

Протас Нина Геннадьевна, кандидат экономических наук, доцент,
заведующий кафедры «Финансовые рынки и финансовые институты»,
Новосибирского государственного университета экономики и управления, г.
Новосибирск

Франц Виктория Ивановна, студентка 4 курса, Новосибирского
государственного университета экономики и управления, г. Новосибирск

АНАЛИЗ КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТИ СТРАХОВОЙ ОРГАНИЗАЦИИ НА ПРИМЕРЕ САО «РЕСО-ГАРАНТИЯ»

Аннотация

Данная статья представляет собой анализ конкурентоспособности страховой организации на примере САО «РЕСО-Гарантия». Для оценки эффективности деятельности организации разработана авторская методика, основанная на финансовых показателях, оценивающих рентабельность собственного капитала, инвестиций, страховых выплат, коэффициенты убыточности и прибыльности. Также был проведен анализ с прямыми конкурентами САО «РЕСО-Гарантия». На основании этого сделаны выводы о месте САО «РЕСО-Гарантия» на страховом рынке и предложены пути ее дальнейшего развития, направленные на укрепление положения среди других страховых компаний и повышение конкурентоспособности.

Annotation

This article is an analysis of the competitiveness of an insurance company using the example of CAO RESO-Garantia. To assess the effectiveness of the organization's activities, an author's methodology has been developed based on financial indicators that assess the return on equity, investments, insurance payments, loss rates and profitability. An analysis was also conducted with direct competitors of CAO RESO-Garantia. Based on this, conclusions are drawn about the place of CAO RESO-Garantia in the insurance market and ways of its further

development are proposed, aimed at strengthening its position among other insurance companies and increasing competitiveness.

Ключевые слова: Страховая компания, конкурентоспособность, рентабельность, прибыльность, финансовый анализ.

Keywords: Insurance company, competitiveness, profitability, profitability, financial analysis.

В условиях развития рыночной экономики, усиления конкуренции, нестабильной макроэкономической среды и изменения законодательства на финансовом рынке проблема конкурентоспособности страховых организаций приобретает особую актуальность. Страховой рынок является важным элементом финансовой системы государства, обеспечивая защиту имущественных интересов физических и юридических лиц, а также способствуя повышению уровня финансовой устойчивости экономики в целом. Конкуренция между страховыми компаниями требует постоянного совершенствования их стратегий, повышения качества страховых услуг, внедрения цифровых технологий и адаптации к внешним экономическим и социально-политическим факторам.

За последние 5 лет с 2020 года по 2025 год количество страховых организаций сократилось на 23 компании. На страховом рынке остаются преимущественно финансово устойчивые и конкурентоспособные организации.

По состоянию на 1 января 2025 года медиахолдинг «Коммерсантъ» составил рейтинг страховых организаций по совокупному объему страховых премий, в рамках исследования был выделен топ-10 конкурентных страховых организаций по данному показателю [7], данные для составления рейтинга были взяты из консолидированной финансовой отчетности представленных компаний и представлены в таблице 1.

Таблица 1

**Топ-10 страховых организаций, действующих на территории РФ в 2024
году**

№	Страховая компания	Сумма полученных премий за 2024 год (млн руб.)	Доля рынка, %	Сумма выплат за 2024 год (млн руб.)	Уровень выплат, %
1	Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания «Сбербанк страхование жизни»»	1 104 726,06	28,49	711 235,30	64,40
2	Общество с ограниченной ответственностью «АльфаСтрахование-Жизнь»	293 556,46	7,57	204 430,90	69,60
3	Акционерное общество «Страховое общество газовой промышленности»	269 366,09	6,95	149 763,16	55,60
4	Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания СОГАЗ-ЖИЗНЬ»	235 151,45	6,07	201 340,17	85,60
5	Акционерное общество «АльфаСтрахование»	233 120,09	6,01	123 660,08	53,00
6	Страховое публичное акционерное общество «Ингосстрах»	205 888,88	5,31	105 451,53	51,20
7	Страховое акционерное общество «РЕСО-Гарантия»	154 176,94	3,98	83 210,49	54,00
8	Страховое акционерное общество ВСК	146 338,70	3,77	69 541,40	47,50
9	Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания «Сбербанк страхование»»	100 869,03	2,60	20 483,48	20,30
10	Публичное акционерное общество «Страховая компания «Росгосстрах»»	98 385,01	2,54	40 408,34	41,10

САО «РЕСО-Гарантия» (полное наименование – Страховое акционерное общество «РЕСО-Гарантия») по итогам 2024 года занимает 7 место среди крупнейших страховых организаций, объем страховых премий которого с учетом перестрахования составил 154 176,94 млн. руб. и занимает 3,98% рынка, что существенно уступает лидерам страхования, но, несмотря на сравнительно небольшую долю рынка, организации все-таки удается уверенно

входить в десятку крупнейших страховых организаций и вести успешную деятельность, что говорит о ее устойчивом положении и узнаваемости.

