Исакова Тамара Михайловна. Управление финансовыми потоками страховой компании : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10 / Исакова Тамара Михайловна; [Место защиты: Рос. эконом. акад. им. Г.В. Плеханова].- Москва, 2009.- 159 с.: ил. РГБ ОД, 61 09-8/1541

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава 1. Теоретические основы управления финансовыми потоками страховой компании 9

1.1. Определение и классификация финансовых потоков страховщика 9

1.2. Функции и структура страховой организации как основной фактор, определяющий ее финансовые потоки 29

Глава 2. Формирование финансовых потоков страховщика на российском страховом рынке 43

2.1. Особенности операций по формированию и использованию страхового фонда 43

2.2. Эволюция инвестиционной деятельности по размещению страховых резервов 62

2.3. Структурирование расходов на ведение дела российских страховщиков 73

Глава 3. Определение методического подхода к управлению финансовыми потоками страховой компании 81

3.1. Построение модели управления финансовыми потоками страховщика и разработка системы бюджетирования в страховой компании 81

3.2. Классификация рисков страховой организации и их учет в системе управления финансовыми потоками 101

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 113

СПИСОК ЛИТЕРАТУТЫ 124

ПРИЛОЖЕНИЯ

**Введение к работе**

**«і I**

Актуальность темы исследования. В качестве отличительных

особенностей современного страхового рынка России следует выделить

стремление к консолидации страховой деятельности, а с другой стороны -

усиление конкурентной борьбы на рынке. То и другое требуют от

страховщиков обеспечения высокого качества услуг страхователям за счет

***'{***повышения экономической /эффективности своей деятельности и

оптимизации внутренних процессов. Экономическая эффективность

деятельности страховой организации зависит, прежде всего, от управления

финансовыми потоками и от работы по минимизации рисков, угрожающих

бизнесу компании.

Актуальность темы исследования определяется необходимостью регулирования деятельности Дтраховой организации, которое следует

осуществлять путем управления! ее финансовыми потоками, так как они отражают текущее состояние//компании, позволяют прогнозировать и планировать результаты будущей;деятельности.

Управление компанией , включает оперативное реагирование на изменения экономической ситуации, а также постоянный мониторинг изменений, планирование и моделирование деятельности страховщика. Поэтому первостепенной задачей для страховщика является разработка модели финансовых потоков, характеризующей специфику его бизнеса и позволяющей учесть все возможные внешние и внутренние изменения. Кроме того, необходимо выявить риски, связанные с деятельностью компании, определить методики^их оценки и учесть их в рамках финансовой модели. Использование такой модели позволит получать и анализировать информацию о состоянии всех; аспектов бизнеса страховщика, принимать управленческие решения, соответствующие текущим потребностям. Реализуются данные процессы-.сегодня путем внедрения информационных технологии, модель данных в которых соответствует модели финансовых

**Ї !'?'t і і'Ч**

потоков, отражающей специфику?компании.

1 , і' '!

**'і! "її**

**!**

Важную роль играет сопоставление российского рынка с западным и

**'1'«'**

возможность адаптации западного опыта к российской действительности. В

**if'**ЕС основным документом, регулирующим финансовое положение страховых

**!1| '**компаний, является концепция платежеспособности Solvency I,

существующая в рамках системы государственного контроля за

ili' деятельностью страховых компаний. Текущая система контроля

і»' **'II.**

платежеспособности страховщиков в ЕС была создана в 70-х годах с

**' 'і'!'**последующими доработками и обновлениями 2002г. В соответствии с первой

директивой органы страхового1!' надзора должны были контролировать

уровень платежеспособности!;, страховой компании, правильность

формирования страховых резервов и их размещение.

