

УДК 368

*И. К. Каразюк*

ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»,  
Москва, e-mail: karazyuki@mail.ru

## **ВЛИЯНИЕ ПАНДЕМИИ COVID-19 НА ФИНАНСОВУЮ УСТОЙЧИВОСТЬ СТРАХОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ РФ**

**Ключевые слова:** финансовая устойчивость страховых организаций, пандемия COVID-19, страховой рынок РФ, использование набора показателей для оценки финансовой устойчивости.

Конец 2019 г. – начало 2020 г. – это период, когда кризис экономик стран всего мира был вызван абсолютно несвойственным им фактором. Пандемия COVID-19 оказала влияние на все сферы экономической деятельности, в том числе и страховой сектор экономики РФ. Новые условия жизни людей повлияли на их спрос на страховые продукты и страховым организациям необходимо было адаптироваться к этим условиям, в том числе и за счет собственной финансовой устойчивости. В работе проводится анализ данного эффекта на финансовую устойчивость страховых организаций с применением системы показателей, предложенной Блажевичем О.Г. В ходе работы выявлена невысокая финансовая стабильность крупнейших страховщиков РФ как таковая, а также ее негативная динамика в условиях пандемии COVID-19. По большинству показателей финансовой устойчивости страховые организации не выполняют нормативные значения. Основным фактором этого стал фокус компаний на положительной динамике доли собственного капитала. В 2020 году прирост уровня обеспеченности собственным капиталом у некоторых представителей рынка достигал 25,25%. В свою очередь имеющие важность в долгосрочной перспективе показатели не получали должного внимания российских страховщиков. Так, например, сокращение долговой нагрузки некоторых организаций в 2020 году было на уровне -21,9%. На основе исследования даны рекомендации по повышению финансовой устойчивости страховщиков, с указанием источников ресурсов, необходимых для исполнения этих мер.

*I. K. Karazyuk*

Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow,  
e-mail: karazyuki@mail.ru

## **IMPACT OF THE COVID-19 PANDEMIC ON THE FINANCIAL STABILITY OF RUSSIAN INSURERS**

**Keywords:** financial stability of insurance companies, COVID-19 pandemic, Russian insurance market, using a set of indicators to assess financial stability.

The end of 2019 and the beginning of 2020. – is a period when the crisis in economies around the world was caused by a factor completely unrelated to them. The COVID-19 pandemic has affected all areas of economic activity, including the insurance sector of the Russian economy. The new living conditions have had an impact on the demand for insurance products and insurance companies have had to adapt to these conditions, including at the cost of their own financial sustainability. The paper analyzes this effect on the financial stability of insurance organizations using the system of indicators proposed by Blazhevich O.G. The work reveals the low financial stability of the largest insurers of the Russian Federation as such, as well as its negative dynamics in the pandemic COVID-19. By most indicators of financial stability insurance companies do not meet the normative values. The main factor behind this has been the companies' focus on positive equity share dynamics. In 2020 the increase in the equity capital ratio of some market players was as high as 25.25%. In turn, indicators that are important in the long term have not received adequate attention from Russian insurers. For example, the debt reduction of some organisations in 2020 was at -21.9%. Based on the study, recommendations are made to improve the financial stability of insurers, with an indication of the sources of resources required to implement these measures.

### **Введение**

Финансовая устойчивость страховых организаций является основным индикатором состояния страховщиков, как в определенный момент времени, так и динамически.

С его помощью можно оценить влияние на страховой рынок РФ совсем недавно купированной пандемии COVID-19, затронувшей компании как реального, так и финансового сектора.

Согласно статье 25 Федерального закона от 27.11.1992г. №4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации», гарантиями обеспечения финансовой устойчивости страховщиков являются экономически обоснованные страховые тарифы, сформированные страховые резервы, средства страховых резервов, собственные средства (капитал), перестрахование [1]. Однако, для его оценки сейчас применяются разные методики и наборы показателей.

Цель исследования – аналитика влияния кризиса, вызванного пандемией COVID-19, на финансовое положение крупнейших российских страховщиков, а также апробация системы показателей сразу на группе организаций, что не проводилось ранее.

