

УДК 338.23

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ СТРАХОВОЙ КОМПАНИИ: СПЕЦИФИКА ОБЕСПЕЧЕНИЯ И ОЦЕНКИ

Галина Алексеевна КАРПОВА¹, д.э.н., профессор

Александр Николаевич ЛИТВИНЕНКО², д.э.н., профессор

Михаил Сергеевич СУТЯГИН³, аспирант

¹Кафедра экономики и управления в сфере услуг, Санкт-Петербургский
государственный экономический университет, Санкт-Петербург, Россия

²Кафедра экономической безопасности,

Санкт-Петербургский университет МВД России, Санкт-Петербург, Россия

³Кафедра экономики, управления и предпринимательства, Автономная некоммерческая
организация высшего образования «Международный банковский институт имени Анатолия
Собчака», Россия

Адрес для корреспонденции: М.С. Сутягин, 191023, Невский пр., 60. Санкт-Петербург,
Россия

Аннотация

В статье рассмотрены особенности функционирования страховой компании. Цель написания статьи заключалась в разработке и обосновании методического подхода к оценке экономической безопасности компаний страхового сектора экономики на основе анализа динамики ключевых финансовых показателей и учета внутренних детерминант устойчивости. Выявлены ключевые факторы, определяющие экономическую безопасность страховой компании, в том числе рентабельность, уровень резервов и операционные риски. Проанализирован механизм обеспечения экономической безопасности страховой компании на основе оценки ее финансовой устойчивости. Приведен пример операционной нагрузки страховой компании ввиду увеличения количества реализованных договоров страхования. Проведен анализ динамики сборов страховых премий СПАО «Ингосстрах» за 2022-2024 годы, выявлены тренды изменения страхового портфеля на основе наиболее прибыльных и наиболее рискованных видов страхования. Представлены показатели сборов и выплат в разрезе видов страхования. Авторами ранжированы виды страхования по скользящему коэффициенту выплат, продемонстрировано отношение выплат к страховым премиям по видам страхования. В статье выделены виды страхования с наибольшей рентабельностью, включая добровольное страхование имущества и страхование финансовых рисков. Предложены меры по развитию видов страхования, которые в дальнейшем обеспечат эффективность работы страховой компании и повышение уровня ее экономической безопасности.

Ключевые слова

экономическая безопасность, специфика оценки, обеспечение безопасности, виды страхования, страховая компания, скользящий коэффициент, страховые премии, страховые выплаты

Для цитирования: Карпова Г.А., Литвиненко А.Н., Сутягин М.С. Экономическая безопасность страховой компании: специфика обеспечения и оценки // Ученые записки Международного банковского института. 2025. № 3(53). С. 50–70.

5.2.3 Regional and sectoral economics

UDC 338.23

ECONOMIC SECURITY OF AN INSURANCE COMPANY: THE SPECIFICS OF THE PROVISION AND EVALUATION

Galina Alekseevna KARPOVA¹, Doctor of Economic Sciences, Professor
Alexander Nikolaevich LITVINENKO², Doctor of Economic Sciences, Professor
Mikhail Sergeevich SUTYAGIN³, postgraduate student

¹Department of Economics and Management in the Service Sector, Saint Petersburg State University of Economics, Saint Petersburg, Russia

²Department of Economic Security

St. Petersburg University of the Ministry of Internal Affairs of Russia, Saint Petersburg, Russia

³Department of Economics, Management and Entrepreneurship, Autonomous non-profit organization of higher education «International Banking Institute named after Anatoly Sobchak», Saint Petersburg, Russia

Address for correspondence: M.S. Sutyagin, 191023, Saint Petersburg, Nevsky pr., 60

Abstract

The article discusses the specifics of the functioning of an insurance company. The purpose of this article was to develop and substantiate a methodological approach to assessing the economic security of companies in the insurance sector based on an analysis of the dynamics of key financial indicators and taking into account the internal determinants of sustainability. The key factors determining the economic security of an insurance company, including profitability, the level of reserves and operational risks, have been identified. The mechanism of ensuring the economic security of an insurance company is analyzed based on an assessment of its financial stability. An example of the operational burden of an insurance company is given due to an increase in the number of insurance contracts implemented. The analysis of the dynamics of insurance premium fees of Ingosstrakh Joint-Stock Company for 2022-2024 has been carried out, and trends in changes in the insurance portfolio based on the most profitable and most risky types of insurance have been identified. The indicators of fees and payments in the context of types of insurance are presented. The

authors ranked the types of insurance by a sliding payout ratio, and demonstrated the ratio of payments to insurance premiums by type of insurance. The article highlights the types of insurance with the highest profitability, including voluntary property insurance and financial risk insurance. Measures have been proposed to develop types of insurance that will further ensure the effectiveness of the insurance company and increase its economic security.

Keywords

economic security, specifics of assessment, security, types of insurance, insurance company, rolling coefficient, insurance premiums, insurance payments

For citation: Karpova G.A., Litvinenko A.N., Sutyagin M.S. Economic security of an insurance company: the specifics of the provision and evaluation // Proceedings of the International Banking Institute. 2025. 3 (53). pp. 50-70 (in Russ.).

Введение

В Стратегии экономической безопасности РФ до 2030 года⁴⁰ основное внимание уделяется защите национальной экономики от внешних и внутренних угроз с целью обеспечения экономического суверенитета страны и единства экономического пространства. В течение последних лет приоритет вопроса экономической безопасности компаний и страны значительно изменился ввиду динамично меняющейся политической ситуации, развития информационной и цифровой среды. При этом устойчивость функционирования отдельных компаний, как «кирпичиков» экономической системы, в конечном итоге, предопределяет состояние экономической безопасности страны. Формирование стратегии экономической безопасности имеет высокую степень актуальности для любой компании. Экономическая безопасность хозяйствующего субъекта в настоящей статье определяется как состояние, обеспечивающее эффективное использование ресурсов и защиту от опасностей, угроз, а также непредвиденных обстоятельств, при этом обеспечивая достижение бизнес-целей [1].

