

Анализ инвестиционной деятельности страховых компаний на примере ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ»

Рахматуллина А.И., магистрант, Уфимский государственный авиационный технический университет, Уфа, Россия

Пашенко С.Н., кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов и экономического анализа, Уфимский государственный авиационный технический университет, Уфа, Россия

Пашенко Н.И., кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов и экономического анализа, Уфимский государственный авиационный технический университет, Уфа, Россия

Аннотации. Данная статья посвящена инвестиционной деятельности страховых компаний. Страховые компании в настоящее время являются одной из основных составляющих финансового рынка. Эффективное функционирование страховых компаний обеспечивается с помощью успешной инвестиционной деятельностью. В статье рассмотрены основные направления инвестиционной деятельности страховых компаний, проведен анализ инвестиционной деятельности страховых компаний на примере ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ».

Ключевые слова: страховые компании, инвестиционная деятельность, инвестиции, вложения, страховые резервы, инвестируемые активы, собственные средства.

Analysis of investment activities of insurance companies on the example of PJSC SAK «ENERGOGARANT»

Rakhmatullina A.I., magister, Ufa State Aviation Technical University, Ufa, Russia

Pashchenko S.N., candidate of Economic Sciences, associate Professor of the Department of Finance and Economic Analysis, Ufa State Aviation Technical University, Ufa, Russia

Pashchenko N.I., candidate of Economic Sciences, associate Professor of the Department of Finance and Economic Analysis, Ufa State Aviation Technical University, Ufa, Russia

Annotation. This article is devoted to the investment activity of insurance companies. Insurance companies are currently one of the main components of the financial market. The effective functioning of insurance companies is ensured through successful investment activities. The article deals with the main directions of investment activity of insurance companies, the analysis of investment activity of insurance companies on the example of PJSC SAK «ENERGOGARANT».

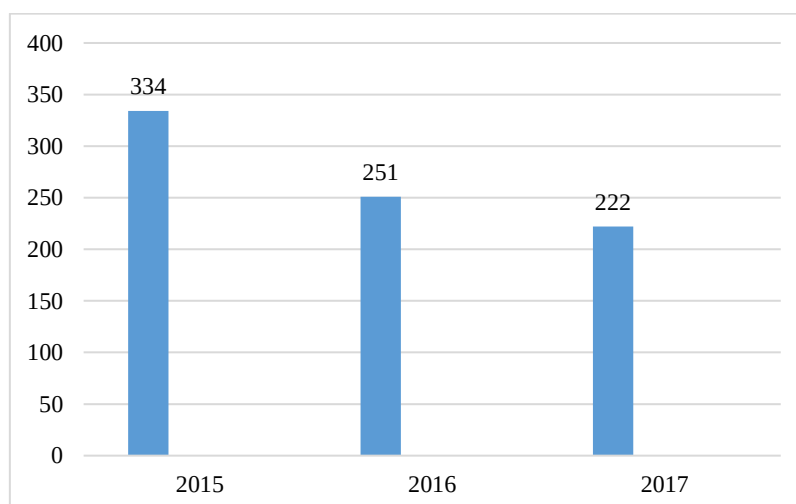
Keywords: insurance companies, investment activities, investments, insurance reserves, invested assets, own funds.

На сегодняшний день такой сектор экономики как страхования является неотъемлемым элементом рыночных отношений. Страховые компании в настоящее время значимы в российской экономике. Они становятся все более необходимыми и полноценными элементами экономики. На данный момент растут масштабы страхового бизнеса, а также страховые организации переходят в разряд полноправных участников финансового рынка.

В настоящее время российский страховой рынок все время изменяется, как по составу, так и по качеству предоставляемых услуг. Например, наблюдается уменьшение количества страховых компаний [5]. Это связано с отзывом у страховых компаний лицензий, большинство из которых связано с невыполнением предписаний регулятора, довольно часто некоторые компании добровольно отказываются от лицензий [6].

Таблица 1

Количество страховых компаний в России	
Год	Количество страховых компаний
2015	334
2016	251
2017	222
I полугодие 2018	210

*Рис. 1 – Количество страховых компаний в 2015-2017 гг.*

В настоящее время мелкие страховые компании все чаще становятся не конкурентоспособными, поскольку происходит процесс укрупнения страховых компаний по размеру уставного капитала и по объему премий [3].

Инвестиционная деятельность страховых компаний охватывает движение средств, которая взаимосвязана с продажей и покупкой ценных бумаг, недвижимого имущества, залладных под недвижимость и других инвестиционных активов [6].

Совокупный баланс страховых компаний России выглядит следующим образом. Объем активов страховых компаний в 2017 году по сравнению с 2015 годом увеличился на 49,53%. Накопления страховых резервов возросли на 48,88%. Собственные средства страховых компаний выросли до 605 411,4 млн. руб. или на 53,22%. Прочие обязательства страховщиков увеличились на 46,32% (табл. 2) [1].