### Материалы и методы исследования

В данной работе, для оценки финансовой устойчивости страховщиков, исполь-

зована система показателей, предложенная О.Г. Блажевичем в его публикации 2020 года [2]. Новым для данного набора факторов является использование его для исследования динамики финансовой устойчивости нескольких страховых организаций.

Показатели, методики их расчета, а также нормативные показатели собраны в таблице 1.

Таким образом, для оценки финансовой устойчивости страховых организаций необходимы следующие данные о их деятельности на момент оценки:

- Собственный капитал;
- Валюта баланса;
- Обязательства страховой организации;
- Страховые премии, собранные страховщиком на оцениваемый период;
- Страховые резервы;
- Оборотные активы;
- Внеоборотные активы.

Таблица 1

Показатели финансовой устойчивости страховых организаций [2]

№	Показатель	Способ расчета показателя	Нормативное значение показателя
1.	Уровень обеспеченности собственным капиталом (коэффициент концентрации собственного капитала)	Отношение собственного капитала к валюте баланса страховой компании, состоящей из собственного капитала и обязательств	$\geq 0,2$
2.	Коэффициент соотношения собственного капитала и обязательств	Отношение собственного капитала и обязательств	$\geq 0,25$
3.	Коэффициент соотношения страховых премий и страховых резервов	Соотношение страховых премий по всем видам страхования к страховым резервам по всем видам страхования	-
4.	Коэффициент соотношения оборотного и внеоборотного капитала	Отношение средств, вложенных в оборотные активы страховой организации, к средствам, вложенным во внеоборотные активы, страховой организации (деление активов страховой организации на оборотные и внеоборотные достаточно условное, так как большинство страховых компаний работает только с краткосрочными договорами страхования)	-
5.	Уровень перманентного капитала	Отношение суммы собственного капитала и страховых резервов к стоимости совокупных активов страховой организации	$\geq 0,9$
6.	Коэффициент соотношения собственных средств и страховых резервов	Отношение суммы собственного капитала к страховым резервам страховой компании	$\geq 0,3$
7.	Уровень долговой нагрузки	Отношение обязательств страховой компании к сумме совокупного капитала (при расчете данного коэффициента в числителе используются не совокупные обязательства страховой организации, а обязательства без страховых резервов)	$\geq 0,25$
8.	Уровень страховых резервов	Отношение страховых резервов страховой компании к совокупной стоимости активов	$\geq 0,7$

Таблица 2

Статистические данные страховых организаций (млн руб.)

		Собственный капитал	Валюта баланса	Обязательства	Премии	Резервы	Оборотные активы	Внеоборотные активы
СОГАЗ	2018	131220,8	321185,9	189965,1	168877,2	140619,7	181647,7	139538,1
	2019	178694,6	412305,1	233610,5	207135,4	173746,9	231551,7	180753,4
	2020	196739,8	566516,7	369776,9	298838,1	283045,5	319851,9	246664,8
ВТБ Страхование	2018	34445,9	219256,0	184810,1	126978,9	158152,2	138060,4	81195,6
	2019	36654,7	220628,4	183973,7	87633,0	157399,5	115371,5	105256,9
	2020	32463,8	156008,4	123544,6	11598,5	103985,1	90108,4	65900,0
Альфа Страхование	2018	22983,1	114683,5	91700,4	103211,5	81354,5	88527,7	26155,8
	2019	23863,4	123534,5	99671,2	110883,1	85702,4	89707,3	33827,2
	2020	34076,7	152526,5	118449,8	120639,3	97782,9	111057,7	41468,7
Ингосстрах	2018	68574,6	160814,2	92239,6	91684,5	76104,6	104032,2	56782,0
	2019	75787,7	178917,2	103129,5	110168,2	82385,7	118844,8	60072,4
	2020	87758,0	198909,6	111151,6	116027,2	89213,3	135225,3	63684,3
РЕСО-Гарантия	2018	71729,5	168156,8	96427,3	92546,0	63846,1	125069,0	43087,8
	2019	84556,1	178245,2	93689,1	99314,7	70380,8	126558,1	51687,1
	2020	90819,4	188311,3	97491,8	109676,3	78259,5	129830,2	58481,0
ВСК	2018	24589,4	99813,1	75223,7	71124,8	55834,8	67520,4	32292,7
	2019	25940,0	111798,1	85858,0	84053,8	65627,9	71593,2	40204,9
	2020	27773,2	114910,5	87137,3	83334,1	70145,6	73614,8	41295,7
Росгосстрах	2018	44797,6	130825,5	86027,9	61563,1	68884,9	99487,0	31338,4
	2019	52270,7	141219,6	88949,0	80003,1	69703,2	102100,4	39119,2
	2020	46542,0	149701,7	103159,7	87687,7	74763,7	102846,8	46854,9
Ренессанс Страхование	2018	22550,3	50586,9	28036,6	10812,5	19146,2	25154,5	25432,4
	2019	25512,5	59053,3	33540,7	35188,6	22732,7	29105,9	29947,3
	2020	30207,9	63244,8	33036,9	36280,6	22666,9	31922,5	31322,3
Согласие	2018	7336,6	44068,9	36732,3	29919,8	26017,4	19501,6	24567,3
	2019	8645,7	41204,4	32558,6	33512,3	22508,1	19901,5	21302,8
	2020	9757,2	43908,2	34150,9	35953,4	26619,9	22137,5	21770,7
Сбербанк Страхование	2018	4729,2	16338,6	11609,4	15681,5	9758,8	11581,9	4756,7
	2019	5509,8	20321,5	14811,7	19962,2	12504,0	14555,2	5766,3
	2020	6550,8	22862,3	16311,5	21818,5	13827,9	16731,2	6131,1

