

БЕЛОРУССКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ  
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ

УДК 366.6:368

**КОРЖЕНЕВСКАЯ ГАЛИНА МИХАЙЛОВНА**

**ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ СТРАХОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ  
И ЕГО РАЗВИТИЕ В УСЛОВИЯХ ПЕРЕХОДНОЙ ЭКОНОМИКИ**

08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит

**АВТОРЕФЕРАТ ДИССЕРТАЦИИ**  
на соискание ученой степени  
кандидата экономических наук

Минск - 2001

в Белорусском государственном экономическом

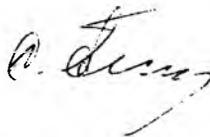
- Научный руководитель доктор экономических наук, профессор,  
член-корреспондент ААН Беларуси,  
заслуженный экономист Республики  
Беларусь Заяц Н.Е., БГЭУ, проректор  
по научной работе
- Официальные оппоненты: доктор экономических наук, профессор  
Дроздов В.А., БГЭУ, кафедра  
банковского дела
- кандидат экономических наук  
Аносов В.М., Министерство экономики  
Республики Беларусь, начальник управления
- Отпонирующая организация Научно-исследовательский экономический  
институт Министерства экономики  
Республики Беларусь

Защита состоится 30 ноября 2001 г. в 14-00 часов на заседании совета по защите диссертаций Д 02.07.01 при Белорусском государственном экономическом университете по адресу: 220070, г. Минск, пр. Партизанский, 26, зал заседаний совета (ауд. 205), тел. 249-51-07.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке Белорусского государственного экономического университета.

Реферат разослан 30 октября 2001 г.

Ученый секретарь совета  
по защите диссертаций,  
профессор



С.С. Ткачук

## ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

*Актуальность темы диссертации.* В условиях переходной экономики значительно возрастает роль страхования как основного способа защиты всех участников экономического процесса от неблагоприятных воздействий, связанных с собственными (внутренними) факторами и внешней средой.

Рыночные преобразования базовых экономических отношений в обществе, связанные с появлением частной собственности, негосударственных субъектов хозяйствования, стали причиной появления принципиально новых имущественных интересов, расширения платежеспособного спроса на страхование и формирования страхового рынка, основанного на принципах предпринимательской инициативы и государственного надзора за деятельностью страховщиков в целях защиты интересов страхователей.

В этой связи первостепенное значение приобретает создание в Республике Беларусь надежных страховщиков. Это объективно порождает необходимость научного исследования современных рыночных методов управления, в частности, финансового менеджмента в деятельности страховых организаций. Еще большую актуальность вопросу результативного финансового управления страховыми организациями придает тот факт, что создание финансово-устойчивых страховщиков, способных обеспечить непрерывность общественного воспроизводства, а также гарантировать социальную защиту населения в условиях снижения уровня государственного социального обеспечения и социального страхования, является одной из основных задач современного периода проведения экономических реформ, решение которой будет способствовать эффективному развитию экономики Республики Беларусь.

Объективные сложности переходного периода, разбалансированность денежно-кредитной системы, сохранение инфляционных процессов ухудшают финансовое состояние белорусских страховщиков, обостряют проблемы управления капиталом страховых организаций и ведут к неприятию страхователей к финансовым институтам в целом и к страховщикам в частности, отсутствию реальных экономических возможностей для страхователей к заключению договоров страхования, затрудняют вхождение белорусских страховщиков в мировой рынок страховых услуг.

Так, охват страхованием стоимости национального богатства республики составляет около 5%, а доля страховых премий в валовом внутреннем продукте – 0,6%, в то время как на Украине – 1,0%, в России – 2,2%, а в развитых странах – 8-10%. Сумма страховой премии на 1 человека в долларах США у нас составляет 5 долларов, в развитых странах достигает 2,5 тыс. долларов. Если в развитых странах в среднем на 1 человека приходится 5 договоров страхования, то у нас 0,2 договора.

Чтобы определить основные подходы к формированию действенного механизма управления страховым капиталом в системе финансового менеджмента, целесообразно учесть общеметодологические основы данного процесса, его сущностные черты и особенности в переходном периоде, а также реальные возможности решения практических вопросов управления капиталом страховых организаций. Между тем, теоретические вопросы финансового менеджмента в переходной экономике (его содержание, цель, задачи) раскрыты недостаточно полно. В современной российской и белорусской экономической литературе проблемы финансового менеджмента рассматриваются в трудах И.Т. Балабанова, С.Л. Ефимова, Л.А. Орланок-Малицкой, Е.С. Стояновой, Н.Ф. Самсонова, Э.А. Уткина, В.В. Шахова, А.К. Шихова, Н.Е. Заяц, М.А. Зайцевой, Т.И. Василевской, И.А. Кабушкина, И.А. Михайлова-Станюты, М.М. Пилипейко, Н.А. Русак, М.В. Радиевского, М.И. Ткачук, и др. Изучение вопросов финансового менеджмента проводилось и проводится на макроуровне и в основных отраслях хозяйства (главным образом в промышленности). Комплексное исследование данных проблем в страховании отсутствует, несмотря на то, что в этой сфере деятельности финансовый менеджмент отличается существенными особенностями.

Важность страхования в стабилизации экономики и в ее дальнейшем подъеме, а также недостаточная разработанность вопросов рационального и оптимального управления страховым капиталом, от которых зависит принятие эффективных хозяйственных и финансовых решений, как одного из условий непрерывного функционирования и выживания страховых организаций на рынке, обусловили выбор темы диссертации.

Актуальность исследования вытекает также из того что, несмотря на разработанность теории финансового менеджмента в экономически развитых странах (Э. Хелферт, Д. Хемптон, Р. Холт, В. Хорн, Ж. Перар и др.), механический перенос ее в условия переходной экономики невозможен. Необходима адаптация зарубежного опыта и его трансформация с учетом конкретных задач экономического развития страхования Республики Беларусь, глубокого изучения данной проблемы.