Таблица 2

**Динамика сводного баланса страховых компаний России за 2015-2017гг.,
млн. руб.**

Показатель	2015	2016	2017
Активы	1 624 860,8	1 871 403,2	2 429 688,2
Страховые резервы	972 880,6	1 136 127,8	1 448 464,5
Собственные средства	395 134,6	461 987,3	605 411,4
Прочие обязательства	256 845,6	273 288,2	375 812,3

Наиболее существенными активами страховых компаний являются банковские вклады, облигации, дебиторская задолженность и денежные средства, с 2017 года еще и государственные и муниципальные ценные бумаги. Резкий рост активов в значительной степени связан с увеличением вложений в государственные и муниципальные ценные бумаги, с ростом доли перестраховщиков в страховых резервах и увеличением денежных средств (табл. 3) [1].

Таблица 3

Динамика активов страховых организаций за 2015-2017гг., млн. руб.

Показатель	2015	2016	2017
Банковские вклады (депозиты)	401 488,7	487 858,5	589 457,0
Дебиторская задолженность	309 353,2	330 931,4	293 627,5
Облигации	253 745,0	324 812,6	512 438,5
Государственные и муниципальные ценные бумаги	103 748,2	166 522,0	311 676,7
Доля перестраховщиков в страховых резервах	130 371,3	150 400,5	148 988,7
Акции	116 650,4	124 686,7	98 947,5
Денежные средства	128 034,5	115 584,1	134 696,8
Недвижимое имущество	82 821,2	79 106,4	78 319,0
Инвестиционные паи ПИФов	14 010,4	11 557,8	9 338,6
Векселя	7 384,4	1 737,4	822,1
Прочие	78 966,5	78 205,0	139 821,0

Рассмотрим осуществление инвестиционной деятельности на примере ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ». Объектами инвестирования данной страховой компании являются депозитные сертификаты и депозиты банков, которые являются высоконадежными; государственные облигации, облигации субъектов РФ, муниципальные облигации; облигации, акции крупных предприятий связи, нефтегазовой и энергетической отраслей; инвестиционные паи ПИФ [4].

Структура активов, которые используются для инвестирования представлены в таблице 4.

Таблица 4

Структура активов, используемые для инвестирования, тыс. руб.

Наименование показателя	2017	Процент от активов, используемых для инвестирования	III квартал 2018	Процент от активов, используемых для инвестирования
Банковские депозиты	6 050 527	68,24 %	6 740 644	63,39%
Облигации государственные и субъектов РФ	165 061	1,86%	206 151	1,94%
Корпоративные облигации	2 579 772	29,10%	3 604 862	33,90%
Акции	38 781	0,44%	38 458	0,36%
Вклады в уставные капиталы дочерних и зависимых обществ	18 880	0,21%	18 880	0,18%
Недвижимость	-	-	-	-
Векселя организаций	-	-	-	-
Займы	13 048	0,15%	25 051	0,23%
Инвестиционные паи ПИФов	-	-	-	-
Всего	8 866 069	100%	10 634 046	100%

Таким образом, в 2017 году объем финансирования составлял 8 666 069 тыс. руб., а уже в третьем квартале 2018 года активы, используемые для инвестирования, достигают 10 634 046 тыс. руб. Наибольшую долю среди активов для инвестирования занимают банковские депозиты (63-68%), корпоративные (29-33%). Не менее существенными являются облигации государственные и субъектов РФ [4]. Можно сделать вывод о том, что страховая компания стремится за небольшой промежуток времени заработать больше, поскольку наибольшая доля всех инвестиций приходится на наиболее рискованные вложения, а именно на банковские депозиты и облигации.

Объем инвестирования страховой компании «ЭНЕРГОГАРАНТ» с каждым годом увеличивается, если в 2015 году инвестировалось 6 506 479 тыс. руб., то в 2017 году объем инвестирования увеличился до 8 866 069 тыс. руб., то есть на 36,27% (табл. 5) [4].

Таблица 5

Объем инвестирования, тыс. руб.

Наименование показателя	2015	2016	2017
Объем инвестирования	6 506 479	7 818 615	8 866 069

Данные объекты инвестирования связаны с риском изменения налогового законодательства, инфляционным риском, с ликвидным риском из-за возможных трудностей при реализации по цене ниже цены приобретения. Также объекты инвестирования кроме займов, подвержены рыночному риску, который обычно связан с колебаниями цен на рынке. Корпоративные облигации, акции, вклады в уставные капиталы дочерних и зависимых обществ, займы несут риск банкротства, который в свою очередь связан с возможностью банкротства фирмы, в которую инвестируются средства компании [4].