Автором системы факторов оценки финансовой устойчивости страховщиков отмечено, что деление активов организаций на оборотные и внеоборотные достаточно условно. Поэтому в данной работе разделение проводится по аналогии с проводимым О.Г. Блажевичем. Так, к оборотным относятся такие статьи баланса, как денежные средства и их эквиваленты, депозиты и прочие размещенные средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах, финансовые активы страховой организации, все виды дебиторской задолженности, а также инве-

стиционное имущество. В свою очередь, все прочие статьи активов баланса страховщика относятся к внеоборотным активам.

Решением Совета директоров Банка России от 18 марта 2022 года [5] некредитные финансовые организации (в т.ч. страховые организации) вправе не раскрывать до 31 декабря 2022 года информацию, необходимую для исследования. Таким образом, исследуемый период ограничится сроками 2018-2019 гг. Это не критично для анализа по причине того, что наибольший эффект на финансовую устойчивость страховых

организаций пандемия COVID-19 оказала в 2020 году.

Для анализа было решено взять данные 10 страховщиков (осуществляющих страхование иное, чем страхование жизни) с наибольшими сборами страховых премий на момент начала исследуемого периода (по данным формы 0420162 Надзорно-Статистической отчетности, публикуемой ЦБ РФ [4]). В этот список вошли такие организации, как АО «СОГАЗ», ООО СК «ВТБ Страхование», СПАО «Ингосстрах», АО «АльфаСтрахование», САО «РЕСО-Гарантия», ПАО СК «Росгосстрах», СОАО «ВСК», ООО «Страховая Компания "Согласие"», ПАО «Группа

Ренессанс Страхование» и ООО СК «Сбербанк Страхование».

### Результаты исследования и их обсуждение

Все необходимые данные собраны на основе опубликованных статистических форм отчетности по отдельным страховщикам, публикуемых Банком России [4] и представлены в таблице 2.

На основе этих данных рассчитаны показатели, описанные в таблице 1, отдельно для каждого страховщика в каждый год рассматриваемого периода. Результаты расчетов представлены в таблице 3.

Таблица 3

Показатели финансовой устойчивости российских страховщиков (2018-2020 гг.)