Страховая отрасль, являясь частью социальной и экономической инфраструктуры страны, представляет собой сложную, многоуровневую организационную модель [2]. В обеспечении непрерывности экономической жизни страны страхование имеет важное значение. В то же время сами страховые компании подвержены множеству угроз при реализации услуг страхования, как

⁴⁰ Указ Президента РФ от 13 мая 2017 г. № 208 «О Стратегии экономической безопасности Российской Федерации на период до 2030 года»

основы своей деятельности. Названные обстоятельства предопределяют необходимость постоянного анализа состояния экономической безопасности страховой компании и совершенствования критериев ее оценки.

Экономическая безопасность страховой компании определяется совокупностью внешних и внутренних угроз, влияющих на устойчивость ее функционирования и способность выполнять обязательства перед клиентами [3]. Внешние факторы включают изменения законодательства, санкции, экономическую нестабильность, рост страховых случаев из-за форс-мажоров и усиление конкуренции. Внутренние угрозы связаны с управлением страховыми рисками и финансами: высокая себестоимость услуг, недостаточность резервов, ошибки андеррайтинга, низкий уровень цифровизации и утечка данных.

Оценка экономической безопасности компании – это процесс, включающий в себя анализ ряда показателей финансового состояния, оценки рисков, продуктовой линейки, стратегии сбыта, качества управления [4]. Не менее важным является оценка операционных рисков, которые могут оказать существенное влияние на деятельность страховой компании. В зависимости от отрасли и специфики деятельности, авторы используют различные подходы оценки аспектов экономической безопасности компании: ресурсно-функциональный; индикативный; программно-целевой; подход, основанный на показателях, характеризующих финансово-хозяйственную деятельность предприятия; подход, основанный на оценке рисков и др. [5].

По сравнению с другими отраслями, компании страхового сектора имеют значительные особенности, связанные с управлением страховыми рисками, разнообразием видов страхования в портфеле, репутацией и доверием, инновационной адаптивностью. Специфику имеют и источники формирования финансовых ресурсов, их устройство и движение. Важнейшим среди факторов, определяющих экономическую безопасность страховой компании, является финансовый, который зависит от устойчивости страхового портфеля.

Специфика обеспечения экономической безопасности страховой компании. Страховая компания по характеру своей деятельности отличается от компаний других отраслей тем, что она сначала получает денежные средства в виде страховых премий, которые становятся ее доходом. После осуществления страховых выплат компания получает прибыль. Компании других отраслей

сначала инвестируют денежные средства в производство и сбыт продукции с дальнейшим получением прибыли.

Имеет свою специфику и подверженность страховой компании влиянию макроэкономических факторов, которые напрямую влияют на способность страховых компаний формировать резервы и обеспечивать рентабельность, а следовательно – на уровень их экономической безопасности. Например, инфляция (и инфляционные ожидания) приводит к удорожанию урегулирования убытков (рост цен на запчасти, ремонт, услуги, медикаменты), снижает реальную стоимость страховых резервов и активов компании. Это в конечном итоге увеличивает нагрузку на капитал и требует пересмотра тарифной политики. Высокие процентные ставки, в свою очередь, влекущие за собой удорожание заемного капитала, ведут к снижению доходности инвестиционного портфеля страховой компании, особенно в части долгосрочных вложений.

Выделим в механизме обеспечения экономической безопасности страховой компании три основных процедурных элемента:

- оценка финансовой устойчивости как регулярный мониторинг динамики показателей этой группы;
- анализ рентабельности, уровня резервов и операционных рисков как факторов устойчивости компании;
- выбор инструментов регулирования (перестрахование, оптимизация структуры капитала, управление инвестиционными активами и др.).

Конечной целью функционирования такого механизма как системы, в которой оценка финансовой устойчивости занимает центральное место, является интеграция внутренних и внешних факторов в единую модель обеспечения безопасности.

На сегодняшний день в России существует более двадцати видов страхования⁴¹. На базе этих видов страхования компании вправе разрабатывать и предлагать клиентам различные программы страхования.

В ходе анализа деятельности страховых компаний, на основании данных представленных Центральным Банком РФ за 2021 – 2024 годы⁴², были выделены виды страхования, по которым страховые компании получили максимальный

⁴¹ Закон РФ «Об организации страхового дела в Российской Федерации» от 27.11.1992 N 4015-1. URL: <https://www.garant.ru/products/ipo/prime/doc/71572608/> (дата обращения: 07.02.2025).

⁴² Обзор ключевых показателей деятельности страховщиков. URL: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/48987/review_insure_23Q4.pdf (дата обращения: 07.02.2025).

объем страховых премий: обязательное страхование гражданской ответственности владельцев транспортных средств; накопительное страхование жизни; страхование имущества; страхование средств наземного транспорта; добровольное медицинское страхование; инвестиционное страхование жизни; страхование от несчастных случаев и болезней; страхование воздушного, водного транспорта, включая страхование ответственности владельцев указанного транспорта, и страхование грузов; страхование финансовых и предпринимательских рисков; страхование прочей ответственности; страхование лиц, выезжающих за пределы постоянного места жительства; сельскохозяйственное страхование, осуществляемое с государственной поддержкой.

Проводя оценку состояния экономической безопасности страховой компании, необходимо учитывать результаты анализа страхового портфеля. Каждый вид страхования имеет разные показатели рисков и доходности. Под оценкой будем понимать анализ финансовых и количественных показателей страхового портфеля, который представляет собой соотношение стоимости рисков и их страхового покрытия в виде договоров [6].

