

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РФ
ФГБОУ ВПО «КУБАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Финансовый менеджмент в страховых компаниях
учебно-методическое пособие

Краснодар
КубГАУ
2016

УДК 658.1
ББК 65.9
У 50

Рецензент :

И. В. Ворошилова – д-р экон. наук, профессор
(Кубанский государственный аграрный университет)

Л. К. Улыбина, О. А. Огорокова

У 50 Финансовый менеджмент в страховых компаниях : учеб. – метод.
пособие / Л. К. Улыбина, О. А. Огорокова. – Краснодар : КубГАУ, 2016. - 36 с.

В учебно-методическом пособии рассматривается сущность финансового менеджмента и ее значение для развития страховой компании. Раскрываются методики формирования финансовой политики. Основное внимание уделяется индикаторам комплексной системы формирования финансовой устойчивости и платежеспособности компании. Дается анализ текущей, инвестиционной и финансовой политик компании.

Пособие предназначено для факультативных занятий бакалавров очной формы обучения по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика».

УДК 658.1
ББК 65.9

© ФГБОУ ВПО «Кубанский государственный
аграрный университет», 2016

Содержание

Введение	4
1. Концептуальные основы финансового менеджмента страховой компании	7
2. Обеспечение финансовой устойчивости страховой компании	10
3. Управление доходами и расходами	14
4. Управление финансовыми и денежными потоками	17
5. Финансовое планирование и бюджетирование	19
6. Финансовые стратегии в страховом бизнесе	21
7. Оценка финансового состояния страховой компании	22
Темы докладов	27
Контрольные вопросы для промежуточной аттестации	29
Тестовые задания	31
Список используемой литературы	33

Введение

Цель освоения дисциплины «Финансовый менеджмент в страховых компаниях» - формирование у студентов четкого понимания правовых, математических и экономических основ страхового дела, изучение методологических основ и практических методов финансового менеджмента в страховании, приобретение практических навыков, необходимых в сфере управления финансами страховых организаций.

В процессе изучения дисциплины «Финансовый менеджмент в страховых компаниях» решаются следующие задачи:

- изучение особенностей формирования финансовых ресурсов в объеме, достаточном для текущего и перспективного развития;
- усвоения основ рационального использования финансовых ресурсов по основным направлениям деятельности: страховой, инвестиционной, финансовой;
- овладение специальными методами оптимизации денежных потоков;
- умение обосновать финансовую устойчивость и платежеспособность страховщика;
- знание приоритетных направлений повышения стоимости капитала страховой организации;
- освоения методик оперативной мобилизации необходимых денежных средств при появлении высокоэффективных финансовых предложений и возможностей роста страхового бизнеса.

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

- а) общекультурные компетенции:
 - способностью анализировать основные этапы и закономерности исторического развития общества для формирования гражданской позиции (ОК-3)
 - способностью использовать основы правовых знаний в различных сферах деятельности (ОК-6);
- б) общепрофессиональные компетенции (ОПК):
 - способностью осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач (ОПК-2);
- в) общепрофессиональные компетенции (ОПК):
 - способностью осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач (ОПК-2);
 - способностью выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы (ОПК-3);
- б) профессиональные компетенции (ПК):
 - способностью собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов

(ПК-1);

— способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-2);

— способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами (ПК-3);

— способностью на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты (ПК-4);

— способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д., и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений (ПК-5).

— способностью анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей (ПК-6);

— способностью, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет (ПК-7).

— способностью применять нормы, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля (ПК-22).

Виды и задачи профессиональной деятельности по дисциплине:

расчетно-экономическая деятельность:

— способностью собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих;

— способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов;

— способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами;

аналитическая, научно-исследовательская деятельность:

— способностью на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты;

— способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д., и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений;

— способностью анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей;

— способностью, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет;

– расчетно-финансовая деятельность:

— способностью применять нормы, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля.

Тема 1: Концептуальные основы финансового менеджмента страховой компании

Цель финансового менеджмента – целесообразное и оптимальное использование финансовых ресурсов страховой компании.

Данная цель достигается следующими задачами:

- максимизация прибыли при предполагаемом уровне финансового риска;
- обеспечение минимизации финансового риска при предполагаемом уровне прибыли.

Функции финансов в страховой компании:

- обеспечение формирования достаточного объема финансовых ресурсов;
- эффективное использование ресурсов по основным направлениям предпринимательской деятельности..

Финансовая стратегия – это совокупность ключевых целей и основных способов их достижения, отражая реальные возможности развития с учетом внешних и внутренних факторов деятельности страховщика.

Финансовая тактика – решение частных задач на конкретном этапе развития страховой компании.

Финансовая политика характеризуется формированием и использованием финансовых ресурсов для решения стратегических и тактических задач страховой компании.

Финансовая политика реализует следующие задачи: усиление позиции компании на финансовом рынке, достижение оптимального объема продаж, прибыли, рентабельности активов, собственного капитала, сохранение платежеспособности и ликвидности баланса, рост благосостояния собственников.

Для решения составляющих финансовой политики необходимо:

- разработка концепции по оптимизации денежных потоков для обеспечения платежеспособности, доходности с учетом рисков;
- определение направлений использования финансовых ресурсов на текущий период и ближайшую перспективу;
- определение бизнес-процессов за счет собственных средств;
- определение основных направлений для достижения эффективности поставленных целей.

