

**ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПОТЕНЦИАЛ СТРАХОВЫХ КОМПАНИЙ
И ОЦЕНКА ИХ КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТИ****Аксана Альбековна ТУРГАЕВА**

кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры экономики бизнеса и финансов,
Астраханский государственный технический университет, Астрахань, Российская Федерация
a_turgueva@mail.ru

История статьи:

Принята 02.08.2016
Принята в доработанном
виде 02.10.2016
Одобрена 13.12.2016
Доступна онлайн 16.01.2017

УДК 368**JEL:** G14, G22, O16, O43**Аннотация**

Предмет. Деятельность страховых компаний в России, проблемы и перспективы развития страхового рынка. Одно из ведущих мест в сфере управления страховым бизнесом отводится проблемам финансовой устойчивости и платежеспособности страховых компаний. Контроль и оценка финансового состояния важна как для отдельной страховой компании, так и в целом для страхового рынка.

Цели. Оценка потенциала и перспектив страхового рынка, а также конкурентных преимуществ страховой организации – лидера российских страховщиков и оценка их конкурентоспособности.

Методология. Использовались методы: статистический, монографический, экспериментальный, балансовый, экономико-математический, с помощью которых проанализированы различные аспекты страховой деятельности.

Результаты. Выявлены стратегические направления развития, установлена система показателей, которые характеризуют уровень инвестиционного потенциала страховщика, рассчитан названный уровень. Определены показатели силы компании и факторы, которые влияют на стоимость организации. Названы конкурентные преимущества страховых компаний. Представлен порядок формирования инвестиционного портфеля страховщика. Дана классификация факторов, которые влияют на прямые и косвенные показатели, характеризующие уровень инвестиционного потенциала.

Выводы. Следует установить приемлемую цену страхового покрытия для страхователей; понимать и учитывать потребности страхователей; иметь состав квалифицированных посредников, которые заключают и обслуживают договоры страхования; увеличить спектр предлагаемых услуг; улучшить процесс урегулирования убытков, которые удовлетворяли бы потребности страхователей; повысить доступность информации о возможностях приобретения и особенностях страховых продуктов.

Ключевые слова:

инвестиционный
потенциал, конкурентные
преимущества,
страхование, страховой
рынок

© Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ, 2016

Высокий интерес к вопросу финансовой устойчивости объясняется высоким ростом финансовой ответственности страховых компаний, а следовательно, связан со способностью в любой период выполнить принятые обязательства по заключенным договорам страхования. Продолжается процесс ухода недобросовестных и финансово неустойчивых игроков.

За период с июля 2004 г. по март 2016 г. было отозвано 1 236 лицензий у страховых компаний. Только за 2013 г. отозвано 38 лицензий. Как уже отмечалось [1], страховые компании не выдерживают конкуренции и становятся убыточными. В едином государственном реестре субъектов страхового

дела на 01.01.2016 зарегистрировано 326 страховых компаний. Несмотря на уход небольших организаций и снижение численности участников рынка, за рассматриваемый период снизилась концентрация страхового рынка: число организаций, на которые приходится 80% страховых премий, увеличилось с 23 до 25. Представлен рейтинг 10 лучших страховых компаний в России по размеру уставного капитала на 01.01.2016 (табл. 1).

Все вошедшие в рейтинг страховые компании соответствуют требованиям, указанным в Федеральном законе от 22.04.2010 № 65-ФЗ «О внесении изменений в Закон Российской Федерации «Об организации страхового дела

в Российской Федерации» и отдельные законодательные акты Российской Федерации». Минимальный размер уставного капитала увеличился с 01.01.2012 в четыре раза и составил:

- 120 млн руб. для осуществления страхования иного, чем страхование жизни;
- 240 млн руб. для страхования жизни;
- 240 млн руб. для страхования жизни, страхования от несчастных случаев и болезней, медицинского страхования;
- 480 млн руб. для перестрахования.

Страховая деятельность в России осуществляется при условии оплаченного уставного капитала в размере не ниже установленных законодательством нормативов, который позволяет обеспечить присутствие финансово устойчивых страховых компаний на рынке. Таким образом, обеспечивается финансовая гарантия выполнения обязательств по договору страхования и только при выполнении данных требований страховая компания может заниматься инвестиционной деятельностью [2–7].

Представлены основные показатели деятельности страховых организаций в России (табл. 2). Как видно из таблицы, количество организаций к 2015 г. снизилось на 4%, концентрация активов за счет этого увеличилась более чем на 16%. Капитал увеличился на 6,46%, но обязательства увеличились на большее количество процентов (22,71%), что привело к уменьшению запаса капитала на 6,6%. За счет увеличения прибыли на 60,31% в 2014 г. показатель рентабельности вырос на 4,45%.

Определить, какие страховые компании свободно без ущерба для страхователей занимаются инвестиционной деятельностью, можно, если рассчитать показатель уровня конкурентоспособности. Именно она показывает способность создавать качественные услуги за счет устойчивой финансово-экономической деятельности с разнообразием и доступной ценой. Чтобы выявить стратегические направления развития, определить объем

инвестиций и найти свое место среди конкурентов, страховой компании можно рассчитать показатель силы предприятия. Страховая деятельность имеет свою специфику на финансовом рынке и при оценке ее конкурентоспособности данное обстоятельство необходимо учитывать.

Для определения уровня конкурентоспособности страховых компаний, рассмотрим топ-20 лучших страховых компаний в России в 2015 г. по добровольному и обязательному страхованию кроме ОМС (табл. 3). Поступления денежных потоков от текущей деятельности, в том числе страховых премий, по лучшим 20 страховым компаниям России составили более 77% от всего страхового рынка. В том числе на АО «Согаз» приходится 12,04% поступлений, оно занимает второе место среди всех страховых компаний. Пятерку лучших составили: «Росгосстрах», «Согаз», «РЕСО-Гарантия», «Ингосстрах», «АльфаСтрахование». В целом доля поступлений по первой пятерке составила 46,66%, то есть почти половину всех поступлений по всему рынку страхования.

Рассмотрим, как меняется ситуация по выплатам в двадцати лучших страховых компаниях России за 2015 г. (табл. 4). Из таблицы видно, как теряют свои позиции некоторые страховые компании. Из двадцатки лучших исчезли такие компании, как «Сбербанк страхование жизни», «Альфа страхование жизни», «Ренессанс жизнь». Вместо них в двадцатку лучших по выплатам вошли такие компании, как «Транснефть», «Югория», «Метлайф». Из пятерки лучших на одну позицию опустилась «РЕСО-Гарантия», поменявшись с «Ингосстрах» местами. Компания «Согласие» с 9-го пункта поднялась на 5-й пункт. Таким образом, пятерку лучших составили: «Росгосстрах», «Согаз», «Ингосстрах», «РЕСО-Гарантия», «Согласие». В целом доля выплат по первой пятерке составила более 50%, то есть половину всех выплат по всему рынку страхования. В том числе на АО «Согаз» приходится 12,55% выплат, оно занимает второе место среди всех страховых компаний.

Место страховых организаций России по эффективности и надежности инвестиций среди отечественных институциональных инвесторов отмечены в работах Е.М. Пучковой. Исследователь утверждает, что рост объема страховых премий позволяет российским страховщикам аккумулировать дополнительные финансовые средства, которые послужат источником инвестирования в развитие информатизации, капитализации, строительство брэндов, в рост консолидации национального бизнеса экономики страны [8]. Это же подчеркивали Т.В. Тимофеева и Е.В. Мазанова, указывая, что страховые компании обладают значительными финансовыми ресурсами, и это позволяет им выступать в качестве крупных инвесторов¹. Г.С. Бажанов заявлял, что инвестирование страховых резервов в рыночных условиях является важнейшим аспектом деятельности страховых организаций для инвестирования в экономику страны и получения дополнительной прибыли [9, 10]. По нашему мнению, в 2014 г. одним из приоритетных направлений вложений страховщиков оставались инвестиции в банковскую систему [11]. Инвестиционный доход является дополнительным, но существенным источником страховой организации, который влияет на их финансовую устойчивость. Осуществляя инвестиционную деятельность страховщик обязан придерживаться консервативного и осторожного подхода, который заключается в том, что инвестиции должны иметь минимальный риск.