Основная деятельность страховой компании представляет собой создание денежных резервов, направленных на защиту имущественных интересов физических и юридических лиц от внезапных событий, сопровождающихся ущербом [7]. Особенности финансовой деятельности страховой компании определяют диапазон и характер потенциальных угроз экономической безопасности. В этой связи возникает необходимость определения специфики обеспечения экономической безопасности страховой компании. Анализируя деятельность страховых компаний следует выделить три основных направления: страхование; перестрахование; управление активами. Страховая деятельность, обеспечивает компании поступление страховых премий и формирование резервов, определяя рентабельность компании. Перестрахование выполняет двойную функцию: передача рисков защищает от крупных выплат, а принятие на перестрахование от других страховщиков создает дополнительный источник дохода и диверсифицирует страховой портфель. Управление активами позволяет эффективно инвестировать, обеспечивая ликвидность и устойчивый рост капитала. Взаимодействие этих направлений формирует баланс между рисками и доходностью, определяя финансовую устойчивость страховой компании [8].

Отметим, что обеспечение экономической безопасности страховой компании предопределяется спецификой управления финансовыми рисками, которые возникают в результате обширности операционной деятельности [9]. Ежегодно страховые компании совершают миллионы операций по заключению договоров страхования и урегулированию страховых событий.

Функционирование страховых компаний предполагает значительную операционную нагрузку, обусловленную как многообразием каналов поступления страховых взносов – напрямую или через посредников – так и сложностью процесса осуществления страховых выплат.

Таблица 1 – Количество договоров страхования, заключенных в отчетном периоде, в том числе по видам страхования

Вид страхования	2021 г.	2022 г.	2023 г.	9 мес. 2024
Добровольное страхование жизни	6 339 933	5 167 387	5210845	3 456 099
Добровольное страхование от несчастных случаев и болезней	64 681 020	59 741 237	87 328 998	55 183 753
Добровольное медицинское страхование	12 620 220	13 014 840	13 860 106	12 280 618
Добровольное страхование средств наземного транспорта	5 426 989	6 049 534	8 892 968	7 503 103
Добровольное страхование имущества юридических лиц	548 029	904 109	1 048 191	1 085 090
Добровольное страхование имущества граждан	55 334 418	50 976 424	61 511 189	44 007 838
Обязательное страхование гражданской ответственности владельцев транспортных средств	39 923 837	40 131 233	41 315 586	31 878 482
Прочие виды	57 365 344	65 326 529	81 740830	56 669385
Итого	242 239 790	241 311 293	300 908 983	212 064 368

Источник: составлено авторами на основании данных Банка России.

В контексте анализа операционной деятельности страховой компании рассмотрим данные Центрального Банка РФ о количестве договоров страхования, заключенных за 2021 – 2023 годы, а также за 9 месяцев 2024 года⁴³. Общее количество заключенных договоров за период с 2021 по 2023 годы значительно выросло – с 241,3 млн до 300,9 млн договоров (таблица 1), что

⁴³ Банк России. Финансовые рынки. Статистика. URL: https://cbr.ru/insurance/reporting_stat/ (дата обращения: 07.02.2025).

свидетельствует о растущем спросе на страховые услуги. За 9 месяцев 2024 года зафиксировано 212,1 млн заключенных договоров страхования, что уже демонстрирует высокий уровень активности на страховом рынке. Учитывая экспертные оценки результата за 2024 год полагаем, что по официальным итогам года будет наблюдаться дальнейший рост числа договоров, что в свою очередь, указывает на продолжающееся усиление операционной нагрузки в страховых компаниях. Так, по данным рейтингового агентства «Эксперт РА» прогнозируемый прирост страхового рынка за 2024 год составит 18-20%⁴⁴.

Экономическая безопасность страховой компании напрямую связана с эффективностью операционной деятельности и управления. Основными угрозами для экономической безопасности страховой компании при увеличении количества операций являются: увеличение операционных расходов; недостаточность резервов; снижение качества андеррайтинга; рост вероятности мошенничества; нагрузка на IT-инфраструктуру [10].

Высокая нагрузка на операционную деятельность требует увеличения числа сотрудников, улучшения IT-инфраструктуры и повышения эффективности внутренних процессов. Все это увеличивает операционные расходы компании. Если компания не сможет оптимизировать эти расходы, это может негативно сказаться на ее финансовых результатах.

Существенное увеличение объемов страхования, особенно в сегментах с высоким уровнем риска, требует пересмотра резервных фондов для покрытия возможных убытков [11]. Недостаточные резервы могут привести к нехватке средств для выплат по страховым случаям, что может поставить под угрозу устойчивость компании.

Анализ деятельности отечественных страховых компаний должен учитывать еще одну особенность – разнообразие видов страхования. Экономическая безопасность страховой компании во много зависит от стратегии, разработки продуктовой линейки и способа реализации услуг страхования, как предмета основной деятельности. Разработка и реализация страховых продуктов во многом определяется исходя из прогнозируемых и расчетных значений по возможной убыточности, то есть наступлению страхового события.

⁴⁴ Рейтинговое агентство Эксперт РА. URL: https://raexpert.ru/researches/insurance/ins_1h2024/? (дата обращения: 07.02.2025).

В данном исследовании выделим финансовую безопасность страховой компании, в рамках которой рассмотрим оценку страховых продуктов (видов страхования), ценообразование, объем страховых выплат и доход страховой компании от основной деятельности.