*Связь работы с крупными программами, темами.* Тема диссертационной работы входит в научно-исследовательскую тему кафедры финансов БГЭУ: «Разработать приоритеты и концепцию финансовой политики государства в условиях переходной экономики 2000 – 2004 г.г.» №30 2000Б.

*Цель и задачи исследования.* Целью диссертационной работы является разработка эффективного механизма управления страховым капиталом в системе финансового менеджмента страховых организаций, обоснование предложений по использованию новых принципов и методов финансового менеджмента, практическое применение которых в деятельности страховых организаций, на наш взгляд, будет способствовать обеспечению результативного функционирования страховщиков Республики Беларусь. На основе обобщения новых подходов к использованию общеметодологических

основ финансового менеджмента, учета специфики страхования, критической оценки действующей практики финансового управления в страховых организациях, обосновываются конкретные рекомендации, касающиеся совершенствования управления собственным и привлеченным страховым капиталом.

Целевая направленность работы обусловила постановку и решение следующих задач:

- определение содержания и назначения финансового менеджмента страховых организаций с учетом специфики страхования в переходной экономике, уточнение методологических его основ как комплексного понятия (определения, функций, принципов и методов финансового менеджмента);
- разработка структурно-логической схемы страхового менеджмента, определение взаимосвязей и раскрытие содержания элементов данной системы;
- определение понятия страхового капитала и управления им в системе финансового менеджмента страховых организаций (объекта, субъекта, цели и задач управления капиталом страховщика);
- раскрытие понятия страхового риска и риск-менеджмента;
- определение важнейших направлений совершенствования управления собственным страховым капиталом, обеспечивающих финансовую устойчивость страховщиков;
- разработка эффективного механизма формирования и функционирования привлеченного капитала страховых организаций, содействующего повышению результативности финансово-хозяйственной деятельности страховых организаций;
- разработка методики планирования прибыли, позволяющей страховым организациям прогнозировать текущие результаты своей деятельности и оценивать эффект от различных решений, которые влияют на движение денежных средств и образование прибыли страховщиков;
- определение оптимальных критериев оценки платежеспособности страховых организаций Республики Беларусь и комплекса мер по их финансовому оздоровлению.

**Объект и предмет исследования.** Объект исследования - методология и действующая практика финансового менеджмента, его особенности в страховых организациях в условиях переходной экономики.

Предмет исследования - управление страховым капиталом в системе финансового менеджмента, раскрытие содержания управления страховым капиталом как его основного элемента, и исследование взаимосвязей управления капиталом с другими элементами финансового менеджмента.

**Методология и методы проведенного исследования.** При подготовке диссертации использованы методы системного анализа и синтеза, группировки и сравнения, экономического анализа и прогнозирования,

научной абстракции и экономико-математического моделирования, позволяющих формализовать наиболее существенные черты изучаемых явлений. Расчеты были выполнены на персональном компьютере Pentium III-600 с использованием специально разработанных прикладных программ на основе программного обеспечения Microsoft Excel 2000.

**Научная новизна полученных результатов** заключается в обосновании нового эффективного механизма управления страховым капиталом в условиях переходной экономики, содействующего повышению результативности финансово-хозяйственной деятельности страховых организаций, а также комплекса предложений по их реализации.

К основным положениям, имеющим научную и практическую новизну, относятся:

1. Раскрытие сущностных основ финансового менеджмента страховых организаций: его понятия, принципов и роли в условиях перехода к рынку. Впервые комплексно исследована автором специфика финансового менеджмента страховых организаций в переходной экономике.

2. Разработка структурно-логической схемы страхового менеджмента, определение взаимосвязей и содержания решающих элементов данной системы.

3. Уточнение и развитие базисных понятий страхового капитала, разработка механизма его формирования и функционирования.

4. Обоснование целей и ранжирование задач управления страховым капиталом как основного звена финансового менеджмента страховых организаций.

5. Уточнение понятий страхового риска и риск-менеджмента в страховании.

6. Разработка методики планирования прибыли, позволяющей страховым организациям прогнозировать текущие результаты своей деятельности и оценивать эффект от различных решений, которые влияют на движение денежных средств и образование прибыли страховщиков.

7. Обоснование результатов по формированию технических и математических страховых резервов в связи с переходом страховщиков Республики Беларусь на новые методы формирования страховых резервов, рассчитанные с помощью актуарной математики, обеспечивающие в процессе деятельности страховщика более эффективное и целесообразное управление привлеченным страховым капиталом. Обоснование и предложения по расчету резерва колебания убыточности и показателя убыточности страховой суммы по каждому виду страхования.

8. Предложения по размещению страховыми организациями страховых резервов в целях дальнейшего развития страховой деятельности и обеспечения финансовой устойчивости страховых организаций.

9. Методика оценки платежеспособности страховых организаций Республики Беларусь и разработка комплекса мер по оздоровлению их финансового состояния.

**Практическая и экономическая значимость полученных результатов** состоит в разработке эффективного механизма управления страховым капиталом, который учитывает специфику и требования современного периода деятельности страховых организаций и способствует повышению их финансовой устойчивости и платежеспособности.

Выводы и рекомендации, содержащиеся в работе, использованы при разработке новых правил формирования страховых резервов, утвержденных Постановлением Комитета по надзору за страховой деятельностью при Министерстве финансов Республики Беларусь от 13.12.2000 г. №3 «О порядке и условиях перехода страховых организаций Республики Беларусь на формирование технических и математических резервов», при подготовке Инструкции по формированию страховых резервов по видам страхования иным, чем страхование жизни и страховых резервов по видам страхования, относящимся к страхованию жизни.

Предложения по укреплению платежеспособности страховых организаций Республики Беларусь, изложенные в диссертации, использованы Комитетом по надзору за страховой деятельностью при Министерстве финансов Республики Беларусь при разработке рекомендаций по составлению и оформлению плана оздоровления финансового положения страховой организации.