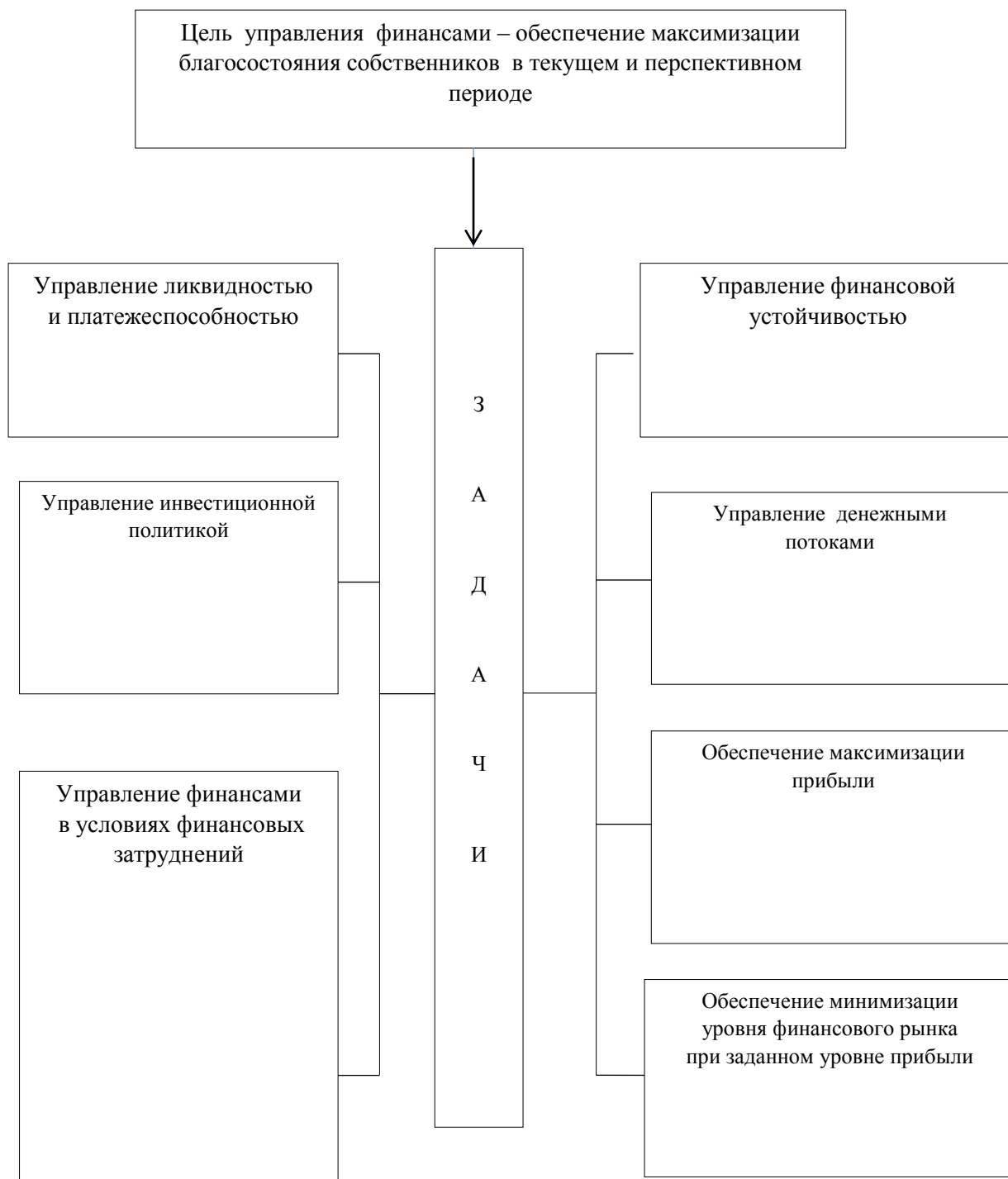


Рисунок 1 – Цели и задачи управление финансами страховой компании

Финансовый потенциал – финансовые ресурсы, находящиеся в финансовом обороте и используется для проведения страховой, инвестиционной, финансовой деятельности.

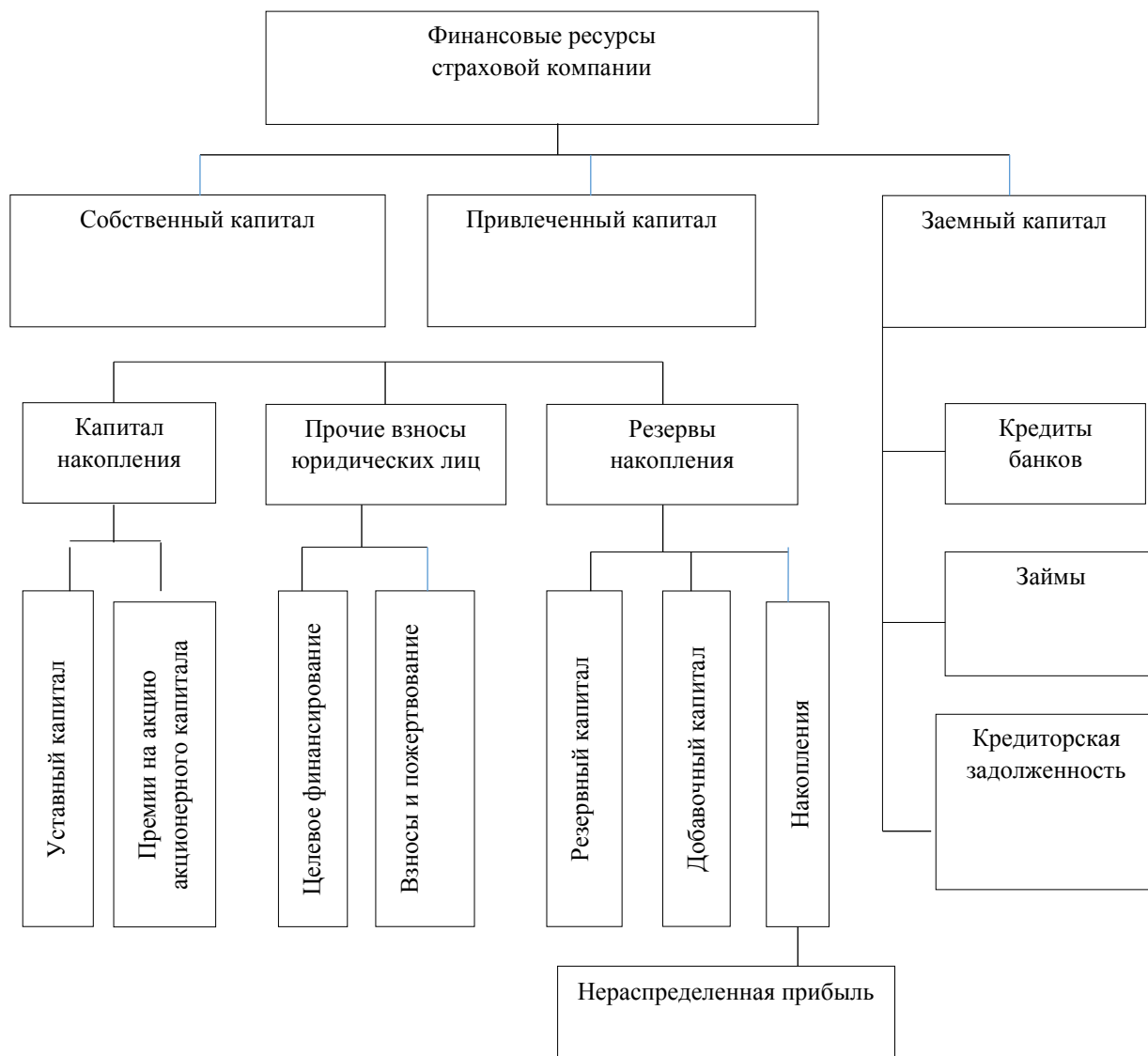


Рисунок 2 – Структурирование финансовых ресурсов страховых компаний по источникам формирования

Финансовый потенциал складывается из трех составляющих: собственный, привлеченный и заемный капитал.

Тема 2: Обеспечение финансовой устойчивости страховой компании

Проблема обеспечения финансовой устойчивости может рассматриваться двояко: как определение системы вероятности дефицита средств в каком-либо году и как отношение доходов к расходам за истекший тарифный период.

Степень дефицитности средств страховой компании во многом зависит от величины страхового портфеля (совокупности страховых взносов).

