

УДК 368:336  
ББК 65.271.11-93  
Н65

Рецензенты:

д-р экон. наук, проф., академик РАН *А.С. Кокин*  
(зав. кафедрой «Финансы» ННГУ им. Н.И. Лобачевского);  
д-р экон. наук, проф. *Н.П. Любушин*  
(зав. кафедрой «Антикризисное управление» ННГУ им. Н.И. Лобачевского)

Главный редактор издательства *Н.Д. Эриашвили*,  
кандидат юридических наук, доктор экономических наук, профессор,  
лауреат премии Правительства РФ в области науки и техники

**Никулина, Надежда Николаевна.**

**Н65** Финансовый менеджмент страховой организации: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям (080105) «Финансы и кредит», (080109) «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» / Н.Н. Никулина, С.В. Березина. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. — 431 с.

**И. Березина, Светлана Владимировна.**

ISBN 978-5-238-01365-7

Агентство СІР РГБ

Рассмотрены теоретические и практические вопросы по курсу «Финансовый менеджмент страховой организации». Освещаются теоретические основы финансового менеджмента и их применение в страховании, андеррайтинг и риски в страховании, информационное обеспечение управления финансами в страховой организации. Рассматриваются сущность финансовых ресурсов и финансовый потенциал страховщика, структура доходов и расходов. Приводится методика определения финансового результата, излагаются особенности финансового планирования деятельности страховщика, концепция управления капиталом в страховом бизнесе, особенности ценообразования, методы формирования и размещения страховых резервов, модели управления инвестиционной политикой страховых организаций.

Для студентов, обучающихся по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», а также для аспирантов, преподавателей и специалистов, желающих повысить свою квалификацию в области финансового менеджмента, в том числе в страховом бизнесе.

**ББК 65.271.11-93**

ISBN 978-5-238-01365-7

© ИЗДАТЕЛЬСТВО ЮНИТИ-ДАНА, 2008

Воспроизведение всей книги или любой ее части любыми средствами или в какой-либо форме, в том числе в Интернет-сети, запрещается без письменного разрешения издательства.

© Оформление «ЮНИТИ-ДАНА», 2008

# Оглавление

Предисловие	3
Глава 1. Теоретические основы финансового менеджмента страховой организации	5
1.1. Предмет, цель и задачи курса «Финансовый менеджмент страховой организации»	5
1.2. Структура страхового менеджмента страховщика и роль финансового менеджмента в страховой деятельности	7
1.3. Принципы организации финансового менеджмента. Финансовые отношения страховой организации	11
1.4. Отношения «страховщик — страхователь»	15
1.5. Задачи и функции финансового менеджмента страховщика	18
1.6. Реинжиниринг бизнес-процессов и инжиниринг страховых продуктов	25
1.7. Теоретические основы финансового менеджмента и их применение в страховании	33
Контрольные вопросы	42
Глава 2. Финансы страховой организации: сущность, структура, назначение	43
2.1. Финансовая стратегия, финансовая тактика, финансовая политика в страховой организации	43
2.2. Финансовый потенциал и финансовые ресурсы страховщика	45
2.3. Доходы и расходы страховой организации	49
2.4. Финансовый результат страховой организации	54
Контрольные вопросы	59
Глава 3. Информационные основы управления финансами в страховой организации	60
3.1. Информационное обеспечение финансового менеджмента в страховой организации	60
3.2. Внешние и внутренние пользователи отчетности в страховой организации	64
3.3. Порядок представления и состав отчетности страховых организаций	68
3.4. Формирование и раскрытие информации в формах отчетности	72
3.5. Использование информационных технологий в финансовом менеджменте страховой организации	83
Контрольные вопросы	90