		№ показателя							
		1	2	3	4	5	6	7	8
СОГАЗ	2018	0,4086	0,6908	1,2009	1,3018	0,8464	0,9332	0,1536	0,4378
	2019	0,4334	0,7649	1,1922	1,2810	0,8548	1,0285	0,1452	0,4214
	2020	0,3473	0,5321	1,0558	1,2967	0,8469	0,6951	0,1531	0,4996
ВТБ Страхование	2018	0,1571	0,1864	0,8029	1,7003	0,8784	0,2178	0,1216	0,7213
	2019	0,1661	0,1992	0,5568	1,0961	0,8796	0,2329	0,1204	0,7134
	2020	0,2081	0,2628	0,1115	1,3673	0,8746	0,3122	0,1254	0,6665
Альфа Страхование	2018	0,2004	0,2506	1,2687	3,3846	0,9098	0,2825	0,0902	0,7094
	2019	0,1932	0,2394	1,2938	2,6519	0,8869	0,2784	0,1131	0,6938
	2020	0,2234	0,2877	1,2337	2,6781	0,8645	0,3485	0,1355	0,6411
Ингосстрах	2018	0,4264	0,7434	1,2047	1,8321	0,8997	0,9011	0,1003	0,4732
	2019	0,4236	0,7349	1,3372	1,9784	0,8841	0,9199	0,1159	0,4605
	2020	0,4412	0,7895	1,3006	2,1234	0,8897	0,9837	0,1103	0,4485
РЕСО-Гарантия	2018	0,4266	0,7439	1,4495	2,9027	0,8062	1,1235	0,1938	0,3797
	2019	0,4744	0,9025	1,4111	2,4485	0,8692	1,2014	0,1308	0,3949
	2020	0,4823	0,9316	1,4014	2,2200	0,8979	1,1605	0,1021	0,4156
ВСК	2018	0,2464	0,3269	1,2738	2,0909	0,8057	0,4404	0,1943	0,5594
	2019	0,2320	0,3021	1,2808	1,7807	0,8190	0,3953	0,1810	0,5870
	2020	0,2417	0,3187	1,1880	1,7826	0,8521	0,3959	0,1479	0,6104
Росгосстрах	2018	0,3424	0,5207	0,8937	3,1746	0,8690	0,6503	0,1310	0,5265
	2019	0,3701	0,5876	1,1478	2,6100	0,8637	0,7499	0,1363	0,4936
	2020	0,3109	0,4512	1,1729	2,1950	0,8103	0,6225	0,1897	0,4994
Ренессанс Страхование	2018	0,4458	0,8043	0,5647	0,9891	0,8243	1,1778	0,1757	0,3785
	2019	0,4320	0,7606	1,5479	0,9719	0,8170	1,1223	0,1830	0,3850
	2020	0,4776	0,9144	1,6006	1,0192	0,8360	1,3327	0,1640	0,3584
Согласие	2018	0,1665	0,1997	1,1500	0,7938	0,7569	0,2820	0,2431	0,5904
	2019	0,2098	0,2655	1,4889	0,9342	0,7561	0,3841	0,2439	0,5463
	2020	0,2222	0,2857	1,3506	1,0168	0,8285	0,3665	0,1715	0,6063
Сбербанк Страхование	2018	0,2895	0,4074	1,6069	2,4348	0,8867	0,4846	0,1133	0,5973
	2019	0,2711	0,3720	1,5965	2,5242	0,8864	0,4406	0,1136	0,6153
	2020	0,2865	0,4016	1,5779	2,7289	0,8914	0,4737	0,1086	0,6048

Проанализировав полученные данные по нормативным значениям показателей, предложенным автором системы показателей, можно сделать несколько выводов:

1) Из 6 показателей имеющих нормативные значения, соблюдение более трех нормативов было зафиксировано только у одной страховой организации (АО «АльфаСтрахование») в 2018 году. Данный факт говорит о как минимум средней финансовой устойчивости крупнейших представителей страхового рынка России.

2) В 2018 и 2019 годах наблюдалось по 8 организаций, у которых было соблюдено 3 или более норматива. В 2020 году все рассматриваемые страховщики прошли этот порог. Предварительно из этого можно сделать вывод об отсутствии негативного влияния пандемии COVID-19 на финансовую устойчивость страховщиков РФ. Однако данное предположение будет дополнительно проверено далее в работе.