Для анализа конкурентоспособности компаний, в том числе страховых организаций, на территории РФ наибольшее распространение получили методологии рейтинговых агентств, таких как «Эксперт РА» [6]. Данный подход обусловлен спецификой функционирования российского рынка, высокой ролью государственного регулирования и необходимостью учитывать не только рыночные, но и финансовые показатели устойчивости компании.

Среди российских методик имеет место быть анализ финансового состояния, который позволяет оценивать внутренние финансовые показатели, но не отражает рыночную позицию компании, ограничен только количественными аспектами деятельности.

Существуют также методики, ориентированные на отдельные показатели и не отражающие комплексно состояние организации на страховом рынке, к таким можно отнести рыночные модели (Mc Kinsey, BCG), рассматривающие страховщика только с рыночной позиции и не учитывающие внутреннее финансовое состояние.

Оценка конкурентоспособности страховой организации может осуществляться с использованием различных методик, отличающихся набором показателей, глубиной анализа и степенью адаптации к отраслевой специфике. Выбор конкретного подхода во многом определяет достоверность результатов анализа и обоснованность выводов о положении страховой компании на рынке.

Следует подчеркнуть, что разрабатываемая авторская методика анализа конкурентоспособности страховой организации не является созданием принципиально нового подхода. Она представляет собой систематизацию и объединение наиболее значимых и доступных показателей, выделенных из рассмотренных методик — BCG-модели, анализа финансового состояния, методики «Эксперт РА» и предполагает анализ одной страховой организации.

В результате формируется комплексная и адаптируемая система показателей, которая обеспечивает всестороннюю оценку конкурентоспособности страховой организации, учитывая, как внутренние финансовые и страховые характеристики, так и положение компании на рынке.

В таблице 2 собраны группы показателей анализа конкурентоспособности страховых организаций.

Таблица 3

Показатели анализа конкурентоспособности страховых организаций

Группа показателей	Наименование показателя	Формула показателя
Показатели эффективности страховой деятельности	Коэффициент убыточности (LR)	$LR = C/P$, где C – выплаты страховой организации за период; P – премии страховой организации за период.
	Комбинированный коэффициент прибыльности (CR)	$CR = (C+E)/P$, где E – операционные расходы страховой организации.
Показатели финансовой устойчивости и управления рисками	Покрытие резервов (RC)	$RC = A/R$, где A – активы организации за период; R – страховые резервы организации.
	Рентабельность собственного капитала (ROE)	$ROE = NP/SE*100\%$, где NP – чистая прибыль страховой организации; SE – собственный капитал.
	Рентабельность страховых премий (RP)	$RP = NP/P*100\%$, где NP – чистая прибыль страховой организации; P – премии страховой организации за период.
	Доля перестрахования (RS)	$RS = P_{перестрах}/P$, где $P_{перестрах}$ – премии, переданные в перестрахование; P – премии страховой организации за период.
	Устойчивость страхового портфеля (PS)	$PS = \Delta LR = LR_t - LR_{t-1}$, где LR_t – коэффициент убыточности текущего периода; LR_{t-1} – коэффициент убыточности прошлого периода.
	Рентабельность инвестиций (ROI)	$ROI = \text{(Инвестиционный доход)} / (D+S+F) * 100\%$, где D – депозиты; S – инвестиции в дочерние предприятия; F – инвестиции в имущество и материальные активы.

Показатели рыночной позиции и динамики развития страховой деятельности	Доля рынка по страховым премиям (MS)	$MS = R_{\text{организации}}/R_{\text{рынка}} * 100\%$, где $R_{\text{организации}}$ – премии организации за период; $R_{\text{рынка}}$ – суммарные премии всех организаций рынка за период.
	Темп прироста премий (PGR)	$PGR = \left(\frac{P_t}{P_{t-1}} - 1\right) * 100\%$, где P_t – премии в текущем периоде; P_{t-1} – премии в предыдущем периоде.
	Относительная рыночная доля (RMS)	$RMS = R_{\text{организации}}/R_{\text{конкурентов}} * 100\%$, где $R_{\text{организации}}$ – премии организации за период; $R_{\text{конкурентов}}$ – премии выборки организаций конкурентов.