Для формирования предметного представления о влиянии существующих видов страхования на экономическую безопасность компании была проанализирована страховая деятельность на примере одной из крупнейших страховых компаний – страхового публичного акционерного общества «Ингосстрах». СПАО «Ингосстрах» – федеральная компания, оказывающая все виды страховых услуг, имеющая более 240 офисов с 83 филиалами в субъектах России. У компании большая агентская сеть, по данным на 2023 год количество агентов более 18 070. Компания осуществляет деятельность во всех сегментах страхования для физических и юридических лиц. По результатам страховой деятельности и на основании объема сборов страховых премий, компания включена в список системообразующих организаций⁴⁵. По данным агентства «Эксперт РА», рейтинг СПАО «Ингосстрах» на уровне ruAAA, прогноз по рейтингу – стабильный.

В 2024 году СПАО «Ингосстрах» продемонстрировало устойчивый рост ключевых показателей, что подтверждает его значимость для российского страхового рынка. По итогам 9 месяцев 2024 года объем страховых премий составил 144,1 млрд рублей, что на 14% превышает показатель 2023 года. По результатам деятельности, общие сборы страховых премий СПАО «Ингосстрах» за 9 месяцев 2024 года имеют положительную динамику в сравнении с аналогичным периодом 2023 года и показывают прирост на 11,3%⁴⁶.

Для оценки источников формирования прибыли компании через объемы сборов страховых премий и страховых выплат при реализации обязательных и добровольных видов страхования были проанализированы два вида страхования.

Обязательное страхование гражданской ответственности владельцев транспортных средств (ОСАГО) демонстрирует наибольший объем сборов страховых премий в структуре портфеля компании. За 2023 год компания Ингосстрах получила более 48 млрд руб. страховых премий по ОСАГО, при этом страховые выплаты составили около 28 млрд руб. Доля выплат по страховым

⁴⁵ Финансовая отчетность СПАО «Ингосстрах». URL <https://www.ingos.ru/company/about-finance> (дата обращения: 07.02.2025).

⁴⁶ Агентство страховых новостей. URL: <https://www.asn-news.ru/news/88155?> (дата обращения: 07.02.2025).

событиям, от собранных страховых премий, составила 58%⁴⁷. Таким образом, более половины полученных денежных средств страховая компания направила на страховые выплаты. По итогам 9 месяцев 2024 года объем страховых премий по ОСАГО составил 36,64 млрд руб., а страховые выплаты за этот же период – 25 млрд руб.

Добровольное страхование строений граждан позволило в 2023 году компании Ингосстрах получить 3,6 млрд руб. страховых премий. При этом выплаты составили 990 млн руб. Доля выплат от полученных страховых премий составила 27%. По итогам 9 месяцев 2024 года объем страховых премий составил 2,9 млрд руб., а объем выплат – 1 млрд руб. Доля выплат от собранных страховых премий увеличилась и составила 34%, что на 7 процентных пунктов выше, чем в 2023 году. Данный пример формирует представление о значительной разнице в реализации отдельных видов страхования и формировании финансового потенциала страховой компании, что в свою очередь определяет состояние экономической безопасности компании.

Для определения основных видов страхования по объему сборов страховых премий была проведена оценка результатов деятельности компании Ингосстрах за 2021 – 2024 гг. Анализ основан на данных Центрального Банка РФ, отражающих статистику по различным видам страхования⁴⁸. В рамках исследования выделены и ранжированы (таблица 2), по значениям 2023 года, десять видов страхования, что позволяет наглядно продемонстрировать различия в объемах страховых премий и страховых выплат.

Такой анализ показывает влияние различных видов страхования на экономическую безопасность компании и подчеркивает важность управления страховым портфелем.

Следует выделить высокие показатели по сборам страховых премий по следующим видам: обязательное страхование гражданской ответственности владельцев транспортных средств (ОСАГО); добровольное страхование автотранспортных средств (КАСКО); добровольное страхование имущества юридических лиц. По этим трем видам страхования сумма полученных страховых премий составляет 70%, тогда как от остальных семи видов

⁴⁷ Банк России. Финансовые рынки. Статистика. URL: https://cbr.ru/insurance/reporting_stat/ (дата обращения: 07.02.2025).

⁴⁸ Банк России. Финансовые рынки. Статистика. URL: https://cbr.ru/insurance/reporting_stat/ (дата обращения: 07.02.2025).

страхования – 30%. Такой результат был достигнут за счет трех факторов. К первому следует отнести обязательное государственное регулирование в виде ОСАГО как обязательного вида страхования. Второй фактор — это показатель востребованности данных видов страхования, то есть высокий спрос потребителей. И третий, самый значимый фактор – это стратегия страховой компании, направленная на привлечение клиентов по этим видам страхования.

С учетом представленной информации установлено, что рост сборов значительно опережает рост страховых выплат, за счет чего можно сделать вывод о повышении рентабельности страховой компании. Рентабельность страховой компании следует рассматривать как один из факторов обеспечения ее экономической безопасности. Исследователи в области экономики рассматривают рентабельность страховой компании с точки зрения рентабельности активов или рентабельности собственного капитала

В научных исследованиях в области экономики рентабельность страховой компании рассматривается через рентабельность активов (ROA) и рентабельность собственного капитала (ROE) [12]. В рамках настоящего исследования акцент сделан на анализ рентабельности с позиции формирования собственного капитала.

Специфика оценки и обеспечения экономической безопасности страховой компании определяется средствами и методами, предусмотренными стратегией компании. В результате анализа установлено, что концепция риск-ориентированного подхода, направленная на выявление перспективных видов страхования, позволяет улучшить финансовый результат деятельности компании и обеспечить экономически безопасное состояние компании.

Был проведен анализ страховых выплат по перечисленным десяти видам страхования, реализацию которых компания Ингосстрах осуществила за 2021 – 2024 годы.