Таблица 1- Структура баланса страховой компании

Актив (имущество)	Пассив
	Собственный капитал
	Привлеченный капитал

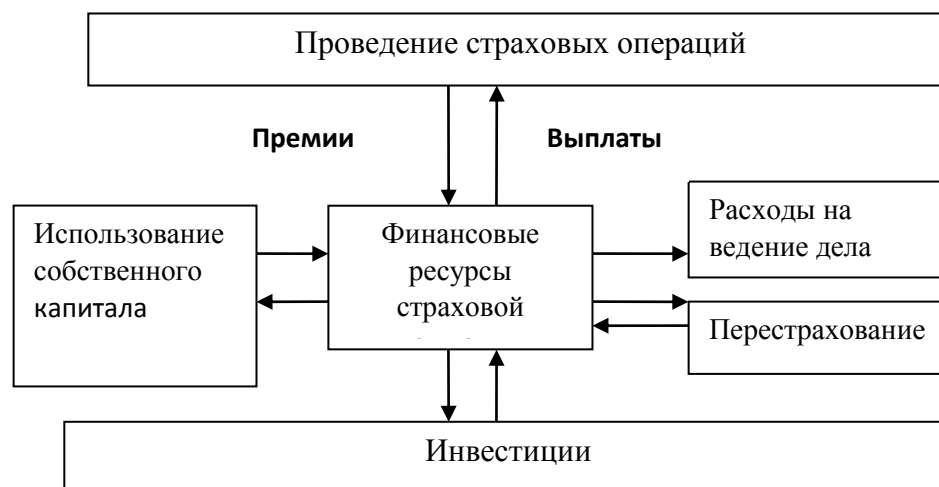


Рисунок 3 – Механизм формирования финансовых потоков страховой компании

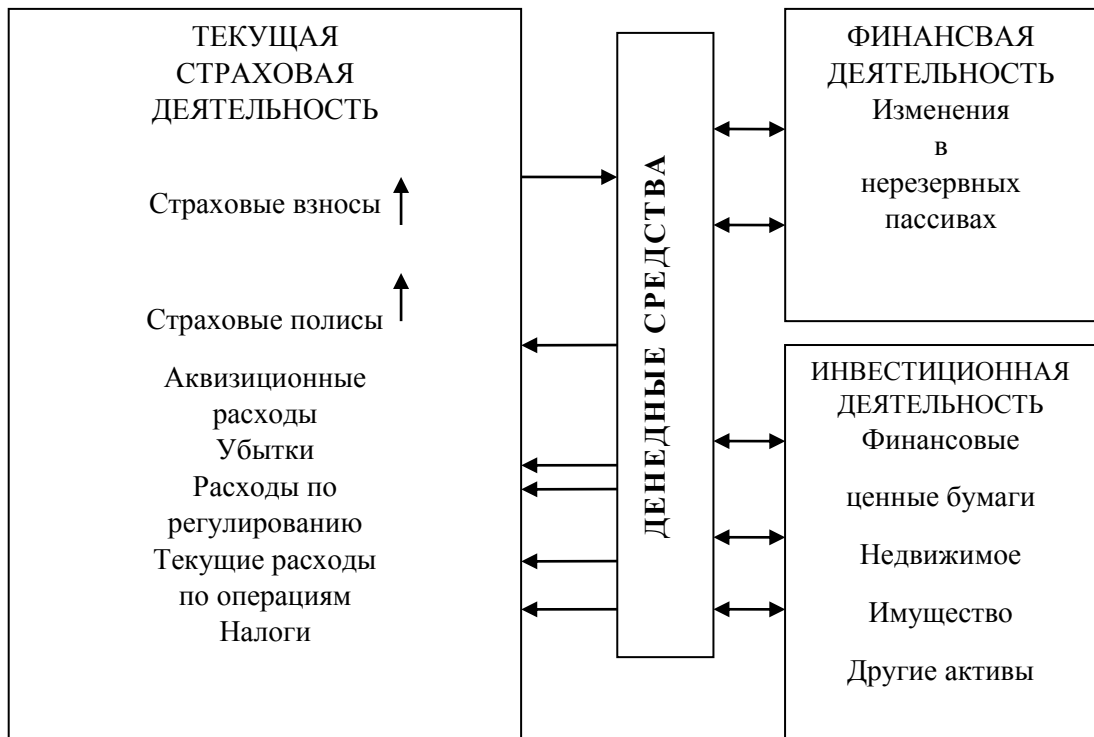


Рисунок 4 – Движение денежных средств в страховой компании

Страховые резервы - это сумма, представляющая фактическую или потенциальную ответственность, сохраняемую страховщиком для покрытия обязательств перед держателями полисов. Потребность в формировании страховых резервов обусловлена вероятностным характером страховых событий и неопределенностью момента наступления и величины ущерба. Страховые резервы являются финансовой гарантией выполнения страховщиком своих обязательств перед страхователями. Средства страховых резервов принадлежат совокупности страхователей, участвовавших своими денежными взносами в формировании страхового фонда.

Таблица 2 – Целевое назначение страховых резервов

Природа резервов	Рисковые виды страхования	Страхование жизни
Для будущих выплат	Резерв незаработанной премии. Стабилизационный резерв	Резервы по страхованию жизни (математические резервы)
Для текущих выплат	Резерв заявленных, но неурегулированных убытков. Резерв произошедших, но незаявленных убытков	Резерв усиленного фактора риска



Рисунок 5 – Структура страховых резервов по видам страхования иным, чем страхование жизни

Нормативный размер маржи платежеспособности страховщика по страхованию жизни равен произведению 5 % резерва по страхованию жизни на поправочный коэффициент.

Поправочный коэффициент определяется как отношение резерва по страхованию жизни за минусом доли перестраховщиков в резерве по страхованию жизни к величине данного резерва.

В случае если поправочный коэффициент меньше 0,85, для расчета он принимается равным 0,85.

Нормативный размер маржи платежеспособности по страхованию иному, чем страхование жизни, равен наибольшему из двух показателей, умноженному на поправочный коэффициент.

Первый показатель равен 16 % от суммы страховых премий, начисленных по договорам страхования, сострахования и договорам, принятым в перестрахование, за расчетный период, уменьшенный на сумму: страховых премий, возвращенных страхователям (перестрахователям) в связи с расторжением договоров страхования, сострахования и договорам, принятым в перестрахование; отчислений от страховых премий по договорам страхования, сострахования в резерв предупредительных мероприятий на расчетный период; других отчислений от страховых премий по договорам

страхования, сострахования в случаях, предусмотренных действующим законодательством, за расчетный период.

Расчетным периодом для вычисления данного показателя является год (12 месяцев), предшествующий отчетной дате.

Второй показатель равен 23 % от одной трети суммы: страховых выплат, фактически произведенных по договорам страхования, сострахования и начисленных по договорам, принятым в перестрахование, за минусом сумм поступлений, связанных с реализацией перешедшего к страховщику права требования, которое страхователь имеет к лицу, ответственному за убытки, возмещенные в результате страхования, за расчетный период; изменения резерва заявленных, но неурегулированных убытков и резерва происшедших, но незаявленных убытков по договорам страхования, сострахования и договорам, принятым в перестрахование за расчетный период.

Расчетным периодом для вычисления данного показателя являются 3 года (36 месяцев), предшествующие отчетной дате.

Поправочный коэффициент определяется как отношение суммы: страховых выплат, фактически произведенных по договорам страхования, сострахования и начисленных по договорам, принятым в перестрахование, за минусом начисленной доли перестраховщиков в страховых выплатах за расчетный период; изменения резерва заявленных, но неурегулированных убытков по договорам страхования, сострахования и начисленных по договорам, принятым в перестрахование, за минусом изменения доли перестраховщиков в указанных резервах за расчетный период к сумме (не исключая доли перестраховщиков) страховых выплат, фактически произведенных по договорам страхования, сострахования и начисленных по договорам, принятым в перестрахование, за расчетный период; изменения резерва заявленных, но неурегулированных убытков по договорам страхования, сострахования и начисленных по договорам, принятым в перестрахование, за расчетный период.

Расчетным периодом является год (12 месяцев), предшествующий отчетной дате. В случае если поправочный коэффициент меньше 0,5, то в целях расчета он принимается равным 0,5, если больше 1 - равным 1.

В случае если на конец отчетного года фактический размер маржи платежеспособности превышает нормативный менее чем на 30 %, страховщик представляет для согласования в МФ РФ в составе годовой бухгалтерской отчетности план оздоровления финансового положения.

Тема 3: Управление доходами и расходами

Доходом страховой компании является совокупная сумма денежных поступлений, перечисляемая на ее счет в результате осуществления страховщиком всех видов деятельности, не запрещенных законодательством.

Многопрофильность деятельности страховщиков определяет классификацию их доходов, они подразделяются на три группы: доходы непосредственно от страховой деятельности; доходы от инвестиционной деятельности; прочие доходы.



Рисунок 5 - Классификация доходов страховой компании

Расходами организации признается уменьшение экономических выгод в результате выбытия активов (денежных средств, иного имущества) и (или) возникновения обязательств, приводящих к уменьшению капитала этой организации, за исключением уменьшения вкладов по решению участников (собственников имущества).