Расчёты показателей конкурентоспособности САО «РЕСО-Гарантия» за 2022–2024 гг. выполнены на основе данных консолидированной финансовой отчетности и обобщённого бухгалтерского баланса, а также официальных статистических показателей и информации об отдельных субъектах страхового дела за 2022-2024 гг. с официального сайта Банка России [6].

Итоговые значения отобранных показателей представлены в таблице 3, где по каждому пункту подсвечены конкурентные преимущества с помощью тепловой карты: красный – ухудшение показателя в течение двух и более периодов, желтый – стабильное значение показателя или ухудшение в течение 1-го периода, зеленый – улучшение показателя в течение двух и более периодов.

Таблица 3

Таблица показателей конкурентоспособности САО «РЕСО-Гарантия» за 2022-2024 гг.

Показатель	2022	2023	2024	Тепловая карта показателей
Коэффициент убыточности (LR)	0,46	0,42	0,46	
Комбинированный коэффициент прибыльности (CR)	1,49	1,64	1,48	
Коэффициент покрытия страховых резервов активами (RC)	1,86	1,67	1,81	
Доля перестрахования (RS), %	0,02	0,02	0,02	
Устойчивость страхового портфеля (PS)	-	-0,05	0,05	

Рентабельность собственного капитала (ROE), %	4,29	12,3	39,55	
Рентабельность страховых премий (RP), %	2,83	6,22	25,22	
Рентабельность инвестиций (ROI), %	-2,03	2,2	34,67	
Доля рынка по страховым премиям (MS), %	8,4	7,8	4,78	
Относительная доля рынка (RMS), %	32,49	29,91	26,35	
Темп прироста страховых премий (PGR), %	-	16,75	-0,26	

Рассматривая эффективность страховой деятельности, все показатели имеют стабильную динамику либо динамику улучшения. Коэффициент убыточности в 2024 году составил 0,46, что соответствует уровню 2022 года, а комбинированный коэффициент прибыльности сохраняется выше единицы (1,48), указывая на прибыльность страховых операций. Коэффициент покрытия страховых резервов активами на уровне 1,81 подтверждает достаточную финансовую обеспеченность обязательств перед страхователями.

Финансовая устойчивость и управление рисками характеризуются стабильным состоянием, САО «РЕСО-Гарантия» остается консервативной в передаче рисков, оставляя долю перестрахования на уровне 0,2%, при этом повышая устойчивость страхового портфеля от отрицательного до положительного значения.

Наиболее сильной стороной конкурентоспособности САО «РЕСО-Гарантия» в анализируемом периоде являются рентабельность и инвестиционная эффективность, где организация показывает значительный рост финансовых результатов и результативной инвестиционной политики.

Что касается рыночной позиции, то доля рынка по страховым премиям сократилась с 8,4 % в 2022 году до 4,78 % в 2024 году, а темпы прироста страховых премий после стремительного подъема в 2023 году на 16,75% в 2024 году имеют небольшое уменьшение. Относительная доля рынка, рассчитываемая относительно трех выбранных конкурентов «РЕСО-Гарантия» также имеет отрицательную динамику с 32,49% в 2022 году она

снизилась до 26,35% в 2024 году, что показывает отставание организации от основных конкурентов.

Для усовершенствования авторской методики предлагается использовать еще одну известную методику Д. С. Воронова, адаптированную под страховую деятельность, в которой для сравнительного анализа с рынком и прямыми конкурентами используются следующие показатели: коэффициент страховой эффективности (K_r), индекс стратегического позиционирования (K_i) и коэффициент конкурентоспособности (K). Она позволяет охватить не только внутренние показатели деятельности организации, но и сравнить организацию с ключевыми конкурентами и произвести анализ конкурентоспособности по отдельным видам страхования, так как показатели, рассчитываемые по методике Д. С. Воронова являются адаптивными [1, с. 15]. Представим их в таблице 4.

