

Наименование показателя	2009	2010
Технические резервы на начало, тыс. руб.	14 510 277	16 580 241
Технические резервы на конец года, тыс.руб.	15 990 005	18 213 742
Средняя величия ТР (стр.1+стр.2)/2, тыс. руб.	15 250 141	17 396 991,5
<i>Нетто – премия, тыс, руб.</i>	<i>16 369 785</i>	<i>17 133 614</i>
ДТР (стр.3/стр4*100), %	93	102

Технические резервы: ф.1, стр.520 + ф.1, стр.530

В РФ размер показателя достаточности сформированных технических резервов соответствует 50%. В мировой практике применяется другое его значение: больше 100%.

Из приведенных в таблице 10 расчетов видно, что страховая компания «АльфаСтрахование» на протяжении рассматриваемого периода формировала технические резервы в размере, достаточном для выполнения взятых на нее обязательств.

Страховые технические резервы

создают страховые организации как финансовые посредники, перераспределяющие временно свободные средства держателей страховых полисов и принимающие на себя обязательства по выплате страховых возмещений при наступлении страховых случаев.

Уровень выплат по СК «АльфаСтрахование» Таблица 11

Наименования показателя	2009	2010
Выплаты, тыс. руб	11 547 565	11 377 167
Страховые премии, тыс. руб	19 784 593	21 722 329
УВ (стр.1/стр.2*100), %	58	52

Выплаты: ф.2, стр.111

Страховые премии: ф.2, стр.081

особо рискованных из них
верхняя граница
оптимального значения равна
60%.

52 – 58%

свидетельствует о
некорректности тарифной
политики.

Показатель убыточности – нетто по СК «АльфаСтрахование»

Таблица 12

Наименование показателя	2009	2010
Выплаты – нетто, тыс. руб.	9 945 573	10 227 114
Нетто – премия, тыс. руб	16 369 785	17 133 614
РНПн на начало года, тыс.руб	6 446 806	6 005 556
РНПн на конец года, тыс. руб.	6 005 556	6 559 704
<i>Заработанная премия – нетто (стр.2+стр.3+стр.4), тыс.руб</i>	<i>16 831 035</i>	<i>16 579 466</i>
NLR стр.1/ст.5*100), %	59	62

Выплаты-нетто: ф.2, стр. 110

Нетто-премия: ф.2, стр. 080

РНП: ф.1, стр.520 (521 «резерв незаработанной премии») –

ф.1, стр. 162 (166 «доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии»)

От 5
до 60%

В 2009г.- 59%
В 2010г. – 62%

- косвенно подтверждает корректность тарифной политики и позволяет сделать предварительный вывод о сбалансированной перестраховочной политике.

- несбалансированный страховой портфель данной страховой компании, возможно, о неоптимальности политики перестрахования рисков или о катастрофических потерях, вызванных объективными причинами.

Показатель уровня расходов по СК

Таблица 13

Наименование показателя	2009	2010
РСОн, тыс. руб.	4 253 346	4 570 022
УР, тыс. руб.	1 546 065	1 657 950
ОР, тыс, руб.	1 216 940	699 268
ВР, тыс. руб.	-	-
<i>Итого расходов (стр.1+стр.2+стр.3+стр.4), тыс. руб</i>	<i>7 016 351</i>	<i>7 227 240</i>
ЗПн, тыс. руб.	16 831 035	16 045 433
ER (стр.5/стр.6*100), %	42	45

- Расходы по ведению страховых операций – нетто перестрахование (РСОн): ф.2, стр.160
- Управленческие расходы (УР): ф.2, стр. 200
- Операционные расходы (ОР): ф.2, стр.220
- Внереализационные расходы (ВР): ф.2, стр.240

Показатель уровня расходов определяет уровень расходов СК по страховым операциям по отношению к Объему заработанной премии за вычетом перестрахования. Чем ниже уровень расходов, тем выше запас прочности страховой компании.

Оптимальным для данного показателя является диапазон 5-40%, значение выше 50% считается недопустимым.

Из расчетов, приведенных в таблице 17, видно, что значение данного показателя у СК «АльфаСтрахование» больше оптимального, но ниже недопустимого. Для того, чтобы данный показатель находился в оптимальном значении страховой компании следовало бы увеличивать либо тарифы, либо объем деятельности.