Объем страховых выплат (таблица 2), показывает, что высокие значения получены по трем видам страхования: обязательному страхованию гражданской ответственности владельцев транспортных средств, добровольному страхованию автотранспортных средств; добровольному медицинскому страхованию работодателем своих работников. Руководствуясь данными по объему страховых выплат, следует отметить операции по страховым выплатам как существенную статью расходов страховой компании, и несмотря на рост

финансовых результатов по видам страхования, некоторые из них могут формировать риск уменьшения рентабельности. Таким образом, не все виды страхования следует рассматривать как перспективные в деятельности страховой компании.

Таблица 2 – Основные виды страхования компании Ингосстрах по сборам страховых премий и выплатам, млрд руб.

№	Вид страхования	Вид операции	2021 год	2022 год	2023 год	2024 год
1	Обязательное страхование гражданской ответственности владельцев транспортных средств	Сборы	28,7	44,1	48,1	36,6
		Выплаты	15,6	21,6	28,2	25
2	Добровольное страхование автотранспортных средств	Сборы	37	38,8	43,7	38,4
		Выплаты	18,8	21,7	22,1	18,3
3	Добровольное страхование имущества юридических лиц	Сборы	16,4	16,7	15,5	10,9
		Выплаты	4,6	4	3,3	11
4	Добровольное медицинское страхование работодателем своих работников	Сборы	8,6	10	10,2	8,1
		Выплаты	6,3	7,7	8	5,9
5	Добровольное страхование грузов	Сборы	3	4,7	8,1	8,7
		Выплаты	5,4	0,7	2,7	1,1
6	Добровольное страхование от несчастных случаев и болезней граждан	Сборы	5,3	6,2	7,1	4,7
		Выплаты	0,7	1,4	1,7	1,4
7	Добровольное страхование гражданской ответственности владельцев средств морского транспорта	Сборы	2	3,1	6,8	6,8
		Выплаты	0,8	0,6	0,9	0,4
8	Добровольное страхование финансовых рисков лиц	Сборы	3,9	3,7	4,3	3,8
		Выплаты	0,5	0,7	1,1	0,7
9	Добровольное страхование средств морского транспорта	Сборы	2,4	3	4,2	5,8
		Выплаты	1,3	0,8	1,4	0,9
10	Добровольное страхование строений граждан	Сборы	2,6	3,1	3,6	2,8
		Выплаты	0,7	1,1	0,9	1

Источник: составлено авторами на основании данных СПАО «Ингосстрах».

Для более точного понимания отношения страховых выплат к объему сборов страховых премий, был произведен расчет «скользящего коэффициента

выплат» как отношения выплат к страховым премиям по видам страхования (таблица 3). Значения коэффициента страховых выплат позволяют определить динамику и тренды в изменении финансовой устойчивости страховой компании, сглаживая краткосрочные колебания.

Таблица 3 – Значения скользящего коэффициента выплат

№	Вид страхования	2021	2022	2023	9 мес. 2024
1	Обязательное страхование гражданской ответственности владельцев транспортных средств	0.54	0.49	0.59	0.68
2	Добровольное страхование автотранспортных средств	0.51	0.56	0.51	0.48
3	Добровольное страхование имущества юридических лиц	0.28	0.24	0.21	1.01
4	Добровольное медицинское страхование работодателем своих работников	0.73	0.77	0.78	0.73
5	Добровольное страхование грузов	1.8	0.15	0.33	0.13
6	Добровольное страхование от несчастных случаев и болезней	0.13	0.23	0.24	0.3
7	Добровольное страхование гражданской ответственности владельцев средств морского транспорта	0.4	0.19	0.13	0.06
8	Добровольное страхование финансовых рисков	0.13	0.19	0.26	0.18
9	Добровольное страхование средств морского транспорта	0.54	0.27	0.33	0.16
10	Добровольное страхование строений граждан	0.27	0.35	0.25	0.36

Источник: рассчитано авторами.

Скользящий коэффициент рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{вып}} = \frac{\sum \text{Выплаты}}{\sum \text{Сборы}}, \text{ где:}$$

$K_{\text{вып}}$ — скользящий коэффициент выплат;

$\sum \text{Выплаты}$ — сумма страховых выплат за выбранный период;

$\sum \text{Сборы}$ — сумма страховых премий (сборов) за тот же период;

На основании расчетных значений скользящего коэффициента выплат определим три наиболее рентабельных вида страхования.

Расчет произведем по формуле:

$$K_{\text{ср}} = \frac{K_{2021} + K_{2022} + K_{2023} + K_{2024}}{4}$$

$K_{\text{ср}}$ – средний скользящий коэффициент выплат за четыре года.

K_{2021} , K_{2022} , K_{2023} , K_{2024} – скользящие коэффициенты выплат за 2021, 2022, 2023 и 2024 годы.

По результатам расчета сделан вывод о том, что деятельность по реализации видов страхования, таких как добровольное страхование гражданской ответственности владельцев средств морского транспорта, добровольное страхование финансовых рисков и добровольное страхование от несчастных случаев и болезней демонстрируют высокую рентабельность и делает данные направления перспективными для увеличения прибыли страховой компании.

Путем такого же расчета выделим виды страхования такие как добровольное страхование грузов, обязательное страхование гражданской ответственности владельцев транспортных средств и добровольное медицинское страхование работодателем своих работников, как менее рентабельные.

Следует также отметить, что в ходе анализа скользящего коэффициента выплат за период 2021–2024 годов выявлены тенденции, отражающие динамику рентабельности. Наибольшее улучшение показателей наблюдается в сегменте добровольного страхования грузов, где зафиксировано значительное снижение уровня выплат. В тоже время наиболее негативный тренд можно наблюдать по добровольному страхованию имущества юридических лиц.