В практику работы ЗАО «Кентавр» внедрена разработанная диссертантом методика планирования прибыли от введения новых страховых продуктов, которая позволяет определить приоритеты развития новых видов страхования, оценить насколько новый вид страхования будет отвечать интересам страховщиков и страхователей. Использование методики на 20% повысило результативность работы ЗАО «Кентавр».

Разработки и материалы диссертационного исследования нашли применение и используются в учебном процессе БГЭУ при изучении курсов: «Теория финансов», «Страхование», «Страховое дело».

Результаты данного исследования могут применяться для дальнейших научных разработок в области финансового менеджмента страховых организаций.

***Основные положения диссертации, выносимые на защиту:***

1. Определение сущности и особенностей финансового менеджмента страховых организаций как комплексного понятия, его методологических основ в переходной экономике.
2. Уточнение понятия страхового капитала, раскрытие базисных понятий управления страховым капиталом в системе финансового менеджмента страховых организаций с учетом особенностей страхования, а также обоснование цели и задач управления страховым капиталом, которые позволяют обеспечить эффективную деятельность страховых организаций.
3. Методика планирования прибыли от введения новых страховых продуктов, позволяющая оценить прибыльность нового страхового

продукта при варьировании, как объема реализации страховых полисов, так и среднего размера страховых взносов с учетом реальной ситуации на страховом рынке при неизменных условно-постоянных расходах.

4. Обоснование результатов по формированию технических и математических страховых резервов в связи с переходом страховщиков Республики Беларусь на новые методы формирования страховых резервов.
5. Предложения по размещению страховыми организациями страховых резервов в целях дальнейшего развития страховой деятельности и обеспечения финансовой устойчивости страховых организаций.
6. Методика оценки платежеспособности страховых организаций Республики Беларусь, направленная на определение ее оптимальных критериев, а также комплекс мер по финансовому оздоровлению и стабилизации финансового состояния страховщиков.

**Личный вклад соискателя.** Диссертация является самостоятельным, завершенным научным трудом, который раскрывает теоретические основы финансового менеджмента страховых организаций, его особенности в переходной экономике, уточняет базисные понятия данного процесса на микроуровне. Автором разработан эффективный механизм управления страховым капиталом, отвечающий требованиям современного периода. Для его обоснования автором проанализирован значительный монографический материал, собраны и проработаны масштабные фактологические данные.

**Апробация результатов диссертации** проведена на: научно-практической конференции «Проблемы формирования рыночной экономики в Республике Беларусь» (Минск, 1992 г.), научно-практической конференции «Проблемы развития национальной экономики» (Минск, 1993 г.), студенческой конференции «Актуальные проблемы экономики и социального развития Республики Беларусь» (Минск, 1994 г.), научно-методической конференции «Модель устойчивого развития Республики Беларусь: идеология и механизм реализации» (Минск, 2000 г.), итоговой конференции БГЭУ «Механизм функционирования национальной экономики и проблемы экономического роста» (Минск, 2001 г.), международном семинаре «Опыт и проблемы реализации менеджмента и маркетинга» (Минск, 2001 г.), международной научно-практической конференции «Проблемы мирового хозяйства и международных экономических отношений» (Минск, 2001 г.).

**Опубликованность результатов.** По результатам диссертационного исследования опубликовано 9 работ, в том числе 3 статьи, из них 2 в научных журналах, и 6 тезисов докладов на конференциях. Общий объем опубликованных материалов составил 27 страниц.

**Структура и объем диссертации.** Работа состоит из общей характеристики работы, двух глав, заключения, списка использованных источников и приложения. Общий объем работы составляет 153 страниц, в том числе 20 таблиц, 5 рисунков на 25 страницах и 4 приложения на 8 страницах. Список использованных источников включает 183 наименования.

## ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ

В первой главе раскрывается сущность финансового менеджмента страховых организаций, его методологические основы, характерные черты данного процесса с учетом специфики страхования и его особая роль в переходной экономике.

В диссертации определено, что в отечественной экономической литературе, посвященной исследованию финансового менеджмента, отсутствуют специальные работы, представляющие собой законченное целостное учение по финансовому менеджменту страховых организаций, данная проблема раскрывается фрагментарно и эпизодически, в зависимости от решаемых и рассматриваемых вопросов.

В связи с этим, а также с учетом специфики финансовых отношений в страховании, заключающихся в вероятностном, солидарном и замкнутом их характере, финансовый менеджмент страховых организаций исследован как комплексная специфическая система управления денежными потоками, движением финансовых ресурсов и соответствующей организацией финансовых отношений страховщика.

Автором разработана структурно-логическая схема страхового менеджмента, определяющая взаимосвязи и содержание основных элементов данной системы: финансового менеджмента страховщика и управления персоналом страховой организации. Данная схема показывает, что единый процесс комплексного управления страховой организацией обеспечивается посредством осуществления его важнейших функций: планирования, учета, контроля, анализа, регулирования. Поскольку деятельность страховой организации связана с использованием и обработкой информации, формируемой из внешних и внутренних источников, то это позволяет создать систему информационного обеспечения страховщика, ориентированную как на принятие стратегических управленческих решений, так и на эффективное текущее финансовое управление.

Изменчивость экономической ситуации, имеющая место в переходном периоде, вызывает острую необходимость в научном обосновании стратегии и тактики функционирования страховых организаций. В связи с этим, переосмыслены методологические основы управления страховым капиталом как основного звена финансового менеджмента страховых организаций с учетом конкретных задач их развития в Республике Беларусь. Это касается, прежде всего, понятия страхового капитала. Капитал страховых организаций, его состав, структура и движение в работе определены исходя из специфики и особенностей организации страхового дела. По нашему мнению, *страховой капитал* - финансовые ресурсы (собственные и привлеченные) страховой организации, находящиеся в хозяйственном обороте и используемые для

проведения страховых операций и осуществления инвестиционной деятельности.