В настоящее время стало очевидным, что органы страхового надзора не

должны ограничиваться контролем уровня платежеспособности, методик

формирования и способов размещения страховых резервов, а должны

**ij'**

проверять надежность систем управления, ведения бухгалтерского учета и

**ї!**внутреннего контроля страховых компаний. В связи с этим в ЕС

', разрабатывается новое поколение директив в области контроля за

платежеспособностью страховик компаний (Вторая директива по

Mil:-'

платежеспособности - Solvency,, II), целью которой является пересмотр

**її;,! '**

Европейской системы контроля за страховыми компаниями.

**ijj:**

Актуальность темы исследования определяется также необходимостью

совершенствования систем управления финансовыми потоками страховых

организаций для повышения эффективности формирования и использования

финансовых ресурсов, а также!;;.обеспечения финансовой устойчивости в

целом, которые необходимы для обеспечения высокого качества услуг

страхователям. В настоящее время с особой силой проявляется проблема

ijlj*п*увязки внутренних финансовых!; операций всех подразделений страховой

организации с ее конечными финансовыми результатами как на стадии

планирования, так и при подведении итогов деятельности страховщика. Тема

**"'і','1**

;г 4

**її:**исследования отражает потребность страховщиков в более совершенной

организации оперативного управления финансовыми ресурсами.

Степень разработанности проблемы. Вопросы сущности и

классификации денежных потоков получили достаточное внимание в

научной литературе. При этом в научных кругах до сих пор нет однозначного

11 отношения к содержанию термина денежного потока. Понятие финансового

потока встречается в научной и і деловой литературе, но не имеет четкого определения и, как правило, используется для обозначения круга

рассматриваемых проблем. Вопросы специфики денежных и финансовых

**і і.**

потоков в страховой компании нашли отражение в научных трудах, тем не менее, до конца не изучены. Таким образом, тема исследования остается актуальной и требует дальнейшего исследования.

Цель и задачи исследования. Целью диссертационного исследования

является разработка методики;! оперативного управления финансовыми

потоками страховой компании путем решения следующих задач:

ill о систематизировать теоретические положения, правовые

ограничения, ситуацию, сложившуюся на рынке, и опыт в области

**ІІ**финансового менеджмента страховых организаций;

о уточнить понятие финансового потока и структуру финансовых

потоков страховой организации;

о выявить ключевые компоненты системы управления финансовыми

і!

***%***потоками страховщика; ,|

о создать методику управления финансовыми потоками страховой компании и определить;<порядок ее внедрения в рамках конкретной

'її

компании; |;>

о классифицировать риски страховой организации по их сущности и

**! I**

степени контролируемости с целью дополнить методику управления

**її'**

финансовыми потокамиї'управлением рисками.

Объект и предмет исследования. Объектом диссертационного

*л.*'!1 ' исследования являются финансовые потоки страховой организации,

**і'і и**ш

**і'!:**возникающие в процессе ее функционирования. Предметом исследования

111 " являются основные элементы системы оперативного управления

**|/**

финансовыми потоками страховой организации как на уровне

***$'*'**подразделений, так и организации в целом.

***",\\-*'' '**Методологические основы;, исследования. Методология исследования

основывается на анализе современной теории и практики финансового

**:!': '**

менеджмента в страховых компаниях, методах сравнительного анализа и

**"її? ''**

синтеза. В работе использованы, общенаучные методы и приемы: научная абстракция, дедукция и индукция, методы классификации и построения типологии, метод формализации,. методы статистического анализа. При разработке методики управления финансовыми потоками использованы также методы статистики, управленческого учета и бюджетирования.

Информационная база исследования. В качестве информационной базы исследования использовались законодательные акты и данные официальной статистики Российской Федерации, Федеральной службы страхового надзора, рабочие материалы ; страховых организации, публикации в периодической финансовой и .^экономической прессе, аналитические и статистические обзоры, нормативные акты Европейского союза, а также относящиеся к данной проблеме; труды российских ученых, Адамчук Н.Г.,

**'М-**

Ахвледиани Ю.Т., Балакиревой!!, В.Ю., Виханского О.С., Гварлиани Т.Е., Горбунова А.Р., Зозули Н.В., Ивашкина Е.И., Коломина Е.В., Орланюк-Малицкой Л.А., Рябикина В.И.,; іТурбиной К.Е., Хоминич И.П., Шеремета, В.В., Юлдашева Р.Т. и других экономистов.