Участие перестраховщиков в страховых резервах

Таблица 14

Наименование показателя	2009	2010
Доля перестраховщиков в страховых резервах, тыс. руб.	5 896 337	6 076 279
Страховые резервы, тыс. руб.	16 580 241	18 213 742
УПСР (стр.1/стр.2*100), %	36	33

- Доля перестраховщиков в страховых резервах: ф.1, стр.160 + ф.1, стр.165
- Страховые резервы: ф.1, стр.590 – ф.1, стр.540

Доля перестраховщиков в страховых резервах определяет степень зависимости страховой компании от перестраховщиков, сложившуюся на отчетную дату. Оптимальное значение данного показателя лежит в интервале 10-60%.

Из данных табл. 18 видно, что в 2009 и 2010 годах СК «АльфаСтрахование» в своей деятельности корректно использовала инструмент перестрахования (значение показателя – в оптимальном диапазоне).

Доля страховых премий, переданных в перестрахование по СК

Таблица 15

Наименование показателя	2009	2010
СПП, тыс, руб.	3 414 808	4 588 715
Страховые премии всего, тыс. руб.	19 784 593	21 722 329
ДСПП (стр.1/стр.2*100), %	17	21

- СПП: ф.2, стр.012 + ф.2, стр.082
- Страховые премии всего: ф.2, стр.011 + ф.2, стр.081

от 10 %
до 50 %.

17 - 21%

компания использует инструмент
перестрахования рисков в достаточной
мере

Показатель доли страховых премий, переданных на протяжении анализируемого периода перестраховщикам, определяет степень зависимости страховой компании от перестраховщиков в течение анализируемого периода.

Достаточность инвестиций по СК

Таблица 16

наименование показателя	2009	2010
Инвестиции, тыс.руб.	8 001 339	10 237 034
ДС, тс руб.	6 302 849	5 260 105
<i>Промежуточный итог (стр.1+стр.2, тыс. руб.</i>	<i>14 304 188</i>	<i>15 497 139</i>
СТРН, тыс. руб.	10 683 904	12 137 463
ДИ (стр.3/стр.4*100), %	134	128

Инвестиции: ф.1, стр.120

ДС: ф.1, стр.260

СТРН: ф.1, стр.590 – ф.1, стр.160 – ф.1, стр.165

The background of the slide features a close-up, shallow depth-of-field photograph of several stacks of gold coins. The stacks are arranged in a row, with the tallest stack on the right and the shortest on the left. A pair of glasses with a dark frame is positioned in the upper right quadrant, partially overlapping the stacks of coins. The lighting is warm, highlighting the metallic texture of the coins and the frames of the glasses.

Достаточность инвестиций определяет степень размещения средств, за счет которых покрываются обязательства страховщика, в инвестиционных активах и в виде денежных средств. Они должны соответствовать или превышать размер страховых резервов. Значение показателя менее 100% может свидетельствовать о размещении средств в неликвидных активах.

Из таблицы 16 следует, что у СК «АльфаСтрахование» в рассматриваемом периоде покрытие инвестиционными ресурсами страховых резервов находилось на довольно высоком уровне: инвестиции перекрывали резервы более чем на 28%.

Доходность инвестиционных активов по СК

Таблица 17

Наименование показателя	2009	2010
Инвестиционный доход, тыс. руб.	34 035 256	44 158 383
Средняя величина активов в компании, тыс. руб.	23 688 947,5	25 821 898
Доходность инвестиционной деятельности (стр.1/стр.2*100), %	144	171

- Инвестиционный доход: ф.2, стр.180
- Средняя величина активов компании: табл.3 (стр.1+стр.2)/2

Нормативных значений у данного показателя нет. Положительной тенденцией является рост доходности активов при сохранении их оптимальной структуры. Такая тенденция наблюдается у СК «АльфаСтрахование» в течение рассматриваемого периода (144 % в 2009 году и 171 % в 2010 году). В целом не очень высокое значение данного показателя отчасти объясняется отсутствием объемом операций по страхованию жизни. С точки зрения возможности получения инвестиционного дохода резервы по страхованию жизни обладают наибольшей привлекательностью, т.к. находятся в распоряжении страховщика длительный период времени.



Но, тем не менее, СК «АльфаСтрахование» прилагает усилия к росту эффективности своих инвестиционных доходов. Как показывают данные таблицы 21, инвестиционный доход компании в 2010 году по сравнению с 2009 годом увеличился на 10 123 127 тыс. руб., в процентном отношении рост составил 30%. В это же время средняя величина активов выросла на 9%. Таким образом, темп роста инвестиционных доходов значительно опережают темп роста средней величины активов.