С учетом данных предыдущих таблиц определим и уровень конкурентоспособности компании и показатель, указывающий на фактор определяющий силу компании. Для удовлетворения потребностей своих клиентов страховщиком определяется уровень ценности страхового продукта: функциональная, социальная, финансовая и индивидуальная ценности. Для определения показателя силы компании необходимо составить перечень факторов, которые влияют на стоимость организации. По нашему мнению,

основными факторами, определяющими конкурентоспособность страховой компании являются активы компании, уставный капитал, выплаты, страховые резервы, разнообразие продуктов, страховые премии, региональные сети. Используем данные лучших страховых компаний в России по размеру уставного капитала на 01.01.2016 на основании табл. 1. Представлены оценочные показатели факторов конкурентоспособности 10 лучших страховых организаций за 2015 г. в Российской Федерации (табл. 5). Как показывает таблица, наибольший удельный вес по активам имеет страховая компания «Согаз» – 27,28% из всех представленных организаций. Данная компания лидирует и по показателю страховых резервов – 26,56%.

По остальным факторам, определяющим конкурентоспособность, «Согаз» сдает позиции. Одним из главных составляющих страховщика являются страховые премии и по ним на первом месте «Росгосстрах». По размеру уставного капитала на первом месте «Ингосстрах» – 22,6% всей суммы уставного капитала компаний.

По страховым выплатам наибольший удельный вес у «Росгосстраха» – 26,84%, у компании «Согаз» на 6,28% меньше. Наибольшее количество региональных сетей также у компании «Росгосстрах» – 82 филиала, на втором месте – «РЕСО-гарантия». По разнообразию страховых продуктов на первом месте опять «Росгосстрах» – 31 ед., компания «Альянс» уступает всего на один продукт.

Представлены вес и шкала факторов, определяющих силу компании (табл. 6).

На основании приведенных данных определим показатель силы компании и лидера среди рассматриваемых страховщиков. Компания с наибольшей суммой считается лучшей. Делением итоговой оценки страховщика на итоговую оценку лидера определяем относительную силу компании. Именно этот показатель и указывает место страховщика среди конкурентов (табл. 7). Как показывают расчеты, лидером в отрасли страхования в 2015 г. являлась компания

¹ Тимофеева Т.В., Мазанова Е.В. Вопросы статистической оценки инвестиционного потенциала страховых компаний // Экономический анализ: теория и практика. 2007. № 2. С. 45–54.

«Росгосстрах», ее относительная сила равна единице, а показатель силы равен 101,5. На втором месте находится страховая компания «Согаз», на третьем – «Ингосстрах», на четвертом – «РЕСО-гарантия», пятерку замыкает «АльфаСтрахование».

Одним из главных факторов прибыльности компании была и остается страховая премия, то есть это та сумма, на которую заключены договоры страхования и страховые выплаты, тот показатель который характеризует компанию как надежную, поскольку отражает выполнение обязательств перед страхователями. Именно по этим показателям «Росгосстрах» вырвался в лидеры. Разнообразие страховых продуктов тоже влияет на конкурентоспособность компании. Активы компании не являются решающими в конкурентной борьбе компаний, «Росгосстрах» всего на втором месте после «Согаз». Величина страховых резервов тоже не стоит на первом месте по приоритетам лидерства: «Росгосстрах» на втором месте по этому показателю.

Для образования ресурсов страховой организации в целях получения инвестиционного дохода главным условием внедрения инвестиционной политики является формирование совокупности денежных средств, используемых для инвестирования. Продемонстрируем структуру инвестиций страховых компаний России в 2013 г. (рис. 1).

Собственный, но в большей степени привлеченный капитал являются главными источниками образования инвестиционных ресурсов. Инвестиционные ресурсы страховщика в основном состоят из страховых премий страхователей. Собственные средства страховых компаний главным образом пополняются за счет заработанной премии.

Наибольший удельный вес в инвестиционных вложениях страховых компаний России принадлежит банковским вкладам 30,3% в 2013 г. А наименьший удельный вес занимают паи паевых инвестиционных фондов, уставные капиталы других организаций, предоставленные займы. Это говорит о

большем доверии банковским депозитам, чем паевым инвестиционным фондам или вкладам в уставные капиталы других организаций.

Формирование инвестиционного портфеля страховщика имеет свой порядок (рис. 2). Собственные средства страховщик может размещать более свободно, чем привлеченные по договорам, так как это регламентируется нормативными актами. Система показателей, характеризующих уровень инвестиционного потенциала страховщика рассмотрены Н.Н. Яременко, Т.А. Михайловой, Т.В. Толбузиной [12], Ю.В. Немцовой [13]. Они подразделяются на прямые и косвенные.

К прямым относятся определяющие показатели: величина собственных средств страховщика, величина страховых резервов. При инвестировании средств страховых резервов и собственных средств страховщика существуют единые требования. Если собственные средства превышают минимальный размер уставного капитала и нормативный размер маржи платежеспособности, то займы, предоставляемые зависимым и дочерним обществам, не должны превышать 15% собственных средств; займы другим организациям – 5%; инвестирование в интеллектуальную собственность – 5%; привлеченные займы – 15% собственных средств. Таким образом, чем больше собственные средства страховщика, тем выше его уровень инвестиционного потенциала. То же самое можно сказать и о следующих корректирующих показателях: величина страховых премий (чем больше их величина, тем больше средств можно инвестировать); величина страховых выплат по страховым договорам (если данные выплаты осуществляются в больших масштабах, значит страховая компания обладает высокой прибылью) и пр. К косвенным показателям относятся: чистый доход от инвестиций, количество филиалов (чем больше филиалов, тем больше вероятность получения дополнительной суммы для инвестиций), количество заключенных страховых договоров (чем больше договоров заключено, тем

больше суммы от поступлений, которые можно использовать для инвестирования), эффективность работы сектора экономики, уровень жизни населения, ставки доходности по различным инструментам финансового рынка.

Формирование инвестиционного портфеля страховщика осуществляется в основном за счет собственного капитала, распределение которого идет свободно как по долгосрочным, так и по краткосрочным инвестициям. Конкретными должны быть инвестиции, сформированные из резервов за счет договоров по рисковому виду страхования и за счет договоров страхования жизни.

Значимость перечисленных показателей определена «многочисленными внутренними и внешними факторами» [14]. Данные факторы влияют на инвестиционный потенциал страховой компании. Независимо от источников образования денежные ресурсы страховой организации, свободные от страховых и долговых обязательств и предназначенные для осуществления инвестиционных операций в целях получения дополнительного дохода называют инвестиционным потенциалом.

Представим классификацию факторов, которые влияют на прямые (табл. 8) и косвенные (табл. 9) показатели, характеризующие уровень инвестиционного потенциала.

Как отмечают О.Ю. Донецкова, Л.М. Садыкова [14], С.А. Бахматов², И.Ю. Проскурина [15], Е.С. Журавка [16], страховые компании в условиях развития современного рынка принимают активное участие в коммерческих операциях, проводя инвестиционную деятельность и тем самым используя страховые и собственные резервы компании.