Таблица 4

Показатели, рассчитываемые по методике Д. С. Воронова

Наименование показателя	Формула показателя
Коэффициент страховой эффективности (K_r)	$K_r = (P/C)/(P_s/C_s),$ где C – выплаты страховой организации за период; P – премии страховой организации за период; C_s – сумма выплат выборки конкурентов за период; P_s – сумма премий выборки конкурентов за период.
Индекс стратегического позиционирования (K_i)	$K_i = \sqrt{\frac{\frac{P_t}{P_{t-1}}}{\frac{P_t^s}{P_{t-1}^s}}},$ где P_t – премии страховой организации в текущем периоде; P_{t-1} – премии страховой организации в предыдущем периоде; P_t^s – премии выборки конкурентов в текущем периоде; P_{t-1}^s – премии выборки конкурентов в предыдущем периоде.
Коэффициент конкурентоспособности страховой деятельности (K)	$K = K_r * K_i$

Для достоверности научной ценности представленной методики рассчитаем данные показатели. Для детального рассмотрения и сравнения конкурентных позиций выбраны следующие организации:

– Акционерное общество «АльфаСтрахование» (далее АльфаСтрахование)

– Страховое публичное акционерное общество «Ингосстрах» (далее Ингосстрах);

– Страховое акционерное общество «ВСК» (далее ВСК).

Данные организации имеют общие классификационные признаки с САО «РЕСО-Гарантия» и являются частными универсальными страховыми организациями, входящими в десятку лучших по полученным премиям.

Для анализа предлагается использовать премии и выплаты выбранных страховщиков по наиболее распространенным видам страхования: ОСАГО, КАСКО И добровольное медицинское страхование (ДМС). В качестве основы для расчетов использовались сведения о страховых премиях в разрезе страховщиков Банка России с учетом премий, переданных в перестрахование и сведения о выплатах в разрезе страховщиков Банка России за 2022 -2024 гг., представленные в таблице 5 [5].

Таблица 5

**Данные для расчета коэффициента конкурентоспособности
по отдельным видам страхования за 2023-2024 гг.**

Страховая организация	Вид страхования	Показатель	2023 г.	2024 г.
САО "РЕСО-Гарантия"	КАСКО	Премии, тыс. руб.	35 430 283	39 080 616
		Выплаты, тыс. руб.	16 840 903	19 896 968
	ОСАГО	Премии, тыс. руб.	52 444 888	50 371 243
		Выплаты, тыс. руб.	22 090 630	26 559 485
	ДМС	Премии, тыс. руб.	25 391 015	28 930 853
		Выплаты, тыс. руб.	19 993 229	20 726 022
Страховое акционерное общество "ВСК"	КАСКО	Премии, тыс. руб.	28 363 872	34 407 797
		Выплаты, тыс. руб.	12 784 332	18 330 741
	ОСАГО	Премии, тыс. руб.	33 883 724	34 578 348
		Выплаты, тыс. руб.	17 244 212	23 286 924
	ДМС	Премии, тыс. руб.	11 104 630	15 821 893
		Выплаты, тыс. руб.	7 235 249	10 194 290

Страховое публичное акционерное общество "Ингосстрах"	КАСКО	Премии, тыс. руб.	43 740 066	52 846 591
		Выплаты, тыс. руб.	22 183 608	25 732 710
	ОСАГО	Премии, тыс. руб.	48 109 019	50 058 092
		Выплаты, тыс. руб.	28 212 007	33 602 852
	ДМС	Премии, тыс. руб.	14 592 042	15 684 866
		Выплаты, тыс. руб.	10 546 919	10 612 707
Акционерное общество "Альфа-Страхование"	КАСКО	Премии, тыс. руб.	38 201 505	47 609 928
		Выплаты, тыс. руб.	18 973 088	27 432 552
	ОСАГО	Премии, тыс. руб.	52 097 855	55 314 583
		Выплаты, тыс. руб.	23 307 220	33 601 139
	ДМС	Премии, тыс. руб.	28 835 153	35 823 453
		Выплаты, тыс. руб.	21 584 767	25 684 686

На основании данных из таблицы 5 на рисунке 1 отображены коэффициенты конкурентоспособности страховых организаций по ДМС за 2024 год по отношению к выбранным для анализа конкурентам.