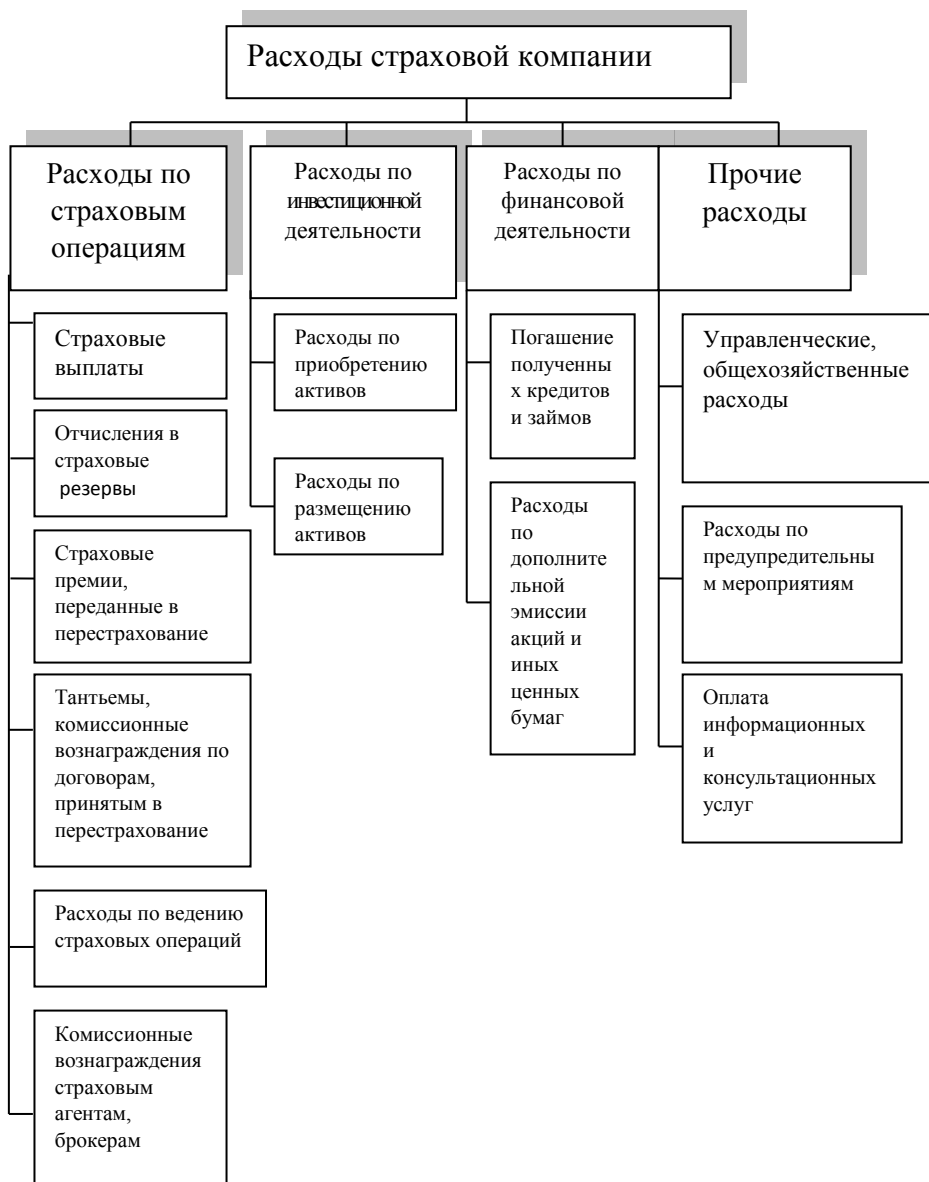


Рисунок 6– Классификация расходов страховых организаций

Таблица 3 – Факторы обеспечения финансовой устойчивости страховой компании

Факторы	Содержание
Внешние (неуправляемые)	1. Состояние экономики страны
	2. Состояние страхового рынка
	3. Государственное регулирование страховой деятельности
	4. Состояние конъюнктуры страхового рынка
	5. Состояние инфраструктуры страхового рынка
	6. Состояние фондового рынка
	7. Платежеспособность населения и т.д.
Внутренние (управляемые)	1. Размер страховой организации, ее специализация
	2. Развитость и устойчивость клиентской базы
	3. Организационная структура управления
	4. Сбалансированность страхового портфеля
	5. Состав и структура страховых резервов
	6. Тарифная политика
	7. Перестраховочная политика
	8. Инвестиционная политика
	9. Управление расходами и т.д.

Перестрахование - это система экономических отношений, особая организационно-правовая форма страховой деятельности, в соответствии с которой страховщик, принимая на страхование риски, часть ответственности по ним передает на согласованных условиях другим страховщикам с целью создания сбалансированного портфеля страхований, обеспечения финансовой устойчивости страховых операций.

Существенное значение перестрахования в современном мировом страховом хозяйстве связано с выполнением ряда основополагающих функций: предоставление дополнительной финансовой емкости (капитала) для принятия страховщиком рисков на страхование; вторичное перераспределение принятого на страхование риска; обеспечение сбалансированности результатов деятельности страховщика за каждый отчетный год; участие в налоговом планировании прямого страховщика; предоставление условий для накопления активов прямыми страховщиками; влияние на улучшение показателей платежеспособности прямого страховщика; предоставление ликвидных активов для быстрого урегулирования убытков прямым страховщиком при наступлении страховых случаев с застрахованными.

Тема 4: Управление финансовыми и денежными потоками

Термин «денежные потоки» впервые был введен финансовыми аналитиками и широко используется в финансовом менеджменте, однако в научных кругах до сих пор нет единой позиции и отношению к его внутреннему содержанию.

Таблица 4 - Классификация денежных потоков страховых организаций по видам деятельности

Приток	Отток
Операционная (текущая страховая) деятельность	
Выручка по операциям страхования и сострахования Выручка по операциям перестрахования Комиссионные вознаграждения и танъемы Поступления по регрессным искам Прочие доходы	Страховые выплаты Выплаты по операциям перестрахования Оплата персоналу Финансирование предупредительных мероприятий Прочие расходы
Финансовая деятельность	
Привлечение заемных средств, в том числе путем выпуска акций Дивиденды и проценты к получению Финансовые вложения компаньонов Штрафы, пени, неустойки полученные и другие внереализованные доходы Прочие доходы	Налоговые платежи Погашение кредиторской задолженности Дивиденды и проценты к уплате Возвращение финансовых вложений Штрафы, пени, неустойки уплаченные и другие внереализационные расходы Прочие расходы
Инвестиционная деятельность	
Выручка от реализации основных средств Продажа ценных бумаг Продажа дочерних компаний Доходы от объектов недвижимости Прочие доходы	Вложения в основные средства Создание (покупка) дочерних компаний (филиалов) Вложения в ценные бумаги Прочие расходы

Значительная роль эффективного управления денежными потоками в страховании определяется следующими основными положениями:

1. Денежные потоки, проходящие через страховые организации, являются результатом проявления финансово-экономических отношений и носят перераспределительный характер, обусловлены состоянием денежной системы государства и могут оказывать на нее непосредственное влияние через реализацию накопительной функции страхования и инвестирования временно свободных денежных средств страховщика в производственный сектор экономики путем использования инструментов финансового рынка.

2. Денежные потоки находятся во взаимосвязи и взаимозависимости с материальными и информационными потоками.

3. Денежные потоки обслуживают хозяйственную деятельность страховщика практически во всех ее аспектах: текущей, финансовой, инвестиционной. Образно денежный поток можно предстать как систему «финансово-экономического кровообращения» хозяйственного организма предприятия. Эффективно организованные денежные потоки являются определяющим фактором его финансового положения, предпосылкой достижения высоких конечных результатов хозяйственной деятельности в целом.

4. Эффективное управление денежными потоками обеспечивает финансовое равновесие в процессе его стратегического развития. Темпы этого развития, финансовая устойчивость в значительной мере определяются тем, насколько различные виды потоков денежных средств синхронизированы между собой по объемам и во времени. Высокий уровень такой синхронизации обеспечивает существенное ускорение реализации стратегических целей развития страховой организации.