3) Наименее соблюдаемые стали нормативы показателей «уровень перманентного капитала», «уровень долговой нагрузки» и «уровень страховых резервов». Совокупность этих фактов говорит о характерно высокой доли собственного капитала в совокупном, а также низкой доли страховых резервов в обязательствах российских страховых компаний.

Для полной оценки влияния пандемии COVID-19 на финансовую устойчивость российских страховщиков, рассмотрены рассчитанные показатели в динамике.

В таблице 4 представлены данные об относительных и абсолютных изменениях уровня обеспеченности собственным капиталом за рассматриваемый период по годам.

Из представленной таблицы видно, что в допандемийные времена половина круп-

нейших российских страховых организаций сокращала долю собственного капитала в совокупном. Это можно расценивать как положительную тенденцию, ведь, как было отмечено выше, концентрация страховщиков РФ завышена, что мешает им соблюдать нормативы некоторых показателей из выбранной системы. В 2020 году же уровень обеспеченности собственным капиталом увеличился у 8 из 10 рассматриваемых организаций. Итого за 3 рассматриваемых года данный показатель сократился только у 4 страховщиков. Этот факт можно расценивать как односторонность представлений российских страховщиков о финансовой устойчивости. В кризисные моменты они готовы наращивать собственный капитал, не учитывая прочих аспектов собственной финансовой устойчивости.

Для проверки данного предположения можно рассмотреть динамику смежного с первым показателя – коэффициента соотношения собственного капитала и обязательств, представленную в таблице 5.

Как видно из данных таблицы 5, динамика коэффициента соотношения собственного капитала и обязательств схожа по направлению с предыдущим показателем: в 2019 году показатель сократился у 5 компаний, тогда как в 2020 году – только у двух. Это подтверждает сделанное ранее предположение о том, что в кризисные моменты российские страховщики безосновательно наращивают собственный капитал. Ведь, если бы динамика коэффициента соотношения собственного капитала и обязательств и коэффициента концентрации собственного капитала различалась, то их изменению могли бы быть другие факторы. В рассматриваемом же случае все происходит именно по этой причине.

Таблица 4

Динамика уровня обеспеченности собственным капиталом (2018-2020 гг.)

	2019-2018	2019/2018	2020-2019	2020/2019
СОГАЗ	0,0249	6,08%	-0,0861	-19,87%
ВТБ Страхование	0,0090	5,75%	0,0420	25,25%
АльфаСтрахование	-0,0072	-3,61%	0,0302	15,66%
Ингосстрах	-0,0028	-0,66%	0,0176	4,16%
РЕСО-Гарантия	0,0478	11,21%	0,0079	1,67%
ВСК	-0,0143	-5,82%	0,0097	4,17%
Росгосстрах	0,0277	8,09%	-0,0592	-16,00%
Ренессанс Страхование	-0,0137	-3,08%	0,0456	10,56%
Согласие	0,0433	26,04%	0,0124	5,91%
Сбербанк Страхование	-0,0183	-6,33%	0,0154	5,68%

Таблица 5

Динамика коэффициента соотношения собственного капитала и обязательств (2018-2020 гг.)

	2019-2018	2019/2018	2020-2019	2020/2019
СОГАЗ	0,0742	10,74%	-0,2329	-30,44%
ВТБ Страхование	0,0129	6,90%	0,0635	31,89%
АльфаСтрахование	-0,0112	-4,47%	0,0483	20,16%
Ингосстрах	-0,0086	-1,15%	0,0547	7,44%
РЕСО-Гарантия	0,1586	21,33%	0,0290	3,22%
ВСК	-0,0248	-7,57%	0,0166	5,50%
Росгосстрах	0,0669	12,85%	-0,1365	-23,23%
Ренессанс Страхование	-0,0437	-5,43%	0,1537	20,21%
Согласие	0,0658	32,95%	0,0202	7,59%
Сбербанк Страхование	-0,0354	-8,68%	0,0296	7,96%

Таблица 6

Динамика коэффициента соотношения страховых премий и страховых резервов (2018-2020 гг.)