Динамика скользящего коэффициента выплат за три года (рисунок 1) демонстрирует существенные колебания.

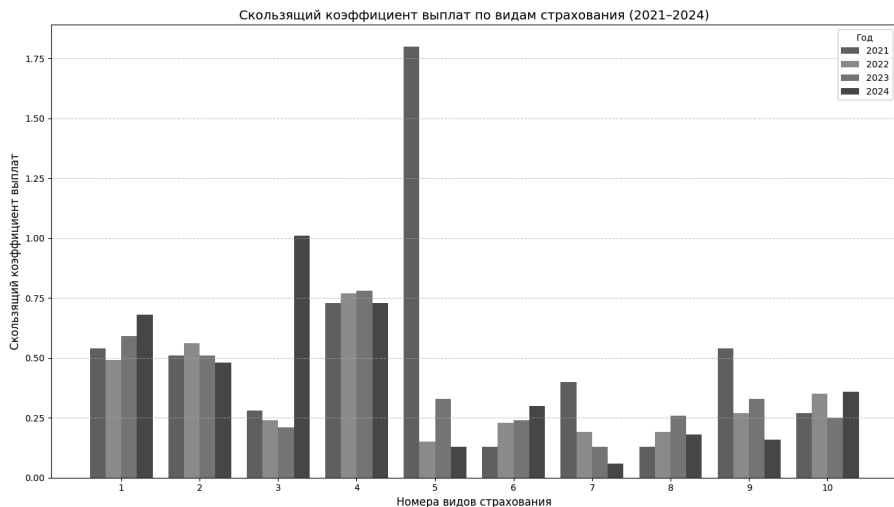


Рисунок 1 – Динамика скользящего коэффициента выплат

Источник: рассчитано авторами.

При этом наблюдается ежегодное увеличение объема страховых выплат вместе с растущим объемом страховых премий. Таким образом, коэффициент выплат является индикатором, который необходимо использовать в мониторинге системы экономической безопасности страховой компании.

Повышенные значения скользящего коэффициента выплат могут оказывать негативное воздействие на ликвидность компании, снижая объем доступных оборотных средств, а также на достаточность капитала компании за счет увеличения обязательств по страховым выплатам. Следует также подчеркнуть важность анализа динамики обеспеченности собственным капиталом (таблица 3), как одного из ключевых показателей финансовой устойчивости страховой компании. Стабильный рост собственного капитала – за счет анализа страховых выплат, сборов страховых премий, эффективного управления финансовыми ресурсами и рисками – способствует обеспечению экономической безопасности страховой компании. При этом именно структура собственного капитала страховой компании, включающая уставный и добавочный капитал, капитал резервов, фонд потребления и фонд накопления [13], влияет на ее способность эффективно управлять возможными рисками и угрозами.

Одним из основных источников формирования капитала страховой компании являются страховые премии, полученные от клиентов за предоставление страховых услуг. При этом страховые выплаты по договорам страхования влияют на величину обеспеченности собственным капиталом. Капитализация страховой компании представляет собой процесс увеличения ее финансовых ресурсов и повышение ее финансовой устойчивости [14].

Таблица 4 – Сравнение результатов деятельности СПАО «Ингосстрах» по годам

Год	Сборы страховых премий	Страховые выплаты	Собственный капитал
2021 г.	129,8	56,2	95,1
2022 г.	154,6	65	95,2
2023 г.	172,7	76,5	116,7
9 мес. 2024 г.	144,1	72,1	141,3

Источник: составлено авторами на основании данных СПАО «Ингосстрах».

В целях выявления взаимосвязи между динамикой собственного капитала и показателями операционной деятельности проведен анализ изменений собственного капитала СПАО «Ингосстрах» за 2021-2024 годы⁴⁹, в контексте динамики сборов страховых премий и страховых выплат (таблица 4).

Анализ данных о собственном капитале, сборах страховых премий и страховых выплатах за период 2021-2024 годов позволяет выявить динамику изменения финансовых показателей, демонстрируя тенденцию к увеличению собственного капитала компании. Особенно заметен прирост с 2023 года (рисунок 2). Можно сделать вывод о том, что объем сборов страховых премий и объем страховых выплат оказывают значительное влияние на формирование прибыли, которая в свою очередь, способствует увеличению собственного капитала. Высокая доходность при эффективном управлении накопленными резервами и страховыми рисками усиливает финансовую устойчивость компании и ее способность противостоять потенциальным экономическим угрозам.

Анализ изменений собственного капитала в сравнении со сборами страховых премий и страховыми выплатами позволяет не только оценить

⁴⁹ Финансовая отчетность СПАО «Ингосстрах». URL: <https://www.ingos.ru/company/about-finance> (дата обращения: 07.02.2025).

эффективность управления финансовыми ресурсами компании, но подчеркнуть значимость страховых резервов компании [15].

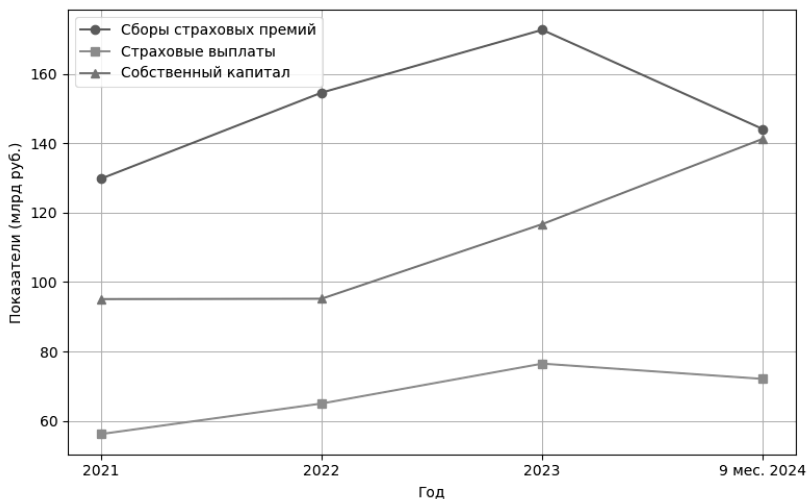


Рисунок 2 – Динамика объема страховых премий, страховых выплат и собственного капитала 2021- 2024 годы

Источник: составлено авторами на основании анализа данных.