5. Рациональное формирование денежных потоков способствует повышению ритмичности осуществления операционного процесса. В то же время, эффективно организованные денежные потоки предприятия, повышая ритмичность осуществления операционного процесса, обеспечивают рост накопления капитала.

6. Эффективное управление денежными потоками способствуют снижению риска неплатежеспособности страховщика. Даже у успешно осуществляющих хозяйственную деятельность и генерирующих достаточную сумму прибыли компаний, неплатежеспособность может возникать как следствие несбалансированности различных видов денежных потоков во времени. Синхронизация поступления и выплат денежных средств, достигаемая в процессе управления денежными потоками, позволяет устранить этот фактор возникновения его неплатежеспособности.

7. Активные формы управления денежными потоками позволяют компании получать дополнительную прибыль, генерируемую непосредственно его денежными активами.

Тема 5: Финансовое планирование и бюджетирование

В условиях рыночных взаимодействий финансовое планирование становится основной функцией финансового управления.

Принципы финансового планирования:

- непрерывность;
- координация и интеграция;
- обеспечение условий достижение целей;
- первичность планирования;
- экономичность.

Финансовая стратегия обеспечивает соответствия ключевых целей и основных способов их достижения, отражая реальные возможности развития с учетом внешних и внутренних факторов деятельности страховщика.



Рисунок 7– Этапы финансового планирования в страховой компании

Таблица 5 – Методы и модели финансового планирования в страховом предпринимательстве

Методы	Модели		
	Разработка финансового плана в структуре бизнес-плана	Бюджетирование	Составление прогнозных финансовых документов
Прогноз объема продаж страховых продуктов			
Баланса денежных потоков в текущей, инвестиционной, финансовой деятельности			
Бюджета наличности			
Составление таблиц доходов и расходов			
Определение потребности в заемном капитале			
Регрессионного анализа			
Проценты объема продаж			
Прогноза баланса активов и пассивов			
Расчет точки безубыточности			

Тема 6: Финансовые стратегии в страховом бизнесе

Стратегическое планирование – разработка стратегии финансовой деятельности на основе результатов финансового анализа состояния, прогноза изменений внешней и внутренней среды, это процесс, состоящий из последовательных, взаимосвязанных этапов.

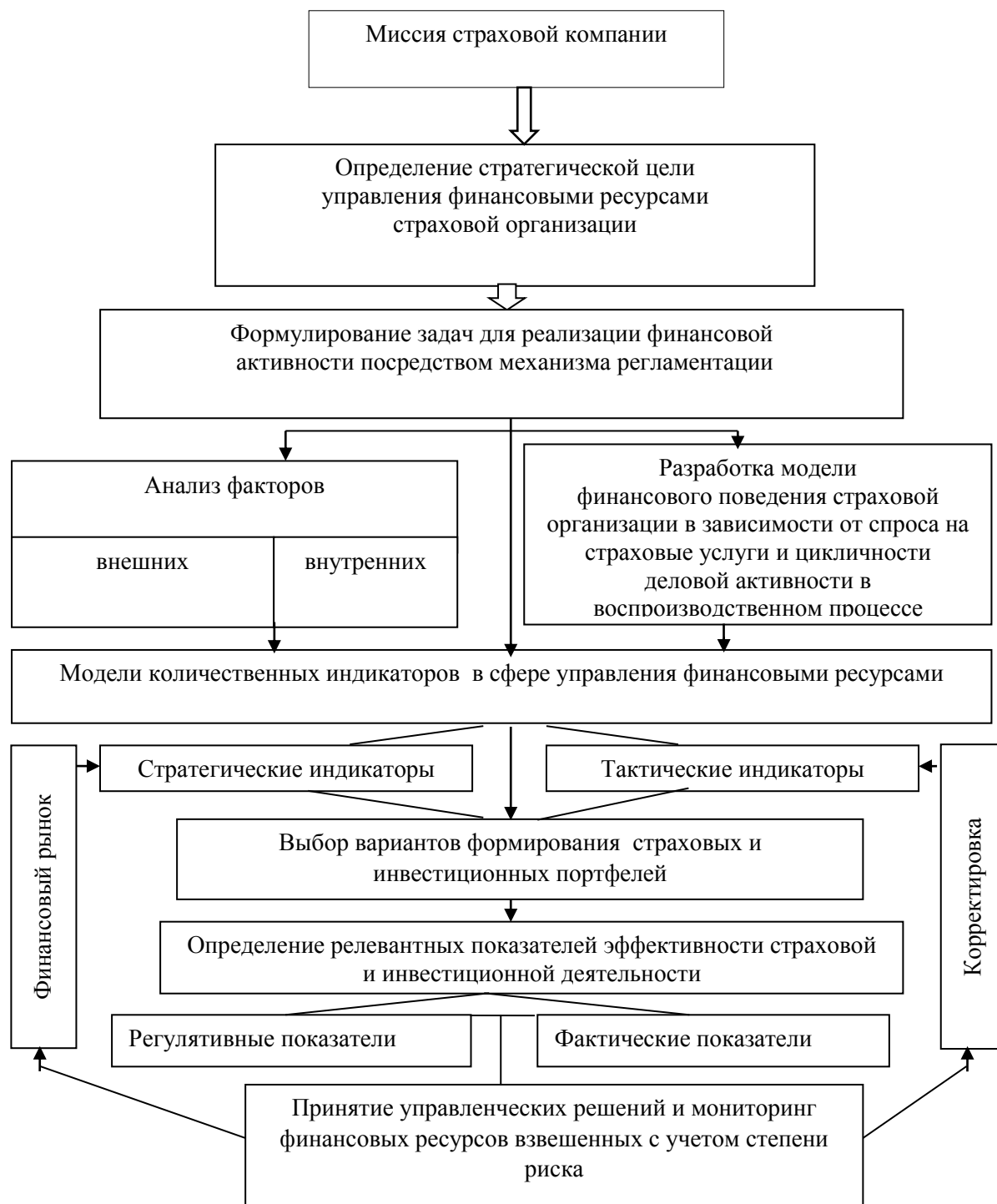


Рисунок 8 – Процесс стратегического планирования в страховой компании

Тема 7: Оценка финансового состояния страховой компании

Первый блок показателей - платежеспособность. Коэффициент платежеспособности ($K_{пл}$) страховой организации показывает, в какой мере свободные активы могут быть использованы при расчете со страхователями и кредиторами. Инвестиционная политика страховщиков оказывает значительное влияние на платежеспособность. Коэффициент платежеспособности определяется по формуле

$$K_{пл} = \frac{C_{ВЗ}}{C_{ВЫП} + O_P}, \quad (1)$$

где $C_{ВЗ}$ - страховые премии;
 $C_{ВЫП}$ - страховые выплаты;
 O_P - операционные расходы.

Коэффициент выплат ($K_{вып}$) предполагает первичность страхового портфеля над инвестиционным – реализацию условия подчиненности (вторичности) при размещении страховых резервов- и рассчитывается по формуле

$$K_{вып} = \frac{C_{ВЫП} \text{ (за вычетом доли перестраховщиков)}}{C_{ВЗ} \text{ (за вычетом доли перестраховщиков)}}. \quad (2)$$

Коэффициент надежности (K_H) для страховщиков организаций показывает степень обеспеченности рискованных вложений собственным капиталом, за счет которого возможна частичная выплата возмещения (ущерба) при наступлении страхового случая. Рассчитывается он так:

$$K_H = \frac{C_K}{C_P} = \frac{\text{Стоимость собственного капитала}}{\text{Сумма страховых резервов}}, \quad (3)$$

где C_K - собственный капитал;
 C_P – сумма страховых резервов.