	2019-2018	2019/2018	2020-2019	2020/2019
СОГАЗ	-0,0088	-0,73%	-0,1364	-11,44%
ВТБ Страхование	-0,2461	-30,66%	-0,4452	-79,97%
АльфаСтрахование	0,0252	1,98%	-0,0601	-4,64%
Ингосстрах	0,1325	11,00%	-0,0367	-2,74%
РЕСО-Гарантия	-0,0384	-2,65%	-0,0097	-0,68%
ВСК	0,0069	0,54%	-0,0927	-7,24%
Росгосстрах	0,2541	28,43%	0,0251	2,19%
Ренессанс Страхование	0,9832	174,10%	0,0527	3,40%
Согласие	0,3389	29,47%	-0,1383	-9,29%
Сбербанк Страхование	-0,0105	-0,65%	-0,0186	-1,17%

Для дальнейшего анализа рассмотрим динамику коэффициента соотношения страховых премий и страховых резервов, представленную в таблице 6.

Коэффициент соотношения страховых премий и резервов в допандемийное время показывал положительную динамику в среднем по рынку. У большинства рассматриваемых организаций показатель если и снижался, то не более, чем на 2,7%. В кризисный же период пандемии COVID-19 показатель снизился у 8 из 10 рассматриваемых организаций. Тем не менее, это происходит при условии, что за все 3 рассматриваемые года 9 из 10 (за исключением ВТБ Страхования) страховщиков имели положительный прирост премии. Отрицательный эффект в 2020 году оказал тот факт, что премии росли медленнее резервов, так как количество заключенных договоров сократилось,

а прирост резервов сохранился (в основном за счет резервов убытков).

Также необходимо отметить, что единственной организацией, имевшей большое снижение данного коэффициента до пандемии COVID-19, являлось ООО СК «ВТБ Страхование». Это демонстрирует относительно низкий уровень финансовой устойчивости данной организации.

Динамика значений коэффициента соотношения оборотного и внеоборотного капитала российских страховщиков представлена в таблице 7.

Коэффициент соотношения оборотного и внеоборотного капитала имел тенденцию к повышению в 2020 году. Это может говорить о том, что увеличение доли средств, вложенных в оборотные активы, также является для российских страховщиков антикризисной мерой.

Таблица 7

Динамика коэффициента соотношения оборотного и внеоборотного капитала (2018-2020 гг.)

	2019-2018	2019/2018	2020-2019	2020/2019
СОГАЗ	-0,0207	-1,59%	0,0157	1,22%
ВТБ Страхование	-0,6042	-35,54%	0,2713	24,75%
АльфаСтрахование	-0,7327	-21,65%	0,0262	0,99%
Ингосстрах	0,1462	7,98%	0,1450	7,33%
РЕСО-Гарантия	-0,4541	-15,64%	-0,2285	-9,33%
ВСК	-0,3102	-14,83%	0,0019	0,11%
Росгосстрах	-0,5646	-17,79%	-0,4150	-15,90%
Ренессанс Страхование	-0,0172	-1,74%	0,0473	4,86%
Согласие	0,1404	17,69%	0,0826	8,84%
Сбербанк Страхование	0,0893	3,67%	0,2048	8,11%

Таблица 8

Динамика уровня перманентного капитала (2018-2020 гг.)

	2019-2018	2019/2018	2020-2019	2020/2019
СОГАЗ	0,0084	1,00%	-0,0079	-0,92%
ВТБ Страхование	0,0011	0,13%	-0,0049	-0,56%
АльфаСтрахование	-0,0229	-2,51%	-0,0224	-2,53%
Ингосстрах	-0,0156	-1,73%	0,0056	0,64%
РЕСО-Гарантия	0,0630	7,81%	0,0286	3,29%
ВСК	0,0133	1,65%	0,0331	4,04%
Росгосстрах	-0,0052	-0,60%	-0,0534	-6,18%
Ренессанс Страхование	-0,0073	-0,88%	0,0191	2,33%
Согласие	-0,0008	-0,10%	0,0724	9,58%
Сбербанк Страхование	-0,0003	-0,03%	0,0049	0,56%

Таблица 9

Динамика коэффициента соотношения собственных средств и страховых резервов (2018-2020 гг.)