Положения, выносимые на'защиту и составляющие научную новизну:

л ,;,|1П

о сформулировано определение финансового потока на уровне

организации как упорядоченного движения финансовых ресурсов

компании; '[:.

**I»;**

о предложена классификация финансовых потоков страховщика по функциональному признаку на страховые, инвестиционные,

управленческие и фондообеспечивающие;

**і 'і і '**

о разработан вариант модели управления финансовыми потоками страховщика, включающей балансовое уравнение финансовых

потоков, структуру центров финансовой ответственности страховой

**I с**

компании, модель бюджетирования, модель финансового анализа

рисков; ;'

о обоснованы методические подходы к принятию финансовых

управленческих решений в страховой организации, которые могут

использоваться, в частности, при определении размеров страховых

тарифов. ,;!''

Основные результаты работы, полученные в ходе исследования^

о разработаны схема и., модель движения финансовых потоков

"і ^

страховой организации , в соответствии с предложенной в

**' і"**

диссертации классификацией;

о разработан вариант финансовой структуры страховой компании как

,Li -основы управления финансовыми потоками страховщика;

о на основании анализа существующих методик и практики построена

**„и,**

модель бюджетирования страховой компании в качестве ключевого

инструмента управления финансовыми потоками; \*

**'і'**о систематизированы риски, присущие страховым компаниям, и

**а-**

описано их влияние,, на финансовые потоки, предложена классификация рисков' как элемента учета, необходимого для

**5 "**управления финансовыми потоками страховщика;

її о выработаны рекомендации по применению методики учета рисков в

рамках системы управления финансовыми потоками страховщика.

Теоретическая значимость' работы состоит в том, что в ходе исследования получены результаты и обоснованы положения, которые могут быть использованы при осуществлении финансового менеджмента в страховых организациях, а таюке органами государственного страхового надзора при контроле эффективности работы страховых компаний. Конкретное применение могут найти:

о разработанная методика|управления финансовыми потоками;

о идентифицированные :(ключевые этапы внедрения системы

управления финансовыми потоками; о методика учета рисков в' рамках управления финансовыми потоками

страховщика. :;

Практическая значимость работы состоит в том, что результаты диссертационного исследования могут найти практическое применение в: о деятельности органов государственного страхового надзора;

**V'**

о управленческой деятельности страховщиков;

о учебном процессе при\* проведении занятий по дисциплинам:

**Ч"**«Страховое дело», «Страховой менеджмент», «Финансовый

менеджмент страховой компании».

Апробация и внедрение результатов исследования. Основные

результаты работы докладывались автором на конференциях и семинарах в

Российской экономической академии им. Г.В. Плеханова и Академии

**ч1-**

народного , хозяйства

при Правительстве РФ. ,,

Предложенные методики были использованы в работе консалтинговой

группы «Борлас» в рамках проекта автоматизации системы бюджетирования

страховой компании. Разработанная в диссертации модель бюджетирования

***4\*"**также используются в страховой компании «Ингосстрах-М».

По теме диссертации опубликовано 5 статей общим объемом 2 печ. л. ,

в том числе в изданиях, рекомендованных ВАК, одна статья объемом 0,8

ПЄЧ.Л. .1.

**;)',**

**Iі*и***

## Определение и классификация финансовых потоков страховщика

На схеме отображена взаимосвязь укрупненных финансовых потоков страховщика. Расходы на ведение дела необходимы для того, чтобы «запустить» все остальные операции. Соответственно объем потоков, связанных с формированием страхового фонда, косвенно зависит от объема расходов на ведение дела и наоборот, величина расходов страховщика определяется объемом страховых операций. В результате этих потоков формируется итоговый финансовый поток за период - приток или отток финансовых ресурсов (увеличение или уменьшение активов) страховщика.