Методический подход к анализу эффективности инвестиционной деятельности российских страховых организаций рассмотрены в работах А.И. Закирова [17],

² Бахматов С.А. Формирование конкурентных преимуществ на основе создания и поддержания ценности страхового продукта // Известия ИГЭА. 2012. № 3. С. 26–29.

Р.А. Беспалова, О.В. Беспаловой³, Т.В. Тимофеевой, Е.В. Мазановой⁴.

Чтобы оценить величину инвестиционных ресурсов страховой компании предлагаем рассчитать уровень инвестиционного потенциала страховщика по формуле⁵:

$$ИП = \frac{(CC + CP) - ДЗ}{\sum A} \cdot 100\%,$$

где ИП – уровень инвестиционного потенциала;

CC – собственные средства страховой компании;

CP – страховые резервы;

ДЗ – дебиторская задолженность;

$\sum A$ – совокупные активы страховщика.

Высокое значение показателя говорит о больших объемах финансовых ресурсов, которыми располагает страховщик для инвестирования, а это свидетельствует о высоком уровне инвестиционного потенциала. Рассчитаем уровень инвестиционного потенциала страховой компании «Согаз» за 2013–2015 гг.:

$$ИП_{2013} = \frac{(21\,934\,922 + 87\,977\,960) - 27\,726\,334}{\sum 141\,509\,038}$$

$$\cdot 100\% = 58,08\%$$

$$ИП_{2014} = \frac{(43\,040\,050 + 136\,395\,920) - 29\,533\,993}{\sum 197\,879\,670}$$

$$\cdot 100\% = 75,75\%$$

$$ИП_{2015} = \frac{(55\,194\,103 + 129\,081\,257) - 38\,116\,749}{\sum 205\,641\,765}$$

$$\cdot 100\% = 71,07\%$$

Представлены результаты расчетов уровня инвестиционного потенциала (табл. 10).

Как показывают данные, уровень инвестиционного капитала в 2014 г. на 4,68%

³ Беспалов Р.А., Беспалова О.В. Методика анализа эффективности инноваций и инвестиций в страховании // Вестник Брянского государственного университета. 2014. № 3. С. 170–174.

⁴ Тимофеева Т.В., Мазанова Е.В. Вопросы статистической оценки инвестиционного потенциала страховых компаний // Экономический анализ: теория и практика. 2007. № 2. С. 45–54.

⁵ Там же.

превышает уровень 2015 г. Именно уменьшение величины страховых резервов в 2015 г. на 5,4% по сравнению с 2014 г. повлияли на уровень инвестиционного потенциала, уменьшив его по сравнению с предыдущим годом. Самым низким показателем был в 2013 г. – 58,08%. Величина дебиторской задолженности в 2015 г. также повлияла на уровень инвестиционного капитала, которая уменьшила средства для инвестирования на 38 116 749 тыс. руб. Таким образом, компаниям необходимо больше привлекать и заключать страховых договоров, увеличивать объем страховых резервов, лучше управлять дебиторской задолженностью чтобы повышать уровень инвестиционной активности.

Эффективное управление и формирование резервов позволит страховым организациям получить дополнительное количество оборотных средств, которые можно будет размещать в виде доходных инвестиций.

Одной из главных инвестиционных составляющих являются резервы незаработанной премии. Эти резервы выходят за рамки отчетного периода, а также они представляют собой расходы будущих периодов, что позволяет в краткосрочном режиме использовать их в целях инвестирования. Еще одной причиной назвать резервы незаработанной премии основной инвестиционной составляющей является то, что при отсутствии страховых случаев из незаработанной премии страховая премия становится заработанной, тем самым усиливая инвестиционную значимость незаработанной премии.

Рассмотрим денежные потоки от инвестиционной деятельности на основании отчета о движении денежных средств АО «Согаз» за 2013–2015 гг. (табл. 11).

Что касается резервов убытков, то они для обеспечения инвестиционной деятельности страховщика менее важны, так как покрывают уже произошедшие или заявленные убытки и практически не представляют собой инвестиционную составляющую.

Рассмотрим, как происходило поступление денежных средств и платежи по инвестиционной деятельности АО «Согаз» (табл. 11). В 2015 г. поступлений от инвестиционных операций (124 966 346 тыс. руб.) было на 17 621 870 тыс. руб. меньше по сравнению с платежами (142 588 216 тыс. руб.). И такая тенденция наблюдается по всем последним трем годам: в 2014 г. эта разница составила 5 562 357 тыс. руб.; в 2013 г. – 7 578 046 тыс. руб. В 2015 г. наибольший удельный вес в целом по инвестиционной деятельности имели поступления по прочим операциям – 91,6%. В 2015 г. по сравнению с 2014 г. наибольший удельный вес составили операции по займам, долговым ценным бумагам – 467,85%, второе место занимают поступления по операциям с основными средствами и нематериальными активами – 287,5%, а по поступлениям от акций других организаций в 2015 г. произошло снижение темпов роста на 95% по сравнению с 2014 г. В целом темп роста по доходу от инвестиционной деятельности в 2015 г. по сравнению с 2014 г. составил более 40%. При анализе расходной части от инвестиционной деятельности можно отметить, что платежи по этим операциям в 2015 г. выросли на 51,14%. Но платежей по инвестиционной деятельности в 2014 г. было больше. Так, по операциям, связанным с займами, долговыми ценными бумагами, наблюдается снижение на 88,61%, по акциям других организаций – на 58,25%, по операциям с основными средствами и нематериальными активами – на 52,46%. Темп роста в 2015 г. наблюдается по прочим операциям, он составил более 76% по сравнению с предыдущим годом. Сальдо на конец каждого года положительное. В 2014 г. по сравнению с 2013 г. сальдо денежных потоков на 26,6% меньше, а по сравнению с 2015 г. на 216,8% меньше.

Нестабильное финансовое состояние экономики страны в 2014 г. отразилось и на инвестиционной деятельности страховых организаций. Действительно, 2014 г. был самым сложным и нестабильным годом в России. Исходя из состояния страховой компании по показателям, определяющим конкурентоспособность, можно судить и о

возможности ведения инвестиционной деятельности. Страховая компания, как никакая другая, не имеет права рисковать денежными средствами клиентов и всегда должна быть готова к любым видам выплат по договору и иметь достаточно средств для этого. Инвестиционная деятельность – это не основной вид деятельности страховщиков, но если у компании есть возможность ее осуществлять, то ее надо вести на высоком финансово грамотном уровне, не в ущерб основному делу.

Проведенное авторское исследование инвестиционного потенциала страховых компаний и оценка их конкурентоспособности выявили взаимосвязь между размером

компании (уставный капитал, количество видов страхования), основными экономическими показателями страховых организаций, поступлениями денежных потоков от страховых премий, выплатами, инвестициями и силой компании. Эта сила влияет на конкурентоспособность страховых организаций, определяет лидера среди них. А на примере страховой компании «Согаз» показано, как эти факторы влияют на уровень инвестиционного потенциала. Кроме того, рассмотрена структура денежных потоков от инвестиционной деятельности и еще раз доказано влияние прямых и косвенных показателей, которые характеризуют уровень инвестиционного потенциала страховщика.