Движение капитала страховой организации отражено на разработанной автором схеме формирования и использования страхового капитала. Схема показывает взаимодействие двух относительно самостоятельных денежных потоков страховщика:

- аккумулярование страховых взносов, передача части риска в перестрахование, формирование страховых резервов, инвестирование их с целью получения инвестиционного дохода; осуществление расходов на ведение дела;

- последующее распределение страховых взносов и резервов среди ограниченного круга страхователей в форме страховых выплат, компенсации убытков, использование прибыли в качестве источника предоставления льгот страхователям и др.

Общие экономические условия переходной экономики характеризуются частыми колебаниями конъюнктуры рынка, инфляционными процессами, слабостью рыночной инфраструктуры, неплатежеспособностью отдельных субъектов и т. п. В связи с этим, целью управления капиталом становится стабилизация финансового положения каждого субъекта хозяйства.

На основе анализа различных точек зрения отечественных и иностранных ученых, собственных теоретических обобщений, автор предлагает с учетом специфики страхования главной целью управления страховым капиталом в переходной экономике считать целесообразное и оптимальное применение капитала страховщика, что лежит в основе его непрерывного функционирования и развития. Получение высокой прибыли страховой организацией ставится вспомогательной задачей и должно согласовываться с этой целью, так как в деятельности страховой организации особую значимость приобретает учет социальных факторов. Главной цели управления страховым капиталом подчинены разработанные автором специфические задачи:

- обеспечение условий достижения максимальной доходности капитала при предусматриваемом уровне финансового риска или обеспечение минимизации уровня финансового риска при предусматриваемом уровне доходности капитала;

- обеспечение финансовой устойчивости и платежеспособности страховой организации.

Управление страховым капиталом в переходном периоде становится основным звеном финансового менеджмента страховых организаций, призванным обосновать эффективные решения в части формирования оптимального объема и структуры капитала страховщика, обеспечения выполнения его обязательств перед страхователями, снижения степени риска посредством выбора рациональных решений с учетом их конечных результатов.

Особенности финансового менеджмента страховых организаций в условиях переходной экономики подтверждают его особую роль, которую он играет в деятельности страховых организаций, позволяя на базе анализа и оценки финансового состояния выработать меры для реального и объективного подхода к управлению страховым капиталом; полностью использовать имеющиеся финансовые возможности путем оптимизации доходной (оптимального расчета тарифов для максимального сбора страховой премии) и расходной (формирования страховых резервов и иных фондов, выявления оптимального размера страховых выплат, расходов на перестрахование и расходов на ведение дела) частей финансового плана страховщика; выявить причины неэффективной деятельности путем анализа прошлых результатов; выявить неиспользованные резервы и направить их на улучшение деятельности страховой организации; прогнозировать будущее развитие страховой организации на базе имеющейся информации

Поскольку рыночной экономике присущ риск, то в процессе своей деятельности страховщик сталкивается с определенными рисками, которые могут оказать негативное воздействие на финансовые результаты деятельности страховой организации.

Теоретические исследования особенностей риска позволили автору уточнить понятие страхового риска и сделать следующие выводы:

- риск выделяется в качестве основного понятия в страховании и служит предпосылкой возникновения страховых отношений;

- страховой риск - это потенциально предполагаемое событие;

- риск, как правило, может проявляться неблагоприятными событиями с негативными последствиями;

- воздействие риска распространяется на всех юридических и физических лиц, участвующих в страховании.

Автором предложена укрупненная классификация рисков, с которыми сталкивается страховщик в процессе своей деятельности, выделены технические, нетехнические и инвестиционные риски. Суть классификации заключается в том, что она учитывает: вид и специфику финансово-хозяйственной деятельности страховщика, степень влияния данных рисков на возможность получения прибыли страховой организацией и позволяет упростить исследование и анализ рисков для оценки ситуации и выработки мероприятий по преодолению рисков страховщика.

В условиях переходной экономики особое значение для страховой организации приобретает риск-менеджмент, который представляет собой специфическую часть финансового менеджмента страховых организаций, систему управления страховым риском и финансовыми отношениями страховщика, связанными с ним. Автор определяет риск-менеджмент в страховании как идентификацию, анализ и рациональный контроль рисков, которые могут подвергнуть опасности ресурсы страховой организации, ее способность выполнять обязательства перед страхователями и приносить прибыль. Данное определение отражает следующие важные аспекты:

- необходимость идентификации рисков, что является базой управления рисками;

- механизм контроля рисков, который должен быть «рациональным», т.е. страховщик должен подсчитать, в какой степени он готов нести расходы, направленные на снижение вероятности возможного риска, исключение или попытку его избежать, а также уменьшение серьезности риска в случае его наступления;

- в процессе управления риском предметом особого внимания должны быть ресурсы как материальные, так и человеческие.

Диссертантом предлагается для страховой организации проводить анализ принимаемых на страхование рисков, который включает следующие этапы: общая оценка всех мер по управлению риском, оценка возможных убытков, рисковому контролю, финансирование риска.

**Вторая глава** работы посвящена управлению страховым капиталом, включающим в себя механизм управления формированием и функционированием собственного капитала и привлеченными средствами страховых организаций.

Анализ финансово-хозяйственной деятельности страховых организаций Республики Беларусь показал, что их собственный капитал имеет крайне незначительные размеры. Это одна из причин, по которой они не в состоянии принять на себя значительные риски. Автором раскрыты основные экономические факторы и особенности страхования, обуславливающие необходимость увеличения собственного капитала страховых организаций:

- долгосрочный характер взаимоотношений страховщика и страхователя;
- долговременные обязательства по возмещению ущерба;
- сильная рискованная составляющая, характерная для страхования;
- жесткая государственная регламентация страхового бизнеса (тарифы, достаточность финансовых активов, надежность и безопасность размещения страховых резервов и т.д.);

- отрицательное воздействием внешних социально-экономических факторов на ведение страхового дела – инфляция, привлечение страховщиков к ответственности по ранее неурегулированным рискам;

- социальная роль страхования, которая практически не позволяет страховщикам отказываться от опасных групп клиентов или убыточных рисков;

- слабое понимание сути страхования большинством клиентов, часто не представляющими себе полезность страховой защиты и механизм формирования ее цены и т. д.