Коэффициент финансового потенциала ($K_{ФП}$) исчисляется как отношение сумм страховых резервов и собственного капитала к нетто – премии:

$$K_{ФП} = \frac{\text{Сумма страх резервов} + \text{Стоим.собств.капитала}}{\text{сумма нетто – премий}}; \quad (4)$$
$$K_{ФП} = \frac{C_P + C_K}{P_H},$$

где P_H - сумма нетто- премий.

Коэффициент достаточности капитала ($K_{дост}$) позволяют оценить возможность быстрого совершения выплат, т.е. характеризует степень возможного покрытия собственными средствами обязательств страховой организации (страховых и нестраховых) в случае отсутствия других средств:

$$K_{\text{дост}} = \frac{C_K}{O_6} = \frac{\text{Стоимость собственного капитала}}{\text{Обязательства}}, \quad (5)$$

где O_6 – обязательства СО.

Второй блок – ликвидность. Показатели ликвидности отражают достаточность сумм и возможностей по времени для покрытия средствами, находящимися в распоряжении страховой организации, имеющих обязательств. Показатели ликвидности в целом следует рассматривать в связи с необходимостью первоочередного выполнении прямым страховщиком возникших страховых обязательств по возмещению ущерба.

Для определения ликвидности целесообразно использовать следующие показатели ликвидности: срочной, критической, а также коэффициенты риска, дебиторской задолженности и участия перестраховщиков в страховой премии.

Коэффициент риска (K_P) показывает степень обеспеченности средств страховщика ликвидными активами, недвижимостью и т.д. Приток денежных средств является важнейшей предпосылкой для роста инвестиций: он обеспечивает ликвидность страховой организации. Отрицательный денежный поток означает наличие серьезных проблем у страховщика. Коэффициент рассчитывается по формуле

$$K_P = \frac{A_L}{O_6}, \quad (6)$$

где A_L – ликвидные активы.

Коэффициент дебиторской задолженности ($K_{ДЗ}$) показывает ее долю в собственных средствах страховщика, способность в минимальный срок взыскать задолженность по прямым платежам. Дебиторская задолженность влияет на степень инвестиционной активности страховой организации и представляет собой элемент риска.

$$K_{ДЗ} = \frac{З_Д}{C_K}, \quad (7)$$

где $З_Д$ – дебиторская задолженность.

Коэффициент участия перестраховщиков ($K_{\text{пер}}$) в страховой премии отражает зависимость способности страховщика к выполнению обязательств от надежности и ликвидности перестраховщика.

$$K_{\text{пер}} = \frac{C_{\text{пер}}}{C_P}, \quad (8)$$

где $C_{\text{пер}}$ - сумма перестраховщика в страховой премии.

Третий блок – финансовая эффективность страховой и инвестиционной деятельности. Использование этого блока показателей обосновано введением нового условия размещения C_p - вторичности (подчиненности инвестиционного портфеля по отношению к страховому). Это позволяет определить правильность построения страхового и инвестиционного портфелей.

Коэффициент накладных расходов ($K_{нр}$) показывает, какую долю в объеме поступлений (заработанной страховой премии) составляют расходы на ведение дела. Зависимость обратная: чем меньше значение этого коэффициента, тем эффективнее работает страховая организация:

$$K_{сб} = \frac{P_{ВД}}{П_3^*}, \quad (9)$$

где $П_3^*$ - заработанная страховая премия (включает страховую премию, скорректированную на резервы незаработанной премии);

$P_{ВД}$ – фактические расходы на ведение дела (накладные расходы).

Коэффициент сбалансированности страхового и инвестиционного портфеля ($K_{сб}$) показывает долю превышения поступлений над выплатами, обеспеченность выплат финансовыми ресурсами, имеющимися в данный момент у страховщика, при обычных условиях (без наступления непредвиденных событий):

$$K_{сб} = \frac{П_н}{П_3 + P_и}, \quad (10)$$

где $П_н$ – сумма нетто- премии;

$P_и$ - изменения страховых резервов.

Четвертый блок - деловая активность. Он характеризует способность эффективно использовать активы. В данную группу входят показатели эффективности деятельности страховой организации, отражающие отношение результата деятельности (прибыль, убыток) к произведенным затратам либо к оборотным средствам.

В экономической литературе предлагаются следующие показатели деловой активности страховой организации: рентабельность всего капитала (отражает эффективность использования совокупного капитала собственного и привлеченного); рентабельность собственного капитала (отражает эффективность по отношению к вложенному (уставному) капиталу и капиталу, сформированному за счет прибыли).

Коэффициент рентабельности инвестиционного капитала ($K_{ри}$) характеризует степень эффективности инвестиционной политики:

$$K_{ри} = \frac{ИД}{C_p}, \quad (11)$$

где ИД – инвестиционный доход.

Коэффициент покрытия инвестиционным доходом отрицательного результата страховой деятельности ($K_{\text{покp.ид}}$) отражает соотношение инвестиционного дохода и убытка страховой деятельности, который должен быть покрыт за счет полученного инвестиционного дохода:

$$K_{\text{покp.ид}} = \frac{ИД - ИР}{P_{\text{сд}}} \quad (12)$$

где ИР- расходы по инвестициям;

$P_{\text{сд}}$ – отрицательный результат страховой деятельности.

Коэффициент участия собственного капитала в инвестиционном процессе ($K_{\text{ск}}$) рассчитывается по формуле

$$K_{\text{ск}} = \frac{СК}{ИА_{\text{общ}}}, \quad (13)$$

где $ИА_{\text{общ}}$ – общие инвестиционные активы.

Коэффициент отражает потенциальную возможность инвестирования капитала в различные финансовые инструменты.

Пятый блок – инвестиционная привлекательность страховщика. В данную группу включаются показатели, отражающие степень результативности проводимой инвестиционной деятельности. Данный блок показателей позволяет определить степень защищенности инвестиционной политики в части диверсификации активов и возможные причины ее неэффективности. Высокий коэффициент дохода от инвестиций означает высокий уровень рисков. Низкий коэффициент свидетельствует, что страховая организация является неконкурентоспособной.

Коэффициент участия инвестиционных активов в активах баланса ($K_{\text{иа}}$) служит для определения динамики удельного веса инвестируемых ресурсов в общем объеме средств страховой организацией:

$$K_{\text{иа}} = \frac{ИА_{\text{общ}} + ДС}{A}, \quad (14)$$

где ДС – денежные средства на счетах;

A - активы баланса.

Коэффициент диверсификации инвестиционных активов ($K_{\text{дуа}}$) отражает удельный вес приоритетного инвестиционного актива в общем объеме инвестиционных активов и средств на счетах. Коэффициент позволяет определить степень защищенности инвестиционной деятельности в части диверсификации активов и возможные причины неэффективной деятельности:

$$K_{\text{дуа}} = \frac{ИА'}{ИА_{\text{общ}} + ДС}, \quad (15)$$

где $ИА'$ – инвестиционные активы приобретенного направления.

Выбранные показатели в наибольшей степени отражают результаты деятельности и характеризуют соблюдение страховой организацией условий финансовой устойчивости. Особое внимание при выборе показателей должно быть уделено доступности исходной информации, позволяющей широкому кругу пользователей провести расчеты на основе минимального набора коэффициентов таблица.