Таблица 1

Рейтинг десяти лучших страховых компаний в России по размеру уставного капитала на 01.01.2016

Table 1

Top 10 Russian insurance companies in terms of authorized capital as of January 1, 2016

Наименование страховой организации	Полное название страховой организации	Уставный капитал, тыс. руб.	Количество видов страхования
«Ингосстрах»	Открытое страховое акционерное общество «Ингосстрах»	17 500 000	27
«Согаз»	ОАО «Страховое общество газовой промышленности»	15 111 483	26
«РЕСО-Гарантия»	Страховое публичное акционерное общество «РЕСО-Гарантия»	10 850 000	26
«Росгосстрах»	ООО «Росгосстрах»	9 013 434	31
«Согласие»	ООО «Страховая Компания «Согласие»	8 390 740	26
«Альянс»	ОАО «Страховая компания «Альянс»	5 861 220	30
«ВТБ Страхование»	ООО «Страховая компания «ВТБ Страхование»	5 500 000	27
«АльфаСтрахование»	ОАО «АльфаСтрахование»	17 500 000	20
«Югория»	ОАО «Государственная страховая компания Югория»	3 859 973	23
«Уралсиб»	ЗАО «Страховая группа Уралсиб»	3 349 898	25

Источник: на основании данных сайта «Страхование сегодня». URL: <http://www.insur-info.ru/register/>

Source: Insurance Today. Available at: <http://www.insur-info.ru/register/>. (In Russ.)

Таблица 2

Основные экономические показатели страховых организаций в России

Table 2

Key economic indicators of Russian insurance companies

Показатели	Данные на 01.01.2014	Данные на 01.01.2015	Темпы роста, %
Количество действующих организаций, ед.	407	391	–3,94
Активы, млрд руб.	1 316,8	1 539,1	16,88
ВВП, млрд руб.	66 193,7	63 049,2	–4,75
Отношение активов к ВВП, %	2	2,4	0,4
Количество организаций, совместно контролирующих 80% активов, ед.	65	57	–12,31
Доля организаций, совместно контролирующих 80% активов, %	15	13,7	–1,3
Капитал, млрд руб.	364	387,5	6,46
Обязательства по основному виду деятельности, млрд руб.	731,3	897,4	22,71
Прочие обязательства, млрд руб.	221,6	254,2	14,71
Запас капитала, %	49,8	43,2	–6,6
Чистая прибыль, млрд руб.	32	51,3	60,31
Рентабельность капитала, %	8,79	13,24	4,45

Источник: составлено автором

Source: Authoring

Таблица 3

Топ-20 лучших страховых компаний в России в 2015 г. по поступлениям

Table 3

Top 20 Russian insurance companies in 2015 in terms of insurance proceeds

Место	Страховая компания	Поступления	
		млн руб.	% от всего рынка
1-е	«Росгосстрах»	148 862	14,54
2-е	«Согаз»	123 217	12,04
3-е	«РЕСО-Гарантия»	77 875	7,61
4-е	«Ингосстрах»	73 573	7,19
5-е	«АльфаСтрахование»	54 008	5,28
6-е	«ВСК»	48 084	4,7
7-е	«ВТБ Страхование»	47 505	4,64
8-е	«Сбербанк страхование жизни»	44 041	4,3
9-е	«Согласие»	30 756	3
10-е	«Росгосстрах жизнь»	23 869	2,33
11-е	«Группа Ренессанс страхование»	20 807	2,03
12-е	«Альфа Страхование жизнь»	13 423	1,31
13-е	«Жасо»	12 983	1,27
14-е	«Ренессанс жизнь»	12 958	1,27
15-е	«Уралсиб»	12 787	1,25
16-е	«Альянс»	12 165	1,19
17-е	«Энергогарант»	10 566	1,03
18-е	«Макс»	10 443	1,02
19-е	«Капитал страхование»	7 995	0,78
20-е	«Страховая группа «МСК»	7 425	0,73
–	Итого	793 349	77,49
–	Остальные	230 469	22,51
–	Всего по рынку	1 023 819	100

Источник: на основании данных сайта «Страхование сегодня». URL: <http://www.insur-info.ru/register/>Source: Insurance Today. Available at: <http://www.insur-info.ru/register/> (In Russ.)

Таблица 4

Топ-20 лучших страховых компаний в России в 2015 г. по выплатам

Table 4

Top 20 the best insurance companies in Russia in 2015 in terms of insurance payments

Место	Страховая компания	Выплаты	
		млн руб.	% от всего рынка
1-е	«Росгосстрах»	83 435	16,39
2-е	«Согаз»	63 913	12,55
3-е	«Ингосстрах»	41 193	8,09
4-е	«РЕСО-Гарантия»	40 167	7,89
5-е	«Согласие»	23 613	5,49
6-е	«АльфаСтрахование»	27 930	4,64
7-е	«ВСК»	21 125	4,15
8-е	«ВТБ Страхование»	15 887	3,12
9-е	«Альянс»	14 758	2,9
10-е	«Группа Ренессанс страхование»	13 032	2,56
11-е	«Уралсиб»	12 029	2,36
12-е	«Жасо»	10 951	2,15
13-е	«Макс»	9 584	1,88
14-е	«Страховая группа «МСК»	8 684	1,71
15-е	«Капитал страхование»	5 912	1,16
16-е	«Энергогарант»	5 424	1,07
17-е	«Росгосстрах жизнь»	5 258	1,03
18-е	«Югория»	4 678	0,92
19-е	«Транснефть»	3 923	0,77
20-е	«Метлайф»	3 838	0,75
–	Итого	415 344	81,57
–	Остальные	93 872	18,43
–	Всего по рынку	509 217	100

Источник: на основании данных сайта «Страхование сегодня». URL: <http://www.insur-info.ru/register/>Source: Insurance Today. Available at: <http://www.insur-info.ru/register/> (In Russ.)

Таблица 5

Оценочные показатели факторов конкурентоспособности страховых организаций за 2015 г., млн руб.

Table 5

Estimates of factors of insurance companies' competitive ability in 2015, million RUB

Наименование организации	Активы		Страховые резервы		Капитал	
	млн руб.	удельный вес, %	млн руб.	удельный вес, %	млн руб.	удельный вес, %
«Ингосстрах»	120 454	15,98	78 385	16,13	17 500	22,66
«Согаз»	205 642	27,28	129 081	26,56	15 111	19,57
«РЕСО-Гарантия»	89 538	11,88	54 634	11,24	10 850	14,05
«Росгосстрах»	163 599	21,7	109 824	22,59	9 013	11,67
«Согласие»	27 460	3,64	12	2,51	8 390	10,86
«Альянс»	29 226	3,88	19 056	3,92	5 861	7,59
«ВТБ Страхование»	54 947	7,29	37 831	7,78	5 500	7,12
«АльфаСтрахование»	62 902	8,35	44 998	9,26	5 000	6,47
Итого	753 768	100	486 021	100	77225	100

Продолжение таблицы

Наименование организации	Страховые выплаты		Разнообразие страховых продуктов	Страховые премии		Региональные сети
	млн руб.	удельный вес, %		млн руб.	удельный вес, %	
«Ингосстрах»	41 193	13,25	27	73 573	12,9	80
«Согаз»	63 913	20,56	26	123 217	21,7	74
«РЕСО-Гарантия»	40 167	12,92	26	77 875	13,7	81
«Росгосстрах»	83 435	26,84	31	148 862	26,2	82
«Согласие»	23 613	7,59	26	30 756	5,4	68
«Альянс»	14 758	4,75	30	12 165	2,14	63
«ВТБ Страхование»	15 887	5,11	27	47 505	8,36	63
«АльфаСтрахование»	27 930	8,98	20	54 008	9,51	77
Итого	310 896	100	213	567 961	100	588

Источник: Приложение. Бухгалтерский баланс;