Также рассмотрим структуру страховых резервов страховой компании «ЭНЕРГОГАРАНТ», которая представлена в таблице 6. Страховые резервы в 2017 году увеличились по сравнению с 2015 годом до 9 299 573 тыс. руб. или на 14,73%. Резерв незаработанной премии вырос на 1 060 367 тыс. руб. или на 22,49%. Резерв заявленных, но неурегулированных убытков увеличился на 389 637 тыс. руб. (на 26,29%). Также наблюдается рост резерва произошедших, но незаявленных убытков на 419 163 тыс. рублей или на 34,07% (табл. 6) [4].

Таблица 6

Структура страховых резервов, тыс. руб.

Наименование показателя	2015	2016	2017
Резерв незаработанной премии	4 715 311	4 428 534	5 775 678
Резерв заявленных, но неурегулированных убытков	1 482 140	1 784 923	1 871 777
Резерв произошедших, но незаявленных убытков	1 230 377	1 349 172	1 649 540
Другие виды технических резервов	677 454	819 266	
Резерв расходов по урегулированию убытков			208 735
Оценка будущих поступлений от суброгаций + оценка будущих поступлений от абандонов			-206 157
Всего	8 105 282	8 381 895	9 299 573

Основными целями инвестиционной деятельности ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ» является сохранение и эффективное управление активами, обеспечение ликвидности активов; размещение денежных средств

компаниям в инвестиционные инструменты банков высокой категории надежности; снижение рисков, которые связаны с возможным ухудшением финансовой устойчивости корпоративных эмитентов ценных бумаг и реструктуризацией банковской системы; получение по вложениям стабильной долгосрочной доходности на уровне не ниже ставки банковского депозита [4].

Таким образом, инвестиционная деятельность страховых компаний является одной из самых основных составляющих социально-экономического развития общества. На данный момент одни страховые компании перестают осуществлять свою деятельность из-за отзывов лицензий, другие расширяют свою деятельность. Страховые компании используют в целях инвестирования собственные средства и страховые резервы. Итак, на примере ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ» была рассмотрена инвестиционная деятельность страховых компаний. В ходе анализа структуры активов, используемых для инвестирования, было выяснено что большая часть инвестиций страховых компаний приходится на наиболее рискованные активы. Таким образом, страховые компании за короткий срок стремятся получить больше дохода, так как чем выше уровень риска, тем больше доход. За анализируемый период (2015-2017гг.) объем инвестируемых активов увеличился почти в два раза. Также за 2015-2017 гг. вырос размер страховых резервов. Таким образом, данная страховая компания работает над повышением эффективности инвестиционной деятельности. Развиваясь, страховые компании через некоторое время могут стать серьезными институциональными инвесторами наряду с крупными банками.

Библиографический список

1. Официальный сайт Банка России. [Электронный ресурс] – Режим доступа. – <http://cbr.ru>.
2. Официальный сайт Рейтингового агентства RAEX («Эксперт РА»). [Электронный ресурс] – Режим доступа. – <https://raexpert.ru>.

3. Официальный сайт Национального рейтингового агентства. [Электронный ресурс] – Режим доступа. – <http://www.ra-national.ru/>.

4. Официальный сайт ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ». [Электронный ресурс] – Режим доступа. – <https://www.energogarant.ru/>.

5. Захарова А.В., Иноземцева Е.Ю., Юмаева Л.Р. Особенности инвестиционной деятельности страховых компаний // Экономические науки. 2014. № 28-1. [Электронный ресурс] – Режим доступа. – <https://novainfo.ru/article/2739>.

6. Улыбина Л.К., Огорокова О.А., Белякова Е.А. Исследование эффективности инструментов финансового менеджмента для инвестиционной привлекательности страховой компании // Синергия наук. 2017. № 12. С. 277-287. [Электронный ресурс] – Режим доступа. – <http://synergy-journal.ru/archive/article0680>.

References

1. Official website of the Bank of Russia. [Electronic resource] – access Mode. – <http://cbr.ru>.

2. Official website of REX Rating Agency ("Expert RA"). [Electronic resource] – access Mode. – <https://raexpert.ru>.

3. Official website of the National rating Agency. [Electronic resource] – access Mode. – <http://www.ra-national.ru/>.

4. Official website of PJSC «SAK «ENERGOGARANT». [Electronic resource] – access Mode. – <https://www.energogarant.ru/>.

5. Zakharov, A.V., Inozemtseva, E.R., Yumasheva, L.R., investment activities of insurance companies, Economic Sciences. 2014. No. 28-1. [Electronic resource] – access Mode. – <https://novainfo.ru/article/2739>.

6. Ulybina L.K., Okorokova O.A., Belyakova E.A. Study of the effectiveness of the tools of financial management for the investment attractiveness of insurance company // synergy Sciences. 2017. No. 12. P. 277-287. [Electronic resource] – access Mode. – <http://synergy-journal.ru/archive/article0680>.