Так как страхование функционирует и как сфера бизнеса, приносящая прибыль, диссертантом сделан вывод о необходимости получения прибыли страховыми организациями Республики Беларусь и предложена методика планирования прибыли от введения новых страховых продуктов.

Суть методики состоит в том, что она позволяет оценить

эффективность от принятия различных решений, которые влияют на движение денежных средств и образование прибыли страховщиков. В основе методики лежит планирование прибыли, полученной от прироста объема реализации страховых полисов при неизменных условно-постоянных расходах с учетом реальной ситуации на рынке. Это особенно важно потому, что при введении новых видов страхования отсутствует научный анализ, нет накопленных статистических данных, не достаточно отработана методика актуарных расчетов. При анализе важно оценить степень зависимости прибыли от основных факторов. Сделать это, на наш взгляд, можно путем использования анализа структуры прибыли, при котором изменяется одна переменная и затем измеряется степень ее влияния на другие показатели. Провести данный анализ можно в развернутой электронной форме отчета, изменяя предположения и оценивая соответствующие результаты. Предлагаемая нами методика позволяет измерять влияние отдельных факторов на размер прибыли страховщика и обеспечить эффективное управление этим процессом. Таким образом, с учетом состояния страхового рынка, заранее можно предусмотреть при каких средних объемах поступивших страховых взносов и при каких количествах реализованных полисов целесообразно введение нового вида страхования.

В условиях становления страхового рынка в нашей республике большую часть в структуре страхового капитала представляет привлеченный капитал (страховые резервы). В исследовании обоснована необходимость перехода страховщиков Республики Беларусь на новые методы формирования страховых резервов с использованием современной вычислительной техники и актуарной математики.

Новый порядок формирования страховых резервов обеспечивает более эффективное и целесообразное управление привлеченным страховым капиталом, так как страховщик гарантирует, что по конкретному договору страхования будет обеспечена надежная страховая защита, в связи с тем, что технические резервы формируются по каждому виду страхования под невыполненные обязательства по действующим договорам. Новые правила в значительной мере способствуют укреплению финансовой устойчивости страховщика, так как страховые выплаты не влияют на формирование технических резервов, они начисляются в любом случае, даже если какой-либо вид страхования оказался убыточным. В случае уменьшения страховых обязательств происходит высвобождение части страхового резерва, в результате увеличивается прибыль, которая после налогообложения идет на увеличение собственного капитала и является дополнительной гарантией выполнения обязательств перед страхователями. Кроме того, новые методы формирования страховых резервов соответствуют стандартам ЕЭС, тем самым способствуют интеграции белорусских страховщиков в мировой страховой рынок.

В работе предложено показатель убыточности страховой суммы по виду страхования рассчитывать как отношение нормативной суммы выплат,

состоящей из фактически выплаченных сумм по страховым случаям и сумм направленных на пополнение резерва, к совокупной страховой сумме по заключенным договорам прямого страхования. Метод расчета резерва колебания убыточности принят Комитетом по надзору за страховой деятельностью при Министерстве финансов Республики Беларусь для использования страховыми организациями при определении резерва колебания убыточности и показателя убыточности страховой суммы по виду страхования.

В силу специфики своей деятельности и в соответствии с законодательством страховые организации наряду с проведением страховых операций, участвуют в инвестиционной деятельности. Диссертантом предложен механизм размещения страховых резервов для улучшения конечных результатов инвестиционной деятельности страховых организаций Республики Беларусь, позволяющие расширить перечень объектов инвестирования, определить требования к активам, принимаемым в покрытие (обеспечение) страховых резервов, и установить оптимальные структурные соотношения активов и резервов (обязательств). Применение данных правил предполагает использование более широких направлений для размещения средств страховых резервов и получения надежного инвестиционного дохода, рост которого позволит снизить размер страхового тарифа, повысить конкурентоспособность страховых продуктов, привлечь дополнительных страхователей, увеличить объем поступлений страховой премии и тем самым обеспечить финансовую устойчивость и платежеспособность страховщика.

В целях укрепления платежеспособности страховых организаций Республики Беларусь автором разработан комплекс мер, который использован при составлении Комитетом по надзору за страховой деятельностью при Министерстве финансов Республики Беларусь плана оздоровления финансового положения страховой организации. Данные меры предусматривают: увеличение уставного фонда (капитала); пополнение других элементов собственного капитала; обеспечение инвестирования собственных средств и страховых резервов в наиболее доходные и ликвидные объекты вложений с учетом действующего законодательства; снижение расходов на ведение дела; изменение тарифной политики; изменение структуры страхового портфеля; прекращение (приостановление) деятельности по видам страхования, отрицательно повлиявшим на финансовое положение страховой организации и др.

Проведенная в работе оценка действующей методики платежеспособности страховщиков Республики Беларусь показала, что в более выгодном положении оказываются те страховщики, которые имеют небольшой размер собственного капитала, незначительный объем страховых операций, более низкие ставки страховых премий, а, следовательно, и выплат, поскольку в этом случае более низким оказывается рассчитанный на основе этих премий и выплат норматив резерва платежеспособности. То есть незначительный размер собственного капитала, занижение страховой премии

и страховых выплат способствует формальному улучшению показателя платежеспособности.

Автором предлагается определить оптимальные критерии оценки платежеспособности страховых организаций, внести новые предложения в порядок расчета нормативной платежеспособности. Суть методики оценки платежеспособности страховых организаций состоит в повышении их финансовой устойчивости за счет снижения возможного отрицательного влияния технического риска страховщика при недостаточности средств для выполнения обязательств по страховым выплатам, т. е. обеспечение гарантии выполнения тех обязательств, которые еще не выполнены, но должны быть выполнены (с привлечением средств резерва заявленных, но неурегулированных убытков).