	2019-2018	2019/2018	2020-2019	2020/2019
СОГАЗ	0,0953	10,21%	-0,3334	-32,42%
ВТБ Страхование	0,0151	6,92%	0,0793	34,06%
АльфаСтрахование	-0,0041	-1,44%	0,0700	25,16%
Ингосстрах	0,0189	2,09%	0,0638	6,93%
РЕСО-Гарантия	0,0779	6,94%	-0,0409	-3,41%
ВСК	-0,0451	-10,25%	0,0007	0,17%
Росгосстрах	0,0996	15,31%	-0,1274	-16,99%
Ренессанс Страхование	-0,0555	-4,71%	0,2104	18,75%
Согласие	0,1021	36,22%	-0,0176	-4,58%
Сбербанк Страхование	-0,0440	-9,07%	0,0331	7,51%

Динамика значений уровня перманентного капитала за период 2018-2020 гг. в абсолютном и относительном выражении представлена в таблице 8.

Норматив по данному показателю российскими страховщиками не выполнялся как в 2018, так и в последующие два года. Тем не менее, за счет наращивания российски-

ми страховщиками доли собственного капитала, количество организаций, уровень перманентного капитала которых показал положительную динамику, увеличилось в 2020 году.

В таблице 9 представлена динамика коэффициента соотношения собственных средств и страховых резервов рассматриваемых компаний.

Коэффициент соотношения собственных средств и страховых имеет положительную динамику у большинства рассматриваемых организаций. Это прослеживается из-за сохранения роста абсолютных значений собственных средств и страховых резервов.

Однако, для повышения финансовой устойчивости данных страховщиков необходимо, чтобы темпы роста страховых резервов превышали темпы роста собственных средств, потому что, как было указано

выше, имеет место тенденция слишком низкой доли первых в обязательствах и слишком высокой вторых в совокупном капитале.

Далее, в таблице 10 приводится динамика уровня долговой нагрузки.

Норматив по данному показателю не соблюдается ни одним рассматриваемым страховщиком ни в какой период. Таким образом, положительная динамика данного показателя говорит о повышении финансовой устойчивости страховщиков. Следовательно тот факт, что в 2020 году большее (по сравнению с 2019 годом) количество страховщиков имело отрицательную динамику по данному показателю, говорит о снижении их финансовой устойчивости.

Динамика смежного показателя – уровня страховых резервов за 2018-2020 гг. приведена в таблице 11.

**Таблица 10**

Динамика уровня долговой нагрузки (2018-2020 гг.)

	2019-2018	2019/2018	2020-2019	2020/2019
СОГАЗ	-0,0084	-5,50%	0,0079	5,44%
ВТБ Страхование	-0,0011	-0,93%	0,0049	4,09%
АльфаСтрахование	0,0229	25,34%	0,0224	19,83%
Ингосстрах	0,0156	15,56%	-0,0056	-4,87%
РЕСО-Гарантия	-0,0630	-32,51%	-0,0286	-21,90%
ВСК	-0,0133	-6,85%	-0,0331	-18,28%
Росгосстрах	0,0052	4,00%	0,0534	39,18%
Ренессанс Страхование	0,0073	4,14%	-0,0191	-10,41%
Согласие	0,0008	0,32%	-0,0724	-29,68%
Сбербанк Страхование	0,0003	0,26%	-0,0049	-4,33%

**Таблица 11**

Динамика уровня страховых резервов (2018-2020 гг.)

	2019-2018	2019/2018	2020-2019	2020/2019
СОГАЗ	-0,0164	-3,75%	0,0782	18,56%
ВТБ Страхование	-0,0079	-1,10%	-0,0469	-6,57%
АльфаСтрахование	-0,0156	-2,20%	-0,0527	-7,59%
Ингосстрах	-0,0128	-2,70%	-0,0120	-2,60%
РЕСО-Гарантия	0,0152	4,00%	0,0207	5,25%
ВСК	0,0276	4,94%	0,0234	3,99%
Росгосстрах	-0,0330	-6,26%	0,0058	1,18%
Ренессанс Страхование	0,0065	1,71%	-0,0266	-6,90%
Согласие	-0,0441	-7,47%	0,0600	10,99%
Сбербанк Страхование	0,0180	3,02%	-0,0105	-1,70%



Сокращение уровня страховых резервов прослеживается как минимум у половины организаций как в 2019, так и в 2020 годах. Тем не менее, кризисное состояние рынка, вызванное пандемией COVID-19 не увеличило количество страховщиков с отрицательной динамикой данного показателя. Но необходимо также помнить, что ранее было отмечена тенденция к сохранению низкой доли страховых резервов в капитале. На основе этого можно порекомендовать компаниям наращивать данный показатель до достижения нормативного значения.