URL: https://www.ingos.ru/Upload/info/disclosure_info/about_finance/f1-4-2015.pdf;http://www.reso.ru/export/sites_reso/Shareholders/Finance/buh.balance_f1-31.12.2015.pdf;<http://www.rgs.ru/upload/medialibrary/bc3/bukhgalterskiy-balans.pdf>;<http://www.soglasie.ru/upload/iblock/9f7/9f7e2528b1222afc4e76f8613360b350.pdf>; <http://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=1710&type=3>; <https://www.vtbins.ru/upload/iblock/cd1/Бухгалтерский%20баланс%20на%2031%20декабря%202015%20года.pdf>

Source: Annex. Balance Sheet. Available at:

<http://www.alfastrah.ru/upload/iblock/35c/35ce12903ed0f46ae9c4a1a0af26bde6.pdf>;https://www.ingos.ru/Upload/info/disclosure_info/about_finance/f1-4-2015.pdf;http://www.reso.ru/export/sites_reso/Shareholders/Finance/buh.balance_f1-31.12.2015.pdf;<http://www.rgs.ru/upload/medialibrary/bc3/bukhgalterskiy-balans.pdf>;<http://www.soglasie.ru/upload/iblock/9f7/9f7e2528b1222afc4e76f8613360b350.pdf>; <http://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=1710&type=3>; <https://www.vtbins.ru/upload/iblock/cd1/Бухгалтерский%20баланс%20на%2031%20декабря%202015%20года.pdf>;<http://www.alfastrah.ru/upload/iblock/35c/35ce12903ed0f46ae9c4a1a0af26bde6.pdf> (In Russ.)

Таблица 6

Вес факторов, определяющих силу компании, млрд руб.

Table 6

Weight of factors determining the company's strength, billion RUB

Фактор	Вес	«Ингос-страх»	«Согаз»	«РЕСО-Гаран-тия»	«Рос-гос-страх»	«Согла-сие»	«Альянс»	«ВТБ Страхо-вание»	«Альфа-Страхов-ание»
Активы	0,12	120,5	205,6	89,5	163,6	27,5	29,2	54,9	62,9
Страховые резервы	0,16	78,4	129,1	54,6	109,8	12,2	19,1	37,8	44,9
Капитал	0,11	17,5	15,1	10,8	9,0	8,3	5,8	5,5	5
Страховые выплаты	0,12	41,1	63,9	40,1	83,4	23,6	14,7	15,8	27,9
Разнообразие страховых продуктов	0,11	27	26	26	31	26	30	27	20
Страховые премии	0,28	73,6	123,2	77,9	148,9	30,8	12,2	47,5	54,0
Региональ-ные сети	0,1	80	74	81	82	68	63	63	77

Источник: составлено автором

Source: Authoring

Таблица 7

Определение показателя силы предприятия и лидера среди страховых компаний России в 2015 г., млрд руб.

Table 7

Determination of the company's strength and a leader among Russian insurers in 2015, billion RUB

Фактор	«Ингос-страх»	«Согаз»	«РЕСО-Гаран-тия»	«Росгос-страх»	«Согла-сие»	«Альянс»	«ВТБ Страхо-вание»	«Альфа-Страхова-ние»
Активы	120,5	205,6	89,5	163,6	27,5	29,2	54,9	62,9
Страховые резервы	78,4	129,1	54,6	109,8	12,2	19,1	37,8	44,9
Капитал	17,5	15,1	10,8	9	8,3	5,8	5,5	5
Страховые выплаты	41,1	63,9	40,1	83,4	23,6	14,7	15,8	27,9
Разнообразие страховых продуктов, шт.	27	26	26	31	26	30	27	20
Страховые премии	73,6	123,2	77,9	148,9	30,8	12,2	47,5	54
Региональные сети, шт.	80	74	81	82	68	63	63	77
<i>Расчетный показатель веса по компаниям</i>								
Активы	14,5	24,7	10,7	19,6	3,3	3,5	6,6	7,5
Страховые резервы	12,5	20,7	8,7	17,6	1,95	3,1	6	7,2
Капитал	1,9	1,7	1,2	0,99	0,91	0,64	0,61	0,55
Страховые выплаты	4,9	7,7	4,8	10	2,8	1,8	1,9	3,3
Разнообразие страховых продуктов, шт.	2,97	2,86	2,86	3,41	2,86	3,3	2,97	0,22
Страховые премии	20,6	34,5	21,8	41,7	8,6	3,4	13,3	15,1
Региональные сети, шт.	8	7,4	8,1	8,2	6,8	6,3	6,3	7,7
Сила компании	65,37	87,6	58,16	101,5	27,2	22,04	37,68	41,6
Относительная сила компании	0,64	0,86	0,57	1	0,27	0,22	0,37	0,41

Источник: составлено автором

Source: Authoring

Таблица 8

Прямые показатели инвестиционного потенциала и классификация факторов, влияющих на них

Table 8

Direct indicators of investment potential and the classification of factors affecting them

Показатели, отражающие размер инвестиционного потенциала	Факторы, влияющие на показатели	
	Внешние факторы	Внутренние факторы
Страховые резервы	1. Условия образования данных резервов. 2. Природные, техногенные и другого характера катастрофы	1. Размер организации. 2. Величина поступивших премий. 3. Сбалансированное или дисбалансовое состояние страхового портфеля. 4. Величина выплаченных страховых сумм. 5. Инвестиционная деятельность
Собственные средства	1. Регулирование государством. 2. Минимальный размер уставного капитала компаний. 3. Величина налоговой нагрузки страховой организации	1. Размер организации. 2. Размер уставного капитала. 3. Финансовое состояние страховщика
Величина страховых премий	1. Действия и поведение страхователя. 2. Величина страховых тарифов, удовлетворяющая страхователя. 3. Расширение деятельности в форме филиалов. 4. Платежеспособность юридических и физических лиц	1. Состав квалифицированных специалистов. 2. Величина страховых тарифов, удовлетворяющая страхователя
Величина страховых выплат по договорам страхования	1. Непредвиденные обстоятельства. 2. Криминогенная составляющая	1. Степень убыточности страховых продуктов. 2. Страховой портфель и его структура. 3. Мероприятия страховой компании, связанные с минимизацией убытков
Структура страхового портфеля	1. Спрос на определенные страховые продукты на страховом рынке. 2. Уровень жизни населения и демографическая ситуация. 3. Уровень прибыльности отраслей экономики. 4. Эффективность популяризации и рекламы выгодных для страховщика страховых услуг	1. Направления специализации страховщика. 2. Величина договоров страхования. 3. Прибыльность по отдельным видам страхования. 4. Распределение страховых случаев во времени всех договоров
Сроки страховых договоров	1. Экономическая стабильность. 2. Психологическое поведение физического лица	1. Страховой портфель и его структура. 2. Психологическое поведение страховщика. 3. Система реализации страховых услуг
Величина дебиторской задолженности	Нарушение страхователем сроков оплаты	1. Политика по заключению договоров. 2. Показатель оборачиваемости средств в расчетах
Уровень достаточности капитала	1. Величина задолженности акционеров. 2. Просроченная дебиторская задолженность	1. Сумма собственных средств страховщика. 2. Величина нематериальных активов страховщика
Рентабельность капитала	1. Уровень доходности ценных бумаг. 2. Уровень инфляции	1. Сумма собственных средств страховщика. 2. Инвестиционная деятельность страховой компании. 3. Мероприятия страховой компании, связанные с минимизацией убытков

Источник: составлено на основании: Тимофеева Т.В., Мазанова Е.В. Вопросы статистической оценки инвестиционного потенциала страховых компаний // Экономический анализ: теория и практика. 2007. № 2. С. 45–54.

Source: Timofeeva T.V., Mazanova E.V. [Statistical estimation of investment potential of insurance companies]. *Ekonomicheskii analiz: teoriya i praktika* = *Economic Analysis: Theory and Practice*, 2007, no. 2, pp. 45–54. (In Russ.)