Глава 4. Финансовое планирование деятельности страховой организации	91
4.1. Задачи финансового планирования	91
4.2. Классификация финансового планирования в страховой деятельности	95
4.3. Виды и приемы анализа, используемые при финансовом планировании	99
4.4. Модели и методы финансового планирования в страховом бизнесе	101
4.5. Бюджетирование финансовой деятельности: функции, технологическая последовательность, виды бюджетов	106
4.6. Миссия и сущность стратегического планирования	126
Контрольные вопросы	132
Глава 5. Управление капиталом страховой организации	133
5.1. Стоимость и структура капитала. Принципы формирования капитала страховой организации	133
5.2. Управление собственным капиталом страховщика	139
5.3. Управление заемным капиталом. Эффект финансового рычага	145
5.4. Особенности резервирования капитала страховщиков	152
5.5. Управление дивидендной политикой в страховом бизнесе	159
5.6. Регулирование достаточности капитала для страховых организаций. Методы оценки стоимости капитала	165
Контрольные вопросы	173
Глава 6. Страховые резервы	174
6.1. Понятие и классификация страховых резервов	174
6.2. Особенности формирования резервов по страхованию жизни	181
6.3. Особенности формирования страховых резервов по видам страхования иным, чем страхование жизни	187
6.4. Назначение и формирование стабилизационного резерва	196
6.5. Правила размещения страховых резервов	202
Контрольные вопросы	209
Глава 7. Управление инвестиционной политикой страховой организации	210
7.1. Инвестиционная политика: анализ подходов и ключевые понятия	210
7.2. Регулирование инвестиционной деятельности в страховом бизнесе	217
7.3. Особенности использования собственных средств страховщика в инвестиционной деятельности	225
	429

7.4. Концептуальная модель формирования инвестиционной политики страховых организаций	227
7.5. Концепция баланса интересов субъектов инвестиционной деятельности страховых организаций	245
7.6. Алгоритм оптимизации инвестиционного портфеля страховщика	252
7.7. Управление инвестиционным потенциалом страховых организаций	257
Контрольные вопросы	270
<b>Глава 8. Управление денежными потоками — объект финансового менеджмента в страховании</b>	<b>271</b>
8.1. Сущность и характеристики денежных потоков как объекта управления в страховом бизнесе	271
8.2. Классификация системы управления денежными потоками	280
8.3. Методы измерения денежных потоков	288
8.4. Анализ денежных потоков	295
8.5. Управление дебиторской задолженностью	298
Контрольные вопросы	309
<b>Глава 9. Налогообложение страховой организации</b>	<b>310</b>
9.1. Налоги и другие обязательные платежи страховых организаций	310
9.2. Налог на прибыль и особенности налогового учета страховых организаций	316
9.3. Иные налоги и обязательные платежи страховой организации	327
9.4. Налоговое планирование — элемент налогового менеджмента страховщика	335
Контрольные вопросы	343
<b>Глава 10. Контроль как функция финансового менеджмента в страховой организации</b>	<b>344</b>
10.1. Внутренний контроль в страховой организации	344
10.2. Внешний контроль финансовой отчетности страховщика	349
10.3. Контроль учредительных документов и качества управления	353
10.4. Контроль уставного капитала страховой организации	356
10.5. Аудиторская и актуарная деятельность: взаимодействие при формировании страхового портфеля	359
10.6. Аудит бухгалтерской службы страховщиков и работа финансовых менеджеров	362
10.7. Решение задач финансового менеджмента на основе материалов контроля	364
Контрольные вопросы	368

Глава 11. Оценка финансового состояния страховой организации	369
11.1. Финансовый анализ	369
11.2. Система показателей анализа финансового состояния страховщика	378
11.3. Модель оценки финансового состояния страховщика корпоративными клиентами	386
11.4. Финансовая устойчивость: сущность и модель анализа	390
11.5. Анализ платежеспособности страховой организации	396
11.6. Процедура банкротства и финансового оздоровления страховщика	408
11.7. Прибыль: особенности формирования и использования. Леверидж и его роль в финансовом менеджменте	415
Контрольные вопросы	423
Библиография	424