Спецификой изложенного подхода является следующее.

Как и в действующих правилах оценки платежеспособности, корректирующие коэффициенты устанавливаются отдельно к размеру премий, к размеру выплат.

Влияние технических рисков - рисков, связанных со страховыми операциями, учитывается не только через принятые обязательства (премии) и выполненные обязательства (реализованные страховые выплаты), но и дополнительно через те обязательства, которые еще не выполнены, но должны быть выполнены (размер резерва заявленных, но неурегулированных убытков).

В целом же, подводя итог вышесказанному, необходимо отметить, что наблюдаемое в последнее время сближение белорусского подхода к оценке платежеспособности с европейскими стандартами отвечает задаче создания совершенного белорусского страхового законодательства и расширению возможностей международного сотрудничества в области страхования и перестрахования.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

На основании проведенного исследования, теоретического обобщения и анализа действующей практики финансового управления в страховых организациях Республики Беларусь автором сформулированы следующие выводы и предложения:

1. Особенности страхования, в частности, его места и роли в общественном воспроизводстве; взаимосвязей и соотношения собственных стадий воспроизводства страхования и системы его отношений; особенности страховой услуги, делают финансовый менеджмент страховщика весьма специфичным, не имеющим аналогов в других сферах бизнеса.

С учетом этих особенностей нами дано следующее определение финансового менеджмента страховых организаций. Финансовый менеджмент страховых организаций – это комплексная специфическая система

управления денежными потоками, движением финансовых ресурсов и соответствующей организацией финансовых отношений страховщика. Современный финансовый менеджмент в страховании предусматривает управление капиталом, риском, инвестициями, ведением страховых операций, оценку платежеспособности страховщика в целях наиболее эффективной деятельности в соответствии с целями и задачами конкретной страховой организации.

В переходной экономике первостепенное значение приобретают проблемы снижения степени риска предпринимательской деятельности, которые во многом зависят от способов формирования доходов, расходов, выбора рациональных экономических взаимоотношений между страховщиком и страхователем, обеспечения финансовой устойчивости и платежеспособности страховых организаций, т. е. проблем, решаемых посредством финансового менеджмента. Нами выделена особая роль, которую выполняет финансовый менеджмент страховых организаций в условиях переходной экономики, позволяя на базе анализа и оценки финансового состояния выработать меры для реального и объективного подхода к управлению страховым капиталом; полнее использовать имеющиеся финансовые возможности путем оптимизации доходной и расходной частей финансового плана страховщика; определить причины неэффективной деятельности путем анализа прошлых результатов; выявить неиспользованные резервы и направить их на улучшение деятельности страховой организации; прогнозировать будущее развитие страховой организации на базе имеющейся информации [4,8].

2. На основе критического анализа теоретических взглядов на капитал автором введено новое понятие страхового капитала, как совокупности собственных и привлеченных финансовых ресурсов страховой организации, находящихся в хозяйственном обороте и используемых для проведения страховых операций и осуществления инвестиционной деятельности. Данное определение позволяет выявить:

во-первых, что страховой капитал в условиях рыночной экономики является реальным объектом, на который можно постоянно воздействовать с целью его увеличения;

во-вторых, специфику структуры средств страховой организации, а также возможности эффективного осуществления инвестиционной деятельности страховщиков.

Специфика менеджмента капитала, его особенности и характер в сфере страхования позволили автору обосновать главную цель управления страховым капиталом в условиях переходной экономики: целесообразное и оптимальное применение капитала страховщика. Постановка такой цели будет способствовать формированию оптимального объема и структуры капитала страховщика, обеспечению выполнения обязательств страховщика перед страхователями, снижению степени риска посредством выбора

рациональных решений с учетом их конечных результатов. Для достижения этой цели нами выделены следующие основные задачи:

- обеспечение условий достижения максимальной доходности капитала при предусматриваемом уровне финансового риска или обеспечение минимизации уровня финансового риска при предусматриваемом уровне доходности капитала;

- обеспечение финансовой устойчивости и платежеспособности страховой организации [7,8].

3. Так как предпосылкой возникновения страховых отношений служит риск, диссертантом уточнено определение страхового риска. По мнению автора, страховой риск – это потенциально предполагаемое событие с негативными последствиями для юридических и физических лиц, на случай которого проводится страхование страховой организацией. В работе предложена укрупненная классификация рисков, с которыми сталкивается страховщик в процессе своей деятельности (технические, нетехнические и инвестиционные риски), в соответствии с такими признаками как вид финансово-хозяйственной деятельности, его организация, структура и сфера деятельности. Данная классификация позволяет упростить исследование и анализ рисков страховщика.

С целью максимально возможного уменьшения или предупреждения рискованных ситуаций страховщикам Республики Беларусь, по мнению автора, необходимо использовать риск-менеджмент, т. е. специфическую часть финансового менеджмента страховых организаций, систему управления риском и финансовыми отношениями страховщика, связанными с ним. По нашему мнению, риск-менеджмент в страховании - это идентификация, анализ и рациональный контроль рисков, которые могут подвергнуть опасности ресурсы страховой организации, ее способность выполнять обязательства перед страхователями и приносить прибыль [5,7].

4. Изменение условий деятельности страховых организаций в переходном периоде требует существенного увеличения собственного капитала белорусских страховщиков. Исследование специфики деятельности страховых организаций Республики Беларусь, анализ их финансового состояния позволили автору разработать методику планирования прибыли от внедрения новых страховых продуктов. Суть ее состоит в прогнозировании объема продаж новых страховых продуктов, предстоящих доходов и расходов и планировании дополнительной прибыли, которую можно получить с ростом объема реализации страховых полисов при неизменных условно-постоянных расходах. Воздействуя на объем реализации полисов, сумму чистой прибыли, сумму переменных расходов, сумму постоянных расходов, соотношение постоянных и переменных расходов, сумму уплачиваемых налогов, можно получить необходимые результаты финансово-хозяйственной деятельности страховой организации. Такая методика позволяет оценить эффективность от принятия различных решений, которые влияют на движение денежных средств и образование прибыли страховщика, оценить

станет ли вновь вводимый вид страхования прибыльным при существенных колебаниях в конъюнктуре рынка и изменении финансовой ситуации [3,6,9].