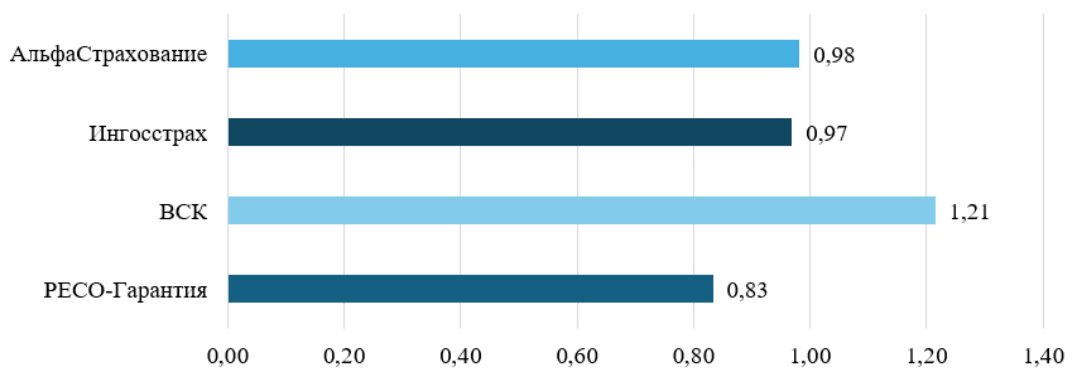


Рисунок 1. Коэффициенты конкурентоспособности страховых организаций по ДМС за 2024 год

Из приведенного рисунка следует, что в 2024 году САО «РЕСО-Гарантия» имела самый низкий коэффициент конкурентоспособности по ДМС (0,83) среди анализируемых организаций, что представляет собой зону стратегического отставания от ключевых конкурентов и обуславливает необходимость разработки и реализации мер, направленных на повышение конкурентной позиции в данном сегменте.

По аналогии рассмотрим конкурентные позиции страховых организаций по виду страхования КАСКО, отображенные на рисунке 2.

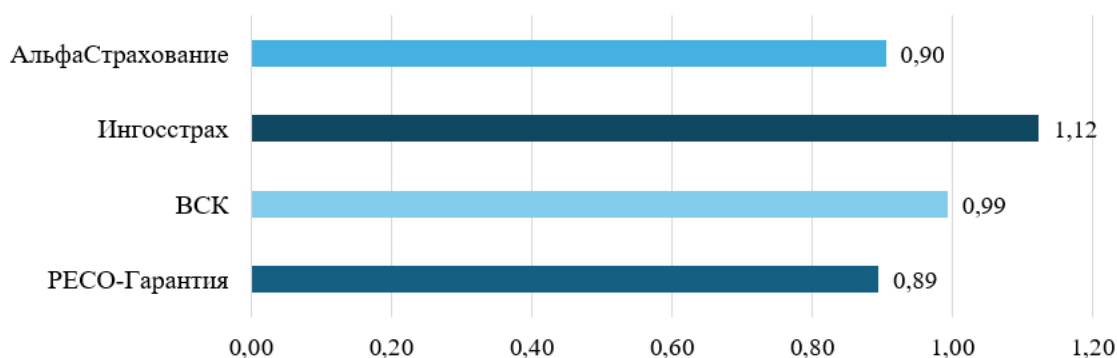


Рисунок 2. Коэффициенты конкурентоспособности страховых организаций по КАСКО за 2024 год

По виду страхования КАСКО САО «РЕСО-Гарантия» также остаётся на более низком уровне в отличие от основных конкурентов (0,89), что может быть связано с меньшей привлекательностью страховых продуктов в данном сегменте и свидетельствует о более слабых конкурентных позициях в добровольном автомобильном страховании, также являясь ориентиром на повышение конкурентоспособности.

Далее на рисунке 3 рассмотрим коэффициенты конкурентоспособности анализируемых организаций по обязательному виду страхования ОСАГО и место САО «РЕСО-Гарантия» среди них.

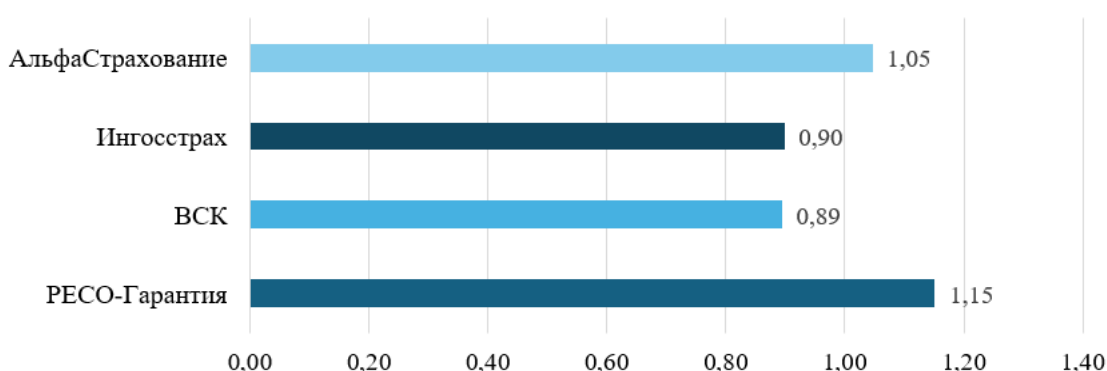


Рисунок 3. Коэффициенты конкурентоспособности страховых организаций по ОСАГО за 2024 год