Таблица 9

Косвенные показатели инвестиционного потенциала и классификация факторов, влияющих на них

Table 9

Indirect indicators of investment potential and the classification of factors affecting them

Показатели, отражающие размер инвестиционного потенциала	Факторы, которые влияют на показатели	
	Внешние факторы	Внутренние факторы
Величина заключенных страховых договоров	1. Состояние конкурентной борьбы на страховом рынке. 2. Уровень спроса на услуги страховщика. 3. Эффективность рекламы и рейтинг страховщика. 4. Экономическое положение в регионе и в целом по стране. 5. Уровень доходов населения	1. Политика по формированию тарифов страховщиком. 2. Выгодные предложения по страховым договорам. 3. Величина и объем страховщика. 4. Система реализации услуг. 5. Количество и размещение филиальной сети страховщика
Величина страховой суммы по заключенным договорам страхования	1. Физическое состояние застрахованного объекта. 2. Приоритеты страхователя	1. Вид страхования. 2. Методы и принципы оценивания страховой стоимости
Количество филиалов страховщика	1. Состояние конкурентной борьбы на страховом рынке. 2. Концентрация населения в регионе. 3. Демографическая ситуация в стране. 4. Криминогенная составляющая	1. Величина и объем страховщика. 2. Финансовое положение страховщика. 3. Степень квалификации управления и менеджмента
Рейтинг страховщика	1. Деловая репутация страховщика. 2. Методика, применяемая для рейтинговой оценки	1. Величина и объем страховщика. 2. Размер собственных средств и уставного капитала. 3. Уровень финансовой устойчивости страховщика
Уровень налоговой нагрузки	1. Ставки по налогу. 2. Методы, используемые для определения налоговой базы	1. Учетная политика и ее элементы. 2. Эффективность деятельности страховой компании. 3. Сумма активов
Ставки доходности финансового рынка	1. Стабильность на макроуровне. 2. Инфляция. 3. Денежное обращение и его состояние	—
Эффективность секторов экономики	Экономическая политика государства	Производственный процесс и его организация
Уровень жизни населения	1. Состояние экономики в стране. 2. Социальная политика государства	1. Активность населения в области экономики. 2. Профессиональный уровень
Чистый доход от инвестиций	1. Величина ставки рефинансирования Банка России. 2. Уровень доходности активов, в которые инвестировал свои средства страховщик	1. Направления инвестиционной политики страховщика. 2. Величина инвестиций

Источник: составлено на основании: Тимофеева Т.В., Мазанова Е.В. Вопросы статистической оценки инвестиционного потенциала страховых компаний // Экономический анализ: теория и практика. 2007. № 2. С. 45–54.

Source: Timofeeva T.V., Mazanova E.V. [Statistical estimation of investment potential of insurance companies]. *Ekonomicheskii analiz: teoriya i praktika = Economic Analysis: Theory and Practice*, 2007, no. 2, pp. 45–54. (In Russ.)

Таблица 10

Уровень инвестиционного потенциала АО «Согаз» за 2013–2015 гг., тыс. руб.

Table 10

The level of investment potential of AO SOGAZ for 2013–2015, thousand RUB

Год	Собственные средства страховой компании, СС	Величина страховых резервов, СР	Величина дебиторской задолженности, ДЗ	Совокупные активы, $\sum A$	Уровень инвестиционного потенциала, ИП, %
2013	21 934 922	87 977 960	27 726 334	141 509 038	58,08
2014	43 040 050	136 395 920	29 533 993	197 879 670	75,75
2015	55 194 103	129 081 257	38 116 749	205 641 765	71,07

Источник: на основании данных бухгалтерского баланса ОАО «Согаз».

URL: https://www.sogaz.ru/upload/iblock/2e1/forma-_1-na-31.12.2015.pdf

Source: Based on the balance sheet of AO SOGAZ.

Available at: https://www.sogaz.ru/upload/iblock/2e1/forma-_1-na-31.12.2015.pdf. (In Russ.)

Таблица 11

Структура денежных потоков от инвестиционной деятельности в АО «СОГАЗ»

Table 11

The structure of cash flow from investing activities of AO SOGAZ

Показатели	Поступления, тыс. руб.			Изменения 2015 г. к 2014 г., %
	2013 г.	2014 г.	2015 г.	
Инвестиционные операции	64 457 660	88 780 779	124 966 346	40,76
В том числе по операциям:				
с основными средствами и нематериальными активами	6 604	27 543	106 730	287,5
по акциям других организаций	482 349	3 119 675	155 903	–95
по займам, долговым ценным бумагам	5 011 119	1 345 570	7 640 803	467,85
по дивидендам, процентам, связанным с долговыми финансовыми вложениями	1 526 744	2 270 682	2 644 723	16,47
Прочие	57 430 844	82 017 309	114 418 187	39,5
Сальдо денежных потоков в 2013 г.	7 578 046			
Сальдо денежных потоков в 2014 г.	5 562 357			
Сальдо в 2015 г.	17 621 870			

Продолжение таблицы

Показатели	Платежи, тыс. руб.			Изменения 2015 г. к 2014 г., %
	2013 г.	2014 г.	2015 г.	
Инвестиционные операции	72 035 706	94 343 136	142 588 216	51,14
В том числе по операциям:				
с основными средствами и нематериальными активами	293 646	4 182 063	1 988 319	–52,46
по акциям других организаций	3 024 998	7 685 461	3208 350	–58,25
по займам, долговым ценным бумагам	7 189 637	4 877 230	555647	–88,61
по дивидендам, процентам, связанным с долговыми финансовыми вложениями	–	–	–	–
Прочие	61 527 425	77 598 382	136 835 900	76,34
Сальдо денежных потоков в 2013 г.	7 578 046			
Сальдо денежных потоков в 2014 г.	5 562 357			
Сальдо в 2015 г.	17 621 870			

Источник: на основании данных бухгалтерского баланса ОАО «Согаз».

URL: https://www.sogaz.ru/upload/iblock/2e1/forma-_1-na-31.12.2015.pdf

Source: Based on the balance sheet of AO SOGAZ.

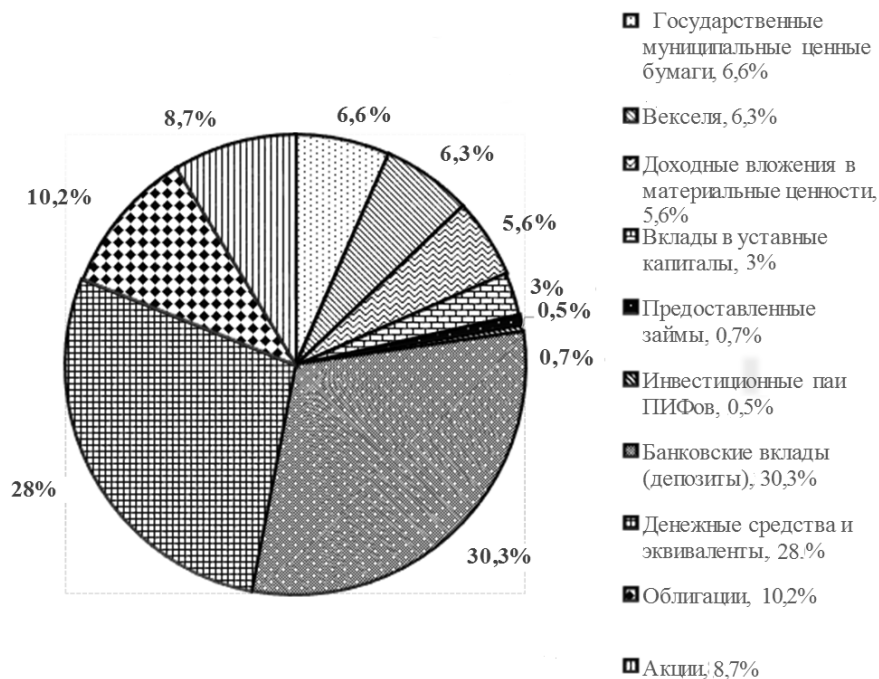
Available at: https://www.sogaz.ru/upload/iblock/2e1/forma-_1-na-31.12.2015.pdf. (In Russ.)