Рост собственного капитала относительно роста сборов страховых премий и страховых выплат указывает на эффективность проводимых мероприятий по оценке и управлению рисками, что ведет к устойчивому росту компании в среднесрочной перспективе и обеспечению ее экономической безопасности. Эффективно выстроенная управленческая система позволяет получить оптимальную структуру капитала страховой компании.

Выводы

Таким образом, приведенные данные и использованные в статье методы направлены на выявление условий устойчивого функционирования компании, что является основой обеспечения ее экономической безопасности. При этом оценка динамики финансовых показателей деятельности страховых компаний остается ключевым методом диагностики уровня экономической безопасности.

Особенности функционирования страховой компании заключаются в масштабности операционной деятельности, высокой зависимости от смежных отраслей и разнообразии видов страхования. Рост собственного капитала при

увеличении числа заключенных договоров страхования подтверждает эффективность действующего механизма обеспечения безопасности, но повышает нагрузку на операционное управление, требуя совершенствования бизнес-процессов.

В результате анализа видов страхования были определены наиболее прибыльные и наиболее рискованные направления. Несмотря на большой объем страховых сборов, некоторые виды показывают высокую убыточность и при перспективном планировании подлежат дополнительному регулированию, такому как пересмотр андеррайтинговых стандартов и корректировки страховых тарифов.

Высокий уровень выплат при низком росте премий указывает на угрозу снижения рентабельности, поэтому скользящий коэффициент выплат проанализирован как важный показатель, отражающий соотношение между сборами страховых премий и выплатами по страховым событиям. Его динамика позволила выделить убыточные и прибыльные виды страхования.

В число трех перспективных видов страхования для развития компании Ингосстрах вошли: добровольное страхование гражданской ответственности владельцев средств морского транспорта; добровольное страхование финансовых рисков; добровольное страхование от несчастных случаев и болезней. Важно подчеркнуть, что выделение перспективных видов страхования позволяет обеспечить наиболее высокие показатели эффективности при меньшей операционной нагрузке и обеспечить экономически безопасное состояние страховой компании. Именно в рамках проактивных действий компании необходимо ранжирование видов страхования по финансовому результату.

За анализируемый период тремя, наименее перспективными видами страхования, стали: добровольное страхование грузов; обязательное страхование гражданской ответственности владельцев транспортных средств; добровольное медицинское страхование работодателем своих работников. При этом по страхованию грузов за последние годы наблюдается положительная динамика.

С помощью анализа сборов страховых премий, страховых выплат и динамики роста собственного капитала определена зависимость данных показателей при оценке и обеспечении экономической безопасности страховой компании.

Список источников

1. **Агеева О.А., Матыцына Ю.Д.** Выявление потенциальных угроз экономической безопасности в коммерческой организации // Вестник университета. 2023. № 10. С. 152–162.
2. **Хмелев С. А.** Повышение экономической безопасности хозяйствующих субъектов посредством применения механизма страхования бизнеса // Russian Journal of Management. 2023. Т. 11, № 4. С. 313-325. doi: 10.29039/2409-6024-2023-11-4-313-325.
3. **Сутягин М. С.** Механизм обеспечения экономической безопасности страховой организации // Экономическая безопасность личности, общества, государства: проблемы и пути обеспечения: Материалы всероссийской научно-практической конференции, Санкт-Петербург, 07 апреля 2023 года / Сост. Н.В. Мячин, В.О. Соболева. – СПб: Санкт-Петербургский университет МВД РФ, 2023. С. 217-220. – EDN IQPWZJ.
4. **Кириллова Н. В.** Системы управления рисками в страховых организациях // Мир новой экономики. 2016. № 3. С. 116-123. – EDN WMIGND.
5. **Платонова И. В., Горковенко И.В.** Оценка системы экономической безопасности организации // Вестник Воронежского государственного университета инженерных технологий. 2019. Т. 81, № 3(81). С. 267-275. doi: 10.20914/2310-1202-2019-3-267-275.
6. **Юшкова С. Д., Прасолов В.И.** Страховой портфель высокотехнологических компаний страхового бизнеса: закономерности и особенности формирования // Modern Economy Success. 2022. № 3. С. 6-15. – EDN PBMLZO.
7. **Богатырев А. В., Бородин А.Н.** Риск как экономическая категория и угрозы финансовой безопасности страховых компаний // На страже экономики. 2020. № 4(15). С. 9-14. doi: 10.36511/2588-0071-2020-4-9-14.
8. **Трутнева С.А.** Современные тенденции инвестиционной деятельности страховщика в Российской Федерации // Креативная экономика. 2021. Том 15. №4. С. 1349–1364. doi: 10.18334/ce.15.4.111997.
9. **Лизнюк А. А.** Операционные риски страховой компании // Государственная служба. 2011. № 5(73). С. 114-117. – EDN ONUPCF.
10. **Глотова И. И., Томилина Е.П., Максимова Е.В.** Современные методики оценки рисков страховых организаций // Kant. 2020. № 4(37). С. 49-54. doi: 10.24923/2222-243X.2020-37.10. – EDN JMVRCQ.
11. **Козлов М.Л.** Обоснование применения нечетко-множественного подхода для прогнозирования величины полного убытка страховой компании // Экономические науки. 2018. № 164. С. 134-137.
12. **Поляков К.Л., Полякова М.В., Грачева С.С.** Анализ детерминант эффективности российских страховых компаний, лидирующих по объему страховых премий // Экономический журнал ВШЭ. 2024. 28(3). С. 468–495.