Таблица 6 - Динамика оценки финансовой устойчивости страховой компании

Показатель				
Коэффициент платежеспособности				
Коэффициент выплат				
Коэффициент надежности				
Коэффициент финансового потенциала				
Коэффициент достаточности капитала				
Коэффициент риска				
Коэффициент дебиторской задолженности				
Коэффициент участия перестраховщиков				
Коэффициент накладных расходов				
Коэффициент сбалансированности страхового и инвестиционного портфеля				
Коэффициент рентабельности инвестиционного капитала				
Коэффициент участия собственного капитала в инвестиционном процессе				
Коэффициент участия инвестиционных активов в активах баланса				

Темы докладов

1. Роль страхования в современном обществе.
2. Страхование в системе финансово-кредитных отношений.
3. Страхование в системе методов борьбы с риском.
4. Современная рисковая ситуация в России и роль страхования в ее преодолении.
5. Страховая услуга как форма реализации страховой защиты в условиях рынка.
6. Влияние концепции страхового маркетинга на организационную структуру страховщика.
7. Разработка финансовых стратегий в страховом бизнесе.
8. Управление формированием системы продаж в страховании
9. Страховой инжиниринг.
10. Ценовая политика страховщика.
11. Информационное обеспечение финансового менеджмента в страховой компании
12. Страховая организация как субъект рынка.
13. Региональный аспект управления страховой компанией. Совершенствование структуры страховой компании в современных условиях.
14. Современные страховые технологии.
15. Оценка эффективности функционирования страховой компании.
16. Управление риском страховой компании и ее финансовая устойчивость.
17. Формирование сбалансированного страхового портфеля.
18. Андеррайтинг в страховании жизни.
19. Андеррайтинг по видам страхования, кроме жизни.
20. Анализ денежных потоков страховой организации.
21. Роль страховых резервов в обеспечении платежеспособности страховой компании.
22. Налогообложение страховой деятельности.
23. Оценка платежеспособности страховой организации.
24. Страхования компания как институциональный инвестор.
25. Принципы инвестирования и регулирование размещения средств страховой организации.
26. Оценка эффективности инвестиционной деятельности страховщика.
27. Экономическое содержание перестрахования и его воздействие на страховой рынок.
28. Значение перестрахования в обеспечении финансовой устойчивости страховой организации.
29. Роль перестрахования в функционировании международных страховых рынков.
30. Роль и место перестраховочных пулов на современном страховом

- рынке.
31. Управление аграрными рисками.
 32. Управление дебиторской задолженностью.
 33. Налоговое планирование как элемент финансового менеджмента.
 34. Проблемы страхования нетрадиционных рисков (катастрофических, рисков стихийных бедствий, терроризма и др.).
 35. Роль страховых посредников на страховом рынке России.
 36. Инфраструктура страхового рынка.
 37. Перестраховочный рынок как элемент страхового рынка.
 38. Государственное регулирование страховой деятельности.
 39. Финансовый контроль за действующей страховой компанией.
 40. Особенности анализа страховых операций.
 41. Финансовый анализ деятельности страховщика.
 42. Анализ финансовой устойчивости страховой компании.
 43. Анализ операций по перестрахованию.
 44. Роль страхового аудита в контроле за деятельностью страховых компаний.
 45. Проблема защиты интересов страхователей.
 46. Финансовый результат страховой организации.
 47. Обязательное страхование как элемент государственного регулирования рынка.
 48. Границы саморегулирования страхового рынка.
 49. Модели формирования инвестиционной политики страховщика.
 50. Организационные проблемы становления и развития страхового рынка в России.
 51. Процедура банкротства и финансового оздоровления страховщика.
 52. Опыт формирования страхового рынка стран-членов ЕС.
 53. Финансовый потенциал и финансовые ресурсы страховщика.
 54. Мировое страховое хозяйство: состояние и направления развития.
 55. Управление собственным капиталом страховщика.
 56. управление заемным капиталом страховщика.
 57. Управление дивидендной политикой в страховом бизнесе.
 58. Регулирование достаточности капитала для страховых компаний.
 59. Модели и методы финансового планирования в страховом бизнесе.
 60. Управление страховыми резервами в страховой компании.

Контрольные вопросы для промежуточной аттестации (зачет):

1. Страхование в системе финансово-кредитных отношений.
2. Страхование в системе методов борьбы с риском.
3. Современная рисковая ситуация в России и роль страхования в ее преодолении.
4. Страховая услуга как форма реализации страховой защиты в условиях рынка.
5. Влияние концепции страхового маркетинга на организационную структуру страховщика.
6. Разработка финансовых стратегий в страховом бизнесе.
7. Управление формированием системы продаж в страховании
8. Страховой инжиниринг.
9. Ценовая политика страховщика.
10. Информационное обеспечение финансового менеджмента в страховой компании
11. Страховая организация как субъект рынка.
12. Современные страховые технологии.
13. Оценка эффективности функционирования страховой компании.
14. Управление риском страховой компании и ее финансовая устойчивость.
15. Формирование сбалансированного страхового портфеля.
16. Андеррайтинг в страховании жизни.
17. Андеррайтинг по видам страхования, кроме жизни.
18. Анализ денежных потоков страховой организации.
19. Роль страховых резервов в обеспечении платежеспособности страховой компании.
20. Налогообложение страховой деятельности.
21. Оценка платежеспособности страховой организации.
22. Страхования компания как институциональный инвестор.
23. Принципы инвестирования и регулирование размещения средств страховой организации.
24. Оценка эффективности инвестиционной деятельности страховщика.
25. Значение перестрахования в обеспечении финансовой устойчивости страховой организации.
26. Управление дебиторской и кредиторской задолженностью.
27. Налоговое планирование как элемент финансового менеджмента.
28. Финансовый контроль за действующей страховой компанией.
29. Особенности анализа страховых операций.
30. Финансовый анализ деятельности страховщика.
31. Анализ финансовой устойчивости страховой компании.
32. Анализ операций по перестрахованию.
33. Роль страхового аудита в контроле за деятельностью страховых компаний.

34. Проблема защиты интересов страхователей.
35. Финансовый результат страховой организации.
36. Модели формирования инвестиционной политики страховщика.
37. Организационные проблемы становления и развития страхового рынка в России.
38. Процедура банкротства и финансового оздоровления страховщика.
39. Финансовый потенциал и финансовые ресурсы страховщика.
40. Управление собственным капиталом страховщика.
41. Управление заемным капиталом страховщика.
42. Управление дивидендной политикой в страховом бизнесе.
43. Регулирование достаточности капитала для страховых компаний.
44. Модели и методы финансового планирования в страховом бизнесе.
45. Управление страховыми резервами в страховой компании.
46. Теоретические основы финансового менеджмента и их применение в страховании.
47. Принципы организации финансового менеджмента в страховой деятельности.
48. Управление доходами и расходами страховой организации.
49. Финансовая стратегия и тактика в страховой организации.
50. Бюджетирование финансовой деятельности страховщиков.

Тестовые задания

1. Основной финансовой устойчивости страховщика является:
 - наличие оплаченного уставного капитала, страховых резервов, системы перестрахования
 - наличие государственной лицензии на право проведения страховой деятельности
 - инвестирование страховых резервов на условиях диверсификации, возвратности, прибыльности и ликвидности
2. Резерв предупредительных мероприятий у страховщика формируется за счёт:
 - брутто-ставки
 - нераспределенной прибыли
 - уставного капитала
 - прибыли от страховой деятельности
 - прибыли от инвестиций
3. Запрещёнными направлениями инвестирования средств страховых резервов являются:
 - права собственности на долю участия в уставном капитале компаний
 - государственные ценные бумаги
 - приобретение акций страховых компаний
4. Поправочный коэффициент, используемый при расчёте нормативного размера свободных активов страховщика должен быть:
 - не меньше 0,5
 - меньше 1,0
 - больше 1,0
5. Страховая компания, как правило, покрывает расходы на ведение дела за счёт:
 - уставного капитала
 - страховой премии
 - нераспределенной прибыли
 - заемных средств
 - технических резервов
6. Максимальный размер страховой суммы, которая может быть принята на собственное удержание страховой компанией, составляет 10% от:
 - размера оплаченного уставного капитала
 - суммы собственных средств
 - величины технических резервов
7. Целью финансирования страховщиком предупредительных мероприятий является
 - стимулирование страхователя к защите имущества
 - снижение показателя убыточности страховых операций

улучшение финансового состояния страхователя

8. Нормативный размер свободных активов страховщика по страхованию жизни устанавливается в процентах от:

годовой суммы поступивших страховых взносов по всем видам страхования

суммы резерва по страхованию жизни

годовой суммы поступивших страховых взносов по страхованию жизни

9. Собственными средствами страховщика являются ...