Данная модель укрупненно отображает взаимосвязь финансовых потоков страховой компании на верхнем уровне управления и является основой для разработки системы управления финансовыми потоками страховщика. Детальное описание выделенных финансовых потоков и предлагаемой методики управления ими приведено в следующих главах данного исследования.

Подведем итог вышесказанному. Модель финансового потока страховой компании имеет сбалансированный характер и может быть поделена на 4 основных сектора: страховые (1) и инвестиционные (2) операции внутри потока, связанного с формированием страхового фонда, а также расходы на ведение дела (3) и финансовые операции (4) внутри потока, связанного с организацией страхового дела. Соответственно финансовые потоки страховщика необходимо, на наш взгляд, классифицировать на страховые, инвестиционные, управленческие (расходы на ведение дела) и фондообеспечивающие (финансовые операции).

Тем не менее, такая классификация не применяется сейчас в научной литературе. Зачастую рассмотрение этого вопроса базируется на правилах, установленных для денежных потоков в международных и российских правилах ведения финансового учета. А именно на принципе деления денежных потоков на потоки от операционной (текущей, страховой), инвестиционной и финансовой деятельности11.

Такое деление финансовых потоков вполне обоснованно для производственных предприятий. Операционная деятельность которых заключается в производстве, все притоки от реализации продукции и оттоки связанные с затратами на производство группируются в поток от операционной деятельности; затраты на расширение производства и получение дополнительной прибыли - в инвестиционный поток; а потоки, связанные с формированием капитала и обеспечивающие покрытие кассовых разрывов, - в финансовый поток.1

Специфика страховой компании заключается в том, что инвестиции являются частью ее операционной деятельности. В западных странах инвестиционная деятельность страховщика составляет большой и сложный блок операций, альтернативы инвестиционных вложений (доходность и риски инвестиционных активов) тщательно изучаются, а доход от инвестиций зачастую покрывает убыток от страховой деятельности. Очевидно, что такая роль инвестиционной деятельности в страховых компаниях обусловлена уровнем развития финансового рынка. В России фондовый рынок находится в стадии роста: существует и дорабатывается нормативная база, осуществляются торги, ценные бумаги отдельных крупных российских предприятий котируются на международном рынке, осуществляются новые IPO. Поэтому очевидно, что доля инвестиционных операций в общем обороте, страховщика будет расти, а выбор инвестиционных активов будет производиться более тщательно на основании детального анализа.

## Особенности операций по формированию и использованию страхового фонда

Потоки по страховым операциям, связанным с формированием и использованием страхового фонда, являются определяющими для оценки результатов деятельности страховщика. Положительное сальдо страховых операций определяет эффективность работы страховщика. Отток финансовых ресурсов по страховым операциям возможен только в отдельные промежутки времени или по отдельным видам страхования. В противном случае отрицательный поток по этому направлению свидетельствует о том, что компания не может эффективно осуществлять свою деятельность.

Входящие финансовые потоки по страховой деятельности составляют премия по договорам прямого страхования, сострахования, входящего перестрахования; возврат доли перестраховщиков по договорам исходящего перестрахования; комиссионное вознаграждение по договорам, заключенным в пользу других страховщиков, тантьемы; поступления по регрессным искам; прочие доходы по страхованию. Ц

Исходящие финансовые потоки по страховой деятельности состоят из выплат по договорам прямого; страхования, сострахования, входящего перестрахования; премии, переданной в перестрахование; комиссионного вознаграждения по договорам прямого страхования и входящего перестрахования; средств на финансирование предупредительных мероприятий; оплаты услуг сюрвейеров; обязательных отчислений в централизованные фонды и страховые объединения.