Рисунок 1

Структура инвестиций страховых компаний в 2013 г.

Figure 1

The structure of insurance companies' investments in 2013



Источник: составлено на основании данных Рейтингового агентства Эксперт РА.
URL: http://www.raexpert.ru/researches/insurance/invest_ins2013/

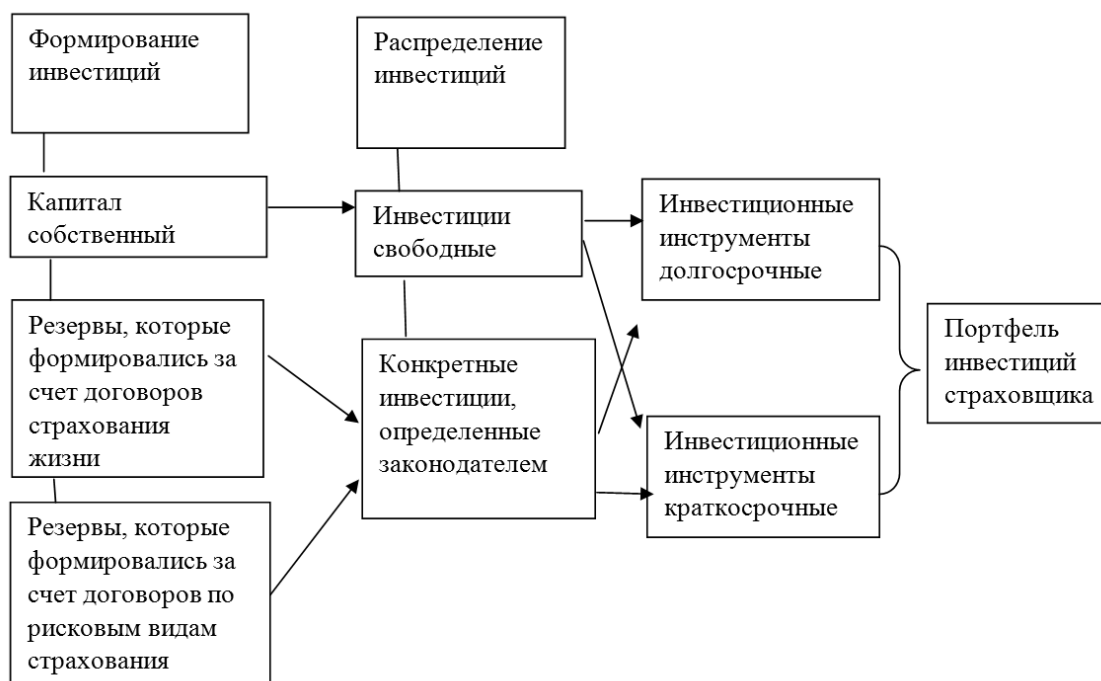
Source: Based on Expert RA Rating Agency data.
Available at: http://www.raexpert.ru/researches/insurance/invest_ins2013/ (In Russ.)

Рисунок 2

Порядок формирования инвестиционного портфеля страховщика

Figure 2

Procedure for insurer's investment portfolio formation



Источник: составлено автором

Source: Authoring

Список литературы

1. *Тургаева А.А.* Направления развития управленческого учета в российских страховых компаниях // Вестник Астраханского государственного технического университета. Серия: Экономика. 2015. № 3. С. 141–148.
2. *Гусева Л.И., Плакуненко К.Е.* Направления анализа инвестиционного потенциала развития страховой компании // Апрельские научные чтения им. профессора Л.Т. Гиляровой. Материалы III Международной научно-практической конференции. Воронеж: Воронежский государственный университет, 2014. С. 96–98.
3. *Гутова К.В., Огорокова О.А.* Современные аспекты инвестиционной деятельности в страховых компаниях // Инновационная наука. 2016. № 2-1. С. 96–100.
4. *Сусякова О.Н.* Проблемы развития страхового рынка России и возможные пути их решения // Деньги, кредит, бюджет России: история и современность. Материалы международной научно-практической конференции, посвященной 125-летию со дня рождения Г.Я. Сокольникова. М.: Маска, 2014. С. 186–193.
5. *Поletaева Л.Г., Шестакова Ю.Н.* Страховой рынок России: современное состояние и перспективы развития // Экономика и предпринимательство. 2016. № 6. С. 580–587.
6. *Бурыкин А.Д., Юрченко А.В.* Проблемы и перспективы развития страхового рынка в России // Вестник Московского финансово-юридического университета. 2015. № 2. С. 86–96.
7. *Сырцов О.В.* Графический метод анализа динамики показателей инвестиционного потенциала страховых компаний // Транспортное дело России. 2009. № 6. С. 48–49.
8. *Пучкова Е.М.* Особенности функционирования страхового рынка России // Бизнес в законе. Экономико-юридический журнал. 2015. № 1. С. 187–190.
9. *Бажанов Г.С.* Формирование страховых резервов страховой организации как источника инвестиций // Финансовые исследования. 2009. № 1. С. 61–67.
10. *Бажанов Г.С.* Инвестиционный потенциал и возможности российских страховых компаний // Вестник Ростовского государственного экономического университета. 2008. № 26. С. 183–189.
11. *Turgueva A.A.* The Twin-Track Process of the Parallel Development of the Banking Sector and Insurance Companies. URL: <http://scieuro.com/wp-content/uploads/2015/12/august-text-2015-5.pdf>.
12. *Яременко Н.Н., Михайлова Т.А., Толбузина Т.В.* Индикаторы страхового рынка России // II международная научно-практическая конференция «Теоретические и практические исследования XXI века». М.: Московский государственный областной университет, 2016. С. 19–21.
13. *Немцова Ю.В.* Управление инвестиционным портфелем страховщика: проблемы формирования, оценка эффективности // Вестник НГУЭУ. 2013. № 3. С. 58–66.
14. *Донецкова О.Ю., Садыкова Л.М.* О проблемах развития банкострахования в РФ // Вестник Оренбургского государственного университета. 2015. № 8. С. 42–46.
15. *Проскурина И.Ю.* Повышение эффективности использования инвестиционного потенциала страховой компании // Инновационные механизмы экономики и педагогики в современной России: теория и практика (экономические, социальные, педагогические, правовые

тенденции). Материалы Всероссийской научно-практической конференции. Воронеж: Наука-Юнипресс, 2011. С. 140–144.

16. Журавка Е.С. Особенности формирования инвестиционного потенциала страховых компаний // Банковская система: устойчивость и перспективы развития. Сборник научных статей седьмой международной научно-практической конференции по вопросам банковской экономики. Пинск: Полесский государственный университет, 2016. С. 56–59.
17. Закиров А.И. Методический подход к анализу эффективности инвестиционной деятельности российских страховых организаций // Страховое дело. 2011. № 6. С. 23–29.

Информация о конфликте интересов

Я, автор данной статьи, со всей ответственностью заявляю о частичном и полном отсутствии фактического или потенциального конфликта интересов с какой бы то ни было третьей стороной, который может возникнуть вследствие публикации данной статьи. Настоящее заявление относится к проведению научной работы, сбору и обработке данных, написанию и подготовке статьи, принятию решения о публикации рукописи.