### Выводы

На основе проведенного исследования можно сделать ряд выводов.

В соответствии с выбранной системой показателей для оценки финансовой устойчивости страховщиков, ни одна организация не выполняла более 4 нормативов (из 6) как в доковидный период, так и по время пандемии. Это говорит об общем слабом уровне финансовой устойчивости российских страховщиков.

Среднее количество нормативных значений показателей, выполняемых одной компанией, выросло в 2020 году по сравнению с 2018, что, на первый взгляд, может казаться положительным влиянием пандемии COVID-19 на финансовую устойчивость страховщиков. Однако, анализ динамики коэффициентов показал, что данный эффект имел место лишь из-за односторонности антикризисных мер, принятых страховыми организациями. На более протяжен-

ном отрезке времени эти действия могут иметь обратный эффект и подвергнуть компании риску невозможности выполнения собственных обязательств.

Динамика большинства показателей за период 2018-2020 гг. показала либо снижение финансовой устойчивости страховщиков, либо была неоднозначной. Однако по ней можно отследить те меры, которые предпринимали страховщики в кризисной ситуации.

Для крупнейших страховых организаций РФ, рассмотренных в данной работе свойственно иметь завышенную долю собственного в структуре совокупного капитала. Этот фактор влияет на скорость развития компаний, а учитывая долю, занимаемую ими, то и скорость развития всего страхового сектора. Страховщикам необходимо расширять долю заемных для получения новых возможностей к развитию, что также может положительно отразиться на инвестиционном климате внутри государства.

Также проблемным является доля резервов страховщиков. Не уделяя этому показателю достаточно внимания, страховые организации рискуют не иметь возможности совершить крупные выплаты по страховым случаям, ответственность за которые они на себя приняли.

Таким образом, пандемия COVID-19 однозначно повлияла на финансовую устойчивость и ее эффект был в основном негативным. Однако, материалы анализа воздействия пандемии на положение страховщиков позволят найти необходимые методы противодействия подобного рода кризисам.

### Библиографический список

1. Закон РФ от 27 ноября 1992 г. N 4015-I (ред. от 14.07.2022) «Об организации страхового дела в Российской Федерации».
2. Блажевич О.Г. Оценка финансовой устойчивости страховой организации // Научный вестник: Финансы, банки, инвестиции. 2020. № 2. С. 68-78.
3. Данные статистической формы отчетности по отдельным страховщикам. Сайт Банка России. URL: [https://cbr.ru/statistics/insurance/report\\_individual\\_ins/](https://cbr.ru/statistics/insurance/report_individual_ins/) (дата обращения: 15.06.2022).
4. Динамика рынка. Страхование Сегодня. URL: <https://www.insur-info.ru/statistics/> (дата обращения: 07.06.2022).
5. Решение Совета директоров об определении перечня информации кредитных организаций, некредитных финансовых организаций, а также организаций, оказывающих профессиональные услуги на финансовом рынке, подлежащей раскрытию в соответствии с законодательством Российской Федерации или нормативными актами Банка России, которую кредитные организации, некредитные финансовые организации, а также организации, оказывающие профессиональные услуги на финансовом рынке, вправе не раскрывать, и перечня информации, предусмотренной законодательством Российской Федерации или нормативными актами Банка России, которую Банк России вправе не раскрывать на своем официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет». Сайт Банка России. URL: [https://www.cbr.ru/about\\_br/dir/rsd\\_2022-03-18/](https://www.cbr.ru/about_br/dir/rsd_2022-03-18/) (дата обращения: 06.06.2022).