Основную величину финансовых потоков по страховой деятельности составляют страховые премии и выплаты по прямому страхованию и перестрахованшо, формирующие главные статьи отчета о прибылях и убытках страховой компании. Рассмотрим их структуру, процесс формирования, специфику учета и размер на российском страховом рынке.

Страховая премия рассчитывается на основании страховых тарифов и уплачивается страхователем в качестве оплаты страховой услуги. Поступление страховой премии — это основной доход и источник денежных средств страховщика.

Несмотря на уже значительный срок становления российского страхового рынка, методы учета страховой премии на законодательном уровне до конца еще не закреплены.

В январе 2002 г. коренным образом изменялись подходы к формированию финансовых результатов деятельности страховых организаций для целей бухгалтерского учёта и налогообложения. Это связано с вступлением в действие двух документов: Плана счетов бухгалтерского учёта финансово-хозяйственной деятельности страховой компании и главы 25 Налогового кодекса (далее НК) РФ,

Новые подходы приблизили российскую отчетность к международным стандартам и способствуют укреплению российского страхового рынка. В результате были созданы более жесткие требования к структуре активов и платежеспособности страховых компаний в связи с введением метода начисления для учета страховых премий.

Кроме того, результатом введения таких норм стало значительное увеличение объёма учётной работы. Так как основная масса учетных задач решается сегодня соответствующим программным обеспечением, с введением новых норм появилась необходимость соответствующей доработки информационных систем страховщика. Цель которой - собрать необходимую информацию для бухгалтерской и налоговой отчетности, систематизировать эти данные и представить необходимую отчетность финансовому менеджеру или внешнему контрагенту.

## Построение модели управления финансовыми потоками страховщика и разработка системы бюджетирования в страховой компании

Разработку методики необходимо, на наш взгляд, начинать с общей постановки задачи, в формализованном виде отображающей взаимосвязь основных характеристик финансового потока, а также цель, преследуемую в ходе решения этой задачи. Такую задачу можно также определить как описание процесса управления финансовыми потоками верхнего уровня.

Формализованные, задачи финансового менеджмента страховой компании в целом сформулированы в книге Р.Т. Юлдашева и Ю.Н. Тронина. Авторы выделяют 5 ключевых задач финансового менеджмента страховщика, в том числе задачи планирования финансовой деятельности страховой компании и оперативного управления ею, непосредственно связанные с процессом управления финансовыми потоками.

Центральным понятием при определении этих задач является сетевой график финансовых операций - распределение множества финансовых операций во времени, определяемое стратегией развития компании, финансовыми и прочими ресурсами страховщика, технологическим регламентом компании, а также конкретными параметрами проводимых финансовых операций.

Задача планирования финансовой деятельности страховой компании состоит в необходимости построить сетевой график финансовых операций таким образом, чтобы для каждого интервала планирования величины объемов поступающих и размещаемых денежных средств различались в допустимых пределах, и по итогам прогнозного периода сохранялся их баланс. Задача оперативного управления финансовой деятельностью страховой компании заключается в том, чтобы скорректировать в случае необходимости плановый сетевой график финансовых операций страховой компании таким образом, чтобы максимизировать прибыль в случае воздействия благоприятных факторов или минимизировать потери запланированной прибыли, в случае воздействия неблагоприятных факторов64.

В результате решения этих задач формируются параметры для решения основной задачи финансового менеджмента, которая, по формулировке авторов, заключается в том, чтобы оценить максимально возможное значение годовой прибыли страховой компании на основе определения оптимального плана финансовых операций.

Авторы детально описывают переменные, входящие в определение данных задач, в том числе количество страховых операций по типам параметры страховых операций различного типа, алгоритмы расчета прибыли для каждого типа страховых операций.

На наш взгляд, для полного описания задачи управления финансовыми потоками необходимо включить в рассмотрение не только различные типы страховых операций, но также операции по инвестиционной, финансовой деятельности, а также расходам на ведение дела. И соответственно включать их количество и параметры в модель.