**INVESTMENT POTENTIAL OF INSURANCE COMPANIES
AND THEIR COMPETITIVENESS EVALUATION****Aksana A. TURGAEVA**Astrakhan State Technical University, Astrakhan, Russian Federation
a_turgaeva@mail.ru**Article history:**Received 2 August 2016
Received in revised form
2 October 2016
Accepted 13 December 2016
Available online
16 January 2017**JEL classification:** G14, G22,
O16, O43**Keywords:** investment
potential, competitive
advantage, insurance,
insurance market**Abstract****Subject** The article addresses the operations of insurance companies in Russia, problems and development prospects for the insurance market.**Objectives** The aim of the study is to assess the potential and prospects for the insurance market and competitive advantages of Russian insurance companies.**Methods** To analyze various aspects of insurance business, I employ statistical, experimental, balance sheet, and economic and mathematical methods.**Results** The paper identifies strategic development areas, defines a system of indicators that characterize the level of investment potential of insurers and the level of their investment potential. It also reveals competitive advantages of insurance companies, presents a procedure for insurer's investment portfolio formation and classification of factors impacting the direct and indirect indicators that characterize the level of investment potential.**Conclusions** The analysis of competitive advantages of insurance companies under consideration shows that it is necessary to establish a reasonable price of insurance coverage for the insured; understand and take into account the needs of the insured; have qualified intermediaries to conclude and maintain insurance contracts; increase the range of services offered; improve the process of settlement of losses, which would satisfy the needs of the insured; provide information on obtaining insurance products and their specifics.

© Publishing house FINANCE and CREDIT, 2016

References

1. Turgaeva A.A. [Areas of management accounting development in Russian insurance companies]. *Vestnik Astrakhanskogo gosudarstvennogo tekhnicheskogo universiteta. Seriya: Ekonomika = Vestnik of Astrakhan State Technical University. Series: Economics*, 2015, no. 3, pp. 141–148. (In Russ.)
2. Guseva L.I., Plakunenko K.E. [Areas of the analysis of insurance company's investment potential]. *April'skie nauchnye chteniya imeni professora L.T. Gilyarovskoi. Materialy III Mezhdunarodnoi nauchno-prakticheskoi konferentsii* [Proc. 3rd Int. Sci. Conf. April Scientific Readings n.a. Professor L.T. Gilyarovskaya]. Voronezh, VSU Publ., 2014, pp. 96–98. (In Russ.)
3. Gutova K.V., Okorokova O.A. [Modern aspects of insurance companies' investment activity]. *Innovatsionnaya nauka = Innovative Science*, 2016, no. 2-1, pp. 96–100. (In Russ.)
4. Suslyakova O.N. [Problems of the Russian insurance market development possible solutions]. *Den'gi, kredit, byudzh et Rossii: istoriya i sovremennost'. Materialy mezhdunarodnoi nauchno-prakticheskoi konferentsii, posvyashchennoi 125-letiyu so dnya rozhdeniya G.Ya. Sokol'nikova* [Proc. Int. Sci. Conf. Money, Credit, the Budget of Russia: History and Contemporaneity]. Moscow, Mask Publ., 2014, pp. 186–193. (In Russ.)
5. Poletaeva L.G., Shestakova Yu.N. [The insurance market of Russia: Current state and development prospects]. *Ekonomika i predprinimatel'stvo = Economy and Entrepreneurship*, 2016, no. 6, pp. 580–587. (In Russ.)

6. Burykin A.D., Yurchenko A.V. [Problems and prospects for insurance market development in Russia]. *Vestnik Moskovskogo finansovo-yuridicheskogo universiteta = Vestnik of Moscow University of Finance and Law*, 2015, no. 2, pp. 86–96. (In Russ.)
7. Syrtsov O.V. [A graphic method to analyze changes in the investment potential of insurance companies]. *Transportnoe delo Rossii = Transport Business of Russia*, 2009, no. 6, pp. 48–49. (In Russ.)
8. Puchkova E.M. [Specifics of Russian insurance market functioning]. *Biznes v zakone. Ekonomiko-yuridicheskii zhurnal = Business in Law*, 2015, no. 1, pp. 187–190. (In Russ.)
9. Bazhanov G.S. [Insurance reserve formation of an insurance organization as a source of investment]. *Finansovye issledovaniya = Financial Research*, 2009, no. 1, pp. 61–67. (In Russ.)
10. Bazhanov G.S. [Investment potential and opportunities of Russian insurance companies]. *Vestnik Rostovskogo gosudarstvennogo ekonomicheskogo universiteta = Vestnik of Rostov State University of Economics*, 2008, no. 26, pp. 183–189. (In Russ.)
11. Turgaeva A.A. The Twin-Track Process of the Parallel Development of the Banking Sector and Insurance Companies. Available at: <http://scieuro.com/wp-content/uploads/2015/12/august-text-2015-5.pdf>.
12. Yaremenko N.N., Mikhailova T.A., Tolbuzina T.V. [Indicators of the Russian insurance market]. *II mezhdunarodnaya nauchno-prakticheskaya konferentsiya Teoreticheskie i prakticheskie issledovaniya XXI veka* [Proc. 2nd Int. Sci. Conf. Theoretical and Practical Researches of the 21st Century]. Moscow, Moscow Region State University Publ., 2016, pp. 19–21. (In Russ.)
13. Nemtsova Yu.V. [Managing the investment portfolio of the insurer: Formation, assessment of efficiency]. *Vestnik NGUEU = Vestnik NSUEM*, 2013, no. 3, pp. 58–66. (In Russ.)
14. Donetskova O.Yu., Sadykova L.M. [On bank assurance development in the Russian Federation]. *Vestnik Orenburgskogo gosudarstvennogo universiteta = Vestnik of Orenburg State University*, 2015, no. 8, pp. 42–46. (In Russ.)
15. Proskurina I.Yu. [Improving the efficiency of use of insurance companies' investment potential]. *Innovatsionnye mekhanizmy ekonomiki i pedagogiki v sovremennoi Rossii: teoriya i praktika (ekonomicheskie, sotsial'nye, pedagogicheskie, pravovye tendentsii). Materialy Vserossiiskoi nauchno-prakticheskoi konferentsii* [Proc. All-Russian Sci. Conf. Innovative Mechanisms of Economy and Education in Modern Russia: Theory and Practice (Economic, Social, Educational, and Legal Trends)]. Voronezh, Nauka-Yunipress Publ., 2011, pp. 140–144. (In Russ.)
16. Zhuravka E.S. [Specifics of insurance companies' investment potential formation]. *Bankovskaya sistema: ustoichivost' i perspektivy razvitiya: sbornik nauchnykh statei sed'moi mezhdunarodnoi nauchno-prakticheskoi konferentsii po voprosam bankovskoi ekonomiki* [Proc. 7th Int. Sci. Conf. The Banking System: Sustainability and Development Prospects]. Pinsk, Polessky State University Publ., 2016, pp. 56–59. (In Russ.)
17. Zakirov A.I. [Methodological approach to the analysis of investment activity efficiency of Russian insurance companies]. *Strakhovoe delo = Insurance Business*, 2011, no. 6, pp. 23–29. (In Russ.)

Conflict-of-interest notification

I, the author of this article, bindingly and explicitly declare of the partial and total lack of actual or potential conflict of interest with any other third party whatsoever, which may arise as a result of the publication of this article. This statement relates to the study, data collection and interpretation, writing and preparation of the article, and the decision to submit the manuscript for publication.