По виду страхования ОСАГО конкурентоспособность САО «РЕСО-Гарантия» в 2024 году выше, чем по выборке конкурентов и

(1,15). ОСАГО является наиболее сильным направлением САО «РЕСО-Гарантия» и формирует устойчивое конкурентное преимущество компании в сравнении с ВСК, Ингосстрах и АльфаСтрахование

В целом анализ показывает, что конкурентные преимущества САО «РЕСО-Гарантия» формируются за счёт значительного масштаба деятельности в массовых видах страхования, прежде всего по ОСАГО, однако в основных сегментах компания испытывает возрастающее конкурентное давление со стороны более динамично развивающихся страховщиков.

Таким образом, усовершенствование методики данными показателями, разработанными Д. С. Вороновым, позволило провести комплексный анализ конкурентоспособности страховой организации. А апробация авторской методики показателей анализа конкурентоспособности САО «РЕСО-Гарантия» послужила выявлению сильных и слабых стороны компании и определила ее место на страховом рынке. В связи с небольшой рыночной долей САО «РЕСО-Гарантия» рекомендована разработка стратегии развития организации и повышения долгосрочной конкурентоспособности среди более финансово устойчивых страховых компаний.

Список литературы

1. Воронов, Д.С. Методология динамической оценки, анализа и управления конкурентоспособностью предприятия – Е.: изд-во УРФУ, 2021. – 48 с.
2. Ермасов, С. В. Финансы страховой организации: учебник для вузов — 8-е изд., перераб. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2026. — 212 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-19774-7. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/589862> (дата обращения: 01.02.2026).
3. Козловская, А.И. Анализ финансовой устойчивости страховых компаний – М.: Научно-методический электронный журнал Концепт, 2017. № Т4. С. 189-197.

4. Лифиц, И. М. Конкурентоспособность товаров и услуг: учебник для вузов 5-е изд., перераб. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2026. — 374 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-19468-5. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/582481> (дата обращения: 10.01.2026).

5. Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации / Банк России // [Электронный ресурс]. — Режим доступа URL: <https://www.cbr.ru/>

6. Официальный сайт САО «РЕСО-Гарантия» // [Электронный ресурс]. Режим доступа URL: <https://reso.ru/> (дата обращения: 09.11.2025).

7. Официальный сайт Коммерсантъ // [Электронный ресурс]. Режим доступа URL: <https://www.kommersant.ru/> (дата обращения: 12.10.2025).

8. Официальный сайт Эксперт РА+ [Электронный ресурс]. Режим доступа URL: <https://raexpert.ru/> (дата обращения: 18.11.2025).

References

1. Voronov, D.S. Methodology of dynamic assessment, analysis and management of enterprise competitiveness, URFU Publishing House, 2021. 48 p.

2. Ermasov, S. V. Finance of an insurance organization: textbook for universities — 8th ed., revised. and add. — М.: Yurayt Publishing House, 2026. — 212 p. — (Higher education). — ISBN 978-5-534-19774-7. — Text: electronic // Educational platform Yurayt [website]. — URL: <https://urait.ru/bcode/589862> (date of request: 02/01/2026).

3. Kozlovskaya, A.I. Analysis of financial stability of insurance companies. Moscow: Scientific and methodological electronic journal Concept, 2017. № Т4. pp. 189-197.

4. Lifits, I. M. Competitiveness of goods and services: textbook for universities 5th ed., reprint. and add. — М.: Yurayt Publishing House, 2026. — 374 p. — (Higher education). — ISBN 978-5-534-19468-5. — Text: electronic // Educational platform Yurayt [website]. — URL: <https://urait.ru/bcode/582481> (date of request: 10.01.2026).

5. The official website of the Central Bank of the Russian Federation / Bank of Russia // [Electronic resource]. – URL access mode: <https://www.cbr.ru/>

6. The official website of the CAO "RESO-Garantia" // [Electronic resource]. URL access mode: <https://reso.ru/> (date of access: 11/09/2025).

7. Official website of Kommersant // [Electronic resource]. URL access mode: <https://www.kommersant.ru/> (date of request: 12.10.2025).

8. Official website of Expert RA+ [Electronic resource]. URL access mode: <https://raexpert.ru/> (date of access: 11/18/2025).