13. **Ефимов О.Н.** Некоторые правовые и экономические аспекты соотношения понятий «страхование», «страховое дело» и «страховой бизнес» // *Страховое дело*. 2015. № 3 (264). С. 18–22.
14. **Слепухина Ю. Э.** Оптимизация структуры капитала страховых организаций // *Финансовые исследования*. 2021. № 2. С. 45–53.
15. **Ермоленко Г.Г., Машьянова Е.Е.** Оптимизация структуры собственного капитала страховых организаций // *Научный вестник: Финансы, банки, инвестиции*. 2018. № 2. URL: <https://fbi.cfuv.ru/wp-content/uploads/2018/08/49-56.pdf> (дата обращения: 07.02.2025).

References

1. **Ageyeva O.A., Matytsyna Yu.D.** Vyyavleniye potentsial'nykh ugroz ekonomicheskoy bezopasnosti v kommercheskoy organizatsii // *Vestnik universiteta*. 2023. № 10. S. 152–162.
2. **Khmelev S. A.** Povysheniye ekonomicheskoy bezopasnosti khozyaystvuyushchikh sub'yektov posredstvom primeneniya mekhanizma strakhovaniya biznesa // *Russian Journal of Management*. 2023. T. 11, № 4. S. 313-325. doi: 10.29039/2409-6024-2023-11-4-313-325.
3. **Sutyagin M. S.** Mekhanizm obespecheniya ekonomicheskoy bezopasnosti strakhovoy organizatsii // *Ekonomicheskaya bezopasnost' lichnosti, obshchestva, gosudarstva: problemy i puti obespecheniya: Materialy vserossiyskoy nauchno-prakticheskoy konferentsii, Sankt-Peterburg, 07 aprelya 2023 goda / Sost. N.V. Myachin, V.O. Soboleva.* – SPb: Sankt-Peterburgskiy universitet MVD RF, 2023. S. 217-220. – EDN IQPWZJ.
4. **Kirillova N. V.** Sistemy upravleniya riskami v strakhovykh organizatsiyakh // *Mir novoy ekonomiki*. 2016. № 3. S. 116-123. – EDN WMIGND.
5. **Platonova I. V., Gorkovenko I.V.** Otsenka sistemy ekonomicheskoy bezopasnosti organizatsii // *Vestnik Voronezhskogo gosudarstvennogo universiteta inzhenernykh tekhnologiy*. 2019. T. 81, № 3(81). S. 267-275. doi: 10.20914/2310-1202-2019-3-267-275.
6. **Yushkova S. D., Prasolov V.I.** Strakhovoy portfel' vysokotekhnologicheskikh kompaniy strakhovogo biznesa: zakonmernosti i osobennosti formirovaniya // *Modern Economy Success*. 2022. № 3. S. 6-15. – EDN PBMLZO.
7. **Bogatyrev A. V., Borodin A.N.** Risk kak ekonomicheskaya kategoriya i ugrozy finansovoy bezopasnosti strakhovykh kompaniy // *Na strazhe ekonomiki*. 2020. № 4(15). S. 9-14. doi: 10.36511/2588-0071-2020-4-9-14.
8. **Trutneva S.A.** Sovremennyye tendentsii investitsionnoy deyatel'nosti strakhovshchika v Rossiyskoy Federatsii // *Kreativnaya ekonomika*. 2021. Tom 15. №4. S. 1349–1364. doi: 10.18334/ce.15.4.111997.

9. **Liznyuk A. A.** Operatsionnyye riski strakhovoy kompanii // Gosudarstvennaya sluzhba. 2011. № 5(73). S. 114-117. – EDN ONUPCF.
10. **Glotova I. I., Tomilina Ye.P., Maksimova Ye.V.** Sovremennyye metodiki otsenki riskov strakhovykh organizatsiy // Kant. 2020. № 4(37). S. 49-54. doi: 10.24923/2222-243X.2020-37.10. – EDN JMVRCQ.
11. **Kozlov M.L.** Obosnovaniye primeneniya nechetko-mnozhestvennogo podkhoda dlya prognozirovaniya velichiny polnogo ubytko strakhovoy kompanii // Ekonomicheskkiye nauki. 2018. № 164. S. 134-137.
12. **Polyakov K.L., Polyakova M.V., Gracheva S.S.** Analiz determinant effektivnosti rossiyskikh strakhovykh kompaniy, lideruyushchikh po ob'yemu strakhovykh premiy // Ekonomicheskyy zhurnal VSHE. 2024. 28(3). S. 468–495.
13. **Yefimov O.N.** Nekotoryye pravovyye i ekonomicheskkiye aspekty sootnosheniya ponyatiy «strakhovaniye», «strakhovoye delo» i «strakhovoy biznes» // Strakhovoye delo. 2015. № 3 (264). S. 18–22.
14. **Slepukhina Yu. E.** Optimizatsiya struktury kapitala strakhovykh organizatsiy // Finansovyye issledovaniya. 2021. № 2. S. 45–53.
15. **Yermolenko G.G., Mash'yanova Ye.Ye.** Optimizatsiya struktury sobstvennogo kapitala strakhovykh organizatsiy // Nauchnyy vestnik: Finansy, banki, investitsii. 2018. № 2. URL: <https://fbi.cfuv.ru/wp-content/uploads/2018/08/49-56.pdf> (data obrashcheniya: 07.02.2025)