5. С целью более эффективного и целесообразного управления привлеченным страховым капиталом обоснована необходимость перехода страховых организаций Республики Беларусь на новые методы формирования страховых резервов (технических и математических), рассчитанные с помощью актуарной математики, которые дают возможность существенно увеличить размер собственного капитала.

Изучение опыта инвестирования средств страховых резервов показало, что инвестиционный климат в Республике Беларусь неблагоприятный. К основным причинам, сдерживающим инвестиционную активность страховщиков можно отнести: кризисные явления в экономике; неразвитость рынка ценных бумаг; слабую финансовую базу страхования (как страховщиков, так и страхователей) и др. Для улучшения конечных результатов инвестиционной деятельности страховых организаций Республики Беларусь автором предложен механизм размещения страховых резервов. Основная суть их сводится к следующему:

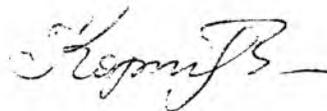
- во-первых, необходимо расширить перечень объектов инвестирования;
- во-вторых, определить требования к активам, принимаемым в покрытие (обеспечение) страховых резервов;
- в-третьих, установить оптимальные структурные соотношения активов и резервов [7,8].

6. С целью обеспечения платежеспособности страховщиков, стабилизации финансового положения страховщиков Республики Беларусь диссертантом разработан комплекс мер по их финансовому оздоровлению. К ним можно отнести: увеличение уставного фонда (капитала); пополнение других элементов собственного капитала; обеспечение инвестирования собственных средств и страховых резервов в наиболее доходные и ликвидные объекты вложений; снижение расходов на ведение дела; сокращение дебиторской и кредиторской задолженности; изменение тарифной политики; изменение структуры страхового портфеля и др.

Предложена методика оценки платежеспособности страховых организаций. Специфика ее состоит в том, что выполнение обязательств страховщика целесообразно оценивать не только по поступившим страховым взносам или страховым выплатам, но и по размеру резерва заявленных, по неурегулированных убытков, который отражает еще не выполненные страховщиком обязательства. Использование данной методики позволит повысить финансовую устойчивость страховых организаций Республики Беларусь за счет снижения возможного отрицательного влияния технического риска страховщика при недостаточности средств для выполнения обязательств по страховым выплатам [1,2,9].

## СПИСОК ОПУБЛИКОВАННЫХ РАБОТ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ

1. Корженевская Г.М. Оценка платежеспособности страховой организации // Финансы, Учет, Аудит. – 2001. - № 9. – С. 63-66.
2. Корженевская Г.М. Платежеспособность страховой организации // Проблемы переходной экономики и механизм ее функционирования в Республике Беларусь: Сб. статей молодых ученых. – Мн.: БГЭУ, 2001. – С. 124-127.
3. Корженевская Г.М. Управление прибылью страховщика // Весник БГЭУ. – 2001. – № 4. - С. 43-48.
4. Климович Г.М. Перспектива развития страхового дела // Проблемы формирования рыночной экономики в Республике Беларусь: Тез. науч.-практ. конф., Минск, 20 февраля 1992 г. / Минист-во образов. РБ, БГЭУ – Мн., 1992. – С. 120-121.
5. Климович Г.М. Страхование внешнеэкономических рисков // Проблемы развития национальной экономики: Тез. межд. науч.-практ. конф., Минск, 18-19 мая 1993 г. / Минист-во образов. РБ, БГЭУ – Мн., 1993. – С. 62-64.
6. Климович Г.М. Маркетинг в страховании // Актуальные проблемы экономики и социального развития Республики Беларусь: Тез. докл. студ. конф., Минск, 24 марта 1994 г. / Минист-во образов. РБ, БГЭУ – Мн., 1995. – С. 15-16.
7. Корженевская Г.М. Финансовая устойчивость страховщиков // Модель устойчивого развития Республики Беларусь: идеология и механизм реализации: Тез. науч.-метод. конф., Минск, 15-19 мая 2000 г. / Минист-во образов. РБ, БГПА – Мн.: УП «Технопринт», 2000. – С. 50.
8. Корженевская Г.М. Финансовый менеджмент страховых организаций // Опыт и проблемы реализации менеджмента и маркетинга: Тез. докл. межд. сем., Минск, 24-25 мая 2001 г. / Минист-во образов. РБ, БГЭУ – Мн., 2001. – С. 132-133.
9. Корженевская Г.М. Глобализация мирового страхового хозяйства: причины, формы и тенденции // Проблемы мирового хозяйства и международных экономических отношений: Тез. межд. науч.-практ. конф., Минск, 18-19 октября 2001 г. / Минист-во образов. РБ, БГЭУ – Мн., 2001. – С. 178-180.



## РЭЗЮМЕ

Каржанеуская Галіна Міхайлаўна

Фінансавы менеджмэнт страхавых арганізацый і яго развіццё ва умовах пераходнай эканоміцы

Страханне, менеджмэнт, фінансавы менеджмэнт, страхавы капітал, страхавая рызыка, рызыка-менеджмэнт, страхавыя рэзервы, інвестыцыйная дзейнасць, фінансавая устойлівасць, плацежаздольнасць, пераходная эканоміка.

Аб'ект даследавання - метадалогія і дзеючая практыка фінансавага менеджменту, яго асаблівасці у страхавых арганізацыях ва умовах пераходнай эканоміцы.

Прадмет даследавання - кіраванне страхавым капіталам у сістэме фінансавага менеджменту, раскрыццё зместа кіравання страхавым капіталам як яго асноўнага элямента, і даследаванне узаемазвязей кіравання страхавым капіталам з іншымі эляментамі фінансавага менеджменту.