уставный капитал

резервный капитал

страховые резервы

нераспределенная прибыль

прибыль

10. Сроки инвестирования средств страховых резервов:

не могут быть более 5 лет

не могут быть менее 1 года

определяются характером рисков, включенных в страховой портфель

11. Контроль за соотношением собственных средств страховой компании и ее обязательств проводится с целью:

оценки адекватности величины технических резервов принятым обязательствам

обеспечения платежеспособности страховой компании

регулирования наращивания страховщиком объема собственных средств

12. Денежная оценка риска, максимально возможного для принятия на собственное удержание без риска снижения финансовой устойчивости страховщика, - это

Правильные варианты ответа: ёмкость;

13. Способность страховщика своевременно и полностью выполнить свои платежные обязательства, вытекающие из договоров страхования, в силу закона, перед акционерами и т. д. - это ... страховой компании

Правильные варианты ответа: пл*теж*сп*способность;

14. Натурально-вещественный и стоимостной анализ всех рискованных обстоятельств, характеризующих параметры риска, - это ... риска

Правильные варианты ответа: *ценка;

Список используемой литературы

Нормативная

1. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть 1,2,3.- М.: ТКВелби.- 2014. (с измен. и доп.)
2. Закон об организации страхового дела в Российской Федерации от 27 ноября 1992 г. № 4015-1 (с измен. и доп.).
3. Приказ Минфина РФ от 11.06 2002 № 50-н «Об утверждении Правил формирования страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни» (с измен. и доп.)

Основная литература:

1. Никулина Н.Н. Финансовый менеджмент страховой организации: учеб пособие / Н.Н. Никулина, С.В. Березина. - М.: ЮНИТИ-ДАНА.- 2014.- 431с. – Режим доступа [http://www.iprbookshop.ru.](http://www.iprbookshop.ru/) /–ЭБС «IPRbooks
2. Алиев Б.Х. Основы страхования: учебник/ Б.Х. Алиев, Ю.М. Махдиева.- М.: ЮНИТИ-ДАНА.- 2014.- 503с. – Режим доступа <http://www.iprbookshop.ru.18174/>–ЭБС «IPRbooks
3. Алиев Б.Х. Страхования: учебник/ Б.Х. Алиев, Ю.М. Махдиева.- М.: ЮНИТИ-ДАНА.- 2012.- 415с. – Режим доступа <http://www.iprbookshop.ru.18174/>–ЭБС «IPRbooks

Дополнительная литература:

1. Годин А.М. Страхование (Электронный ресурс): учебник/А.М. Годин, С.Р. Демидов, С.В. Фрумина. - М.: Дашков и К.- 2015.-256 с. – Режим доступа <http://www.iprbookshop.ru./–ЭБС «IPRbooks>
2. Архипов А.П. Андеррайтинг в страховании: учеб. пособие/Архипов А.П., А.С. Адонин Евразийский открытый институт.- 2011. – 488 с. – Режим доступа <http://www.iprbookshop.ru./–ЭБС «IPRbooks>
3. Блау С.Л. Страхование внешнеэкономической деятельности: учеб. пособие/ С.Л. Блау , С.А. Романова .- М.: Дашков и К.- 2015.-178 с. – Режим доступа <http://www.iprbookshop.ru./24763–ЭБС «IPRbooks>
4. Периодическая печать: Финансы, Страховое дело, Финансы и кредит, Экономическая газета.

Перечень учебно-методической документации по дисциплине

1. Улыбина Л.К. Страхование: учеб. – пособие Рекомендовано УМО/ Л.К. Улыбина, Е.И. Васильченко, О.А. Огорокова, К.А. Буглак.- Краснодар: КУБГАУ.- 2012. – 133 с. Режим доступа: <http://edu.kubsau.local>
2. Страхование: учебно-метод. пособие для бакалавров всех форм обучения /Л.К. Улыбина Л.К., С.И. Сигидова, Е.И., Васильченко, О.А. Огорокова). - Краснодар: КУБГАУ. -2015.-194с.
3. Методические указания по организации самостоятельной работы студентов по дисциплине «Страхование» /Л.К. Улыбина. С.И. Сигидова, Е.И. Васильченко, О.А. Огорокова).- Краснодар: КУБГАУ. -2015. - 70с.

4. Мультимедийные лекции по дисциплине «Финансовый менеджмент в страховых компаниях» / Улыбина Л.К. - Краснодар: КУБГАУ.- 2015

Информационно-телекоммуникационные ресурсы сети «Интернет»:

1. Образовательный портал КубГАУ [Электронный ресурс]: Режим доступа: <http://edu.kubsau.local>
2. Страхование в России (страховой портал); содержит, в том числе WWW- адреса страховых компаний России [Электронный ресурс]: Режим доступа: <http://www.allinsurance.ru>
3. Консалтинговая группа «Анкил» (страховая литература, страховое образование, ссылки и т.д.) Электронный ресурс]: Режим доступа: <http://www.allinsurance.ru>
4. Фирма «Консультант +» Электронный ресурс]: Режим доступа: <http://www.consultant.ru>
5. Страховой форум Электронный ресурс]: Режим доступа: <http://www.ins-forum.ru>
6. Всероссийский Союз страховщиков Электронный ресурс]: Режим доступа: <http://www.ins-union.ru>

Доступ к электронным изданиям электронно-библиотечных систем (ЭБС):

№	Наименование ресурса	Тематика	Уровень доступа	Начало действия и срок действия договора	Наименование организации и номер договора
2015 г.					
1	РГБ	Авторефераты и диссертации	Доступ с компьютеров библиотеки (9 лицензий)	13.08.2015-13.02.2016	ФГБУ «Российская государственная библиотека» дог. №095/04/0395 от 13.08.2015
2	Руконт + Ростехагро	Универсальная	Доступ с ПК университета	21.07.2015-31.08.2016	Бибком дог. 2222-2015 от 21.07.15
3	Издательство «Лань»	Ветеринария Сельское хозяйство Технология хранения и переработки пищевых продуктов	Доступ с ПК университета	21.01.15 - 21.01.16	ООО «Изд-во Лань» дог.№ 192 от 21.01.15
4	IPRbook	Универсальная	Интернет доступ	01.04.2015-12.11.2015	ООО «Ай Пи Эр Медиа» гос. контракт

					№1113/15 от 21.03.2015
5	Гарант	Правовая система	Доступ с ПК университета	12.01.2015- 12.01.2016	Договор 311/15 от 12.01.2015.
6	Консультант Плюс	Правовая система	Доступ с ПК университета	01.01.2015- 31.12. 2015	Договор 8068от 01.01.2015.
7	ВИНИТИ РАН	Сельское хозяйство	Доступ с ПК библиотеки	16.06.2014- 30.03.2015	договор №431 от 16 июня 2014г
8	Образовательн ый портал КубГАУ	Универсальная	Доступ с ПК университета		
9	Электронный Каталог библиотеки КубГАУ	Универсальная	Доступ с ПК библиотеки		

Учебное издание

Улыбина Любовь Константиновна,
Окорокова Ольга Алексеевна

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ В СТРАХОВЫХ КОМПАНИЯХ

Учебно-методическое пособие

В авторской редакции

Типография Кубанского государственного
аграрного университета.
350044, г. Краснодар, ул. Калинина, 13