Мэта даследавання - распрацоўка эфектыўнага механізму кіравання страхавым капіталам у сістэме фінансавага менеджменту страхавых арганізацый, абгрунтаванне прапановы выкарыстання новых прынцыпаў і метадаў фінансавага менеджменту, практычнае скарыстанне якіх у дзейнасці страхавых арганізацый будзе садзейнічаць забеспячэнню рэзультатуўнаму функцыянаванню страхавіцкай Рэспублікі Беларусь.

Да найбольш істотных вынікаў, якія змяшчаюць навуковую навізну, можна аднесці наступныя: распрацоўка метадыкі планавання прыбытка ад увядзення новых страхавых прадуктаў; абгрунтаванне вынікаў па фарміраванню тэхнічных і матэматычных страхавых рэзерваў; прапановы па размяшчэнню страхавымі арганізацыямі страхавых рэзерваў у мэтах далейшага развіцця страхавой дзейнасці і забеспячэння фінансавай устойлівасці страхавых арганізацый; распрацоўка метадыкі ацэнкі плацежаздольнасці страхавых арганізацый Рэспублікі Беларусь, накіраванай на вызначэнне яе аптымальных крытэрыяў; распрацоўка комплексу мер па фінансавому аздаруленню і стабілізаванню фінансавага стану страхавіцкай.

Асноўныя тэарэтычныя пасылкі, палажэнні і вывады дысертацыі прымяняюцца страхавымі арганізацыямі Рэспублікі Беларусь у практычнай дзейнасці. Вынікі даследавання выкарыстоўваюцца пры выкладанні вучэбных курсаў «Страханне», «Страховая справа». Атрыманыя дадзеныя могуць быць выкарыстаны пры распрацоўцы страхавой палітыкі і дзяржаўных праграм развіцця страхавой справы.

## РЕЗЮМЕ

Корженевская Галина Михайловна

Финансовый менеджмент страховых организаций и его развитие в условиях переходной экономики

Страхование, менеджмент, финансовый менеджмент, страховой капитал, страховой риск, риск-менеджмент, страховые резервы, инвестиционная деятельность, финансовая устойчивость, платежеспособность, переходная экономика.

Объект исследования - методология и действующая практика финансового менеджмента, его особенности в страховых организациях в условиях переходной экономики.

Предмет исследования - управление страховым капиталом в системе финансового менеджмента, раскрытие содержания управления страховым капиталом как его основного элемента, и исследование взаимосвязей управления капиталом с другими элементами финансового менеджмента.

Цель исследования - разработка эффективного механизма управления страховым капиталом в системе финансового менеджмента страховых организаций, обоснование предложений по использованию новых принципов и методов финансового менеджмента, практическое применение которых в деятельности страховых организаций будет способствовать обеспечению результативного функционирования страховщиков Республики Беларусь.

К наиболее существенным результатам, содержащим научную новизну, можно отнести следующие: разработка методики планирования прибыли от введения новых страховых продуктов; обоснование результатов по формированию технических и математических страховых резервов; предложения по размещению страховыми организациями страховых резервов в целях дальнейшего развития страховой деятельности и обеспечения финансовой устойчивости страховых организаций; разработка методики оценки платежеспособности страховых организаций Республики Беларусь, направленной на определение ее оптимальных критериев; разработка комплекса мер по финансовому оздоровлению и стабилизации финансового состояния страховщиков.

Основные теоретические посыпки, положения и выводы диссертации применяются страховыми организациями Республики Беларусь в практической деятельности. Результаты исследования используются при преподавании учебных курсов «Страхование», «Страховое дело». Полученные данные могут быть использованы при разработке страховой политики и государственных программ развития страхового дела.

## SUMMARY

Korjenevskaya Galina Mikhailovna

Financial management of insurance organizations and its development in conditions of transitive economy

Insurance, management, financial management, insurance capital, insurance risk, risk - management, insurance reserves, investment activity, financial stability, ability of payment, transitive economy.

Object of research is the methodology and working practice of financial management, its feature in insurance organizations in conditions of transitive economy.

The subject of research makes management of the insurance capital in system of financial management, disclosing of the contents of management of the insurance capital as its basic element, and research of interrelations of management of the capital with other elements of financial management.

The purpose of research is the development of the effective mechanism of the insurance capital management in system of insurance organizations financial management, substantiation of the offers on use of new principles and methods of financial management, which practical application in activity of insurance organizations, will promote maintenance of productive functioning of Byelorussian insurance company.

To the most essential results containing scientific novelty, it is possible to attribute the following: development of a technique of planning of the profit from introduction of new insurance products; a substantiation of results on formation of technical and mathematical insurance reserves; the offers on accommodation by insurance organizations of insurance reserves with the purposes of the further development of insurance activity and maintenance of financial stability of insurance organizations; development of payment ability rating technique of Byelorussian insurance company, directed on definition of its optimum criteria; development of a complex of measures on financial improvement and stabilization of a insurance company financial status.

The basic theoretical parcels, rules and conclusions of the dissertation are applied by insurance organizations of Republic Belarus in practical activity. The results of research are used at teaching educational rates "Insurance", " Insurance business ". The received data can be used by development of insurance policy and state programs of insurance business development.

Налоговая льгота — Общегосударственный классификатор Республики Беларусь ОКРБ 007-98, ч. 1:22.11.20.600

Подписано в печать 26.10.2001. Формат 60x84/16. Бумага офсетная. Гарнитура Таймс. Офсетная печать. Усл. печ. л. 1,4. Тираж 100 экз. Заказ 453

Белорусский государственный экономический университет  
Лицензия ЛВ № 170 от 21.01.98.  
220070, г. Минск, просп. Партизанский, 26

Белорусский государственный экономический университет  
Лицензия ЛП № 336 от 16.03.99.  
220070, г. Минск, просп. Партизанский, 26