

Министерство образования и науки Российской Федерации

Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
«Оренбургский государственный университет»

Кафедра банковского дела и страхования

О.Ю. Донецкова

ОЦЕНКА СТРАХОВОГО БИЗНЕСА

Методические указания

Рекомендовано к изданию редакционно-издательским советом федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Оренбургский государственный университет» для обучающихся по образовательной программе высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 Экономика

Оренбург
2018

УДК 336.71:368(075)

ББК 65.262.539я7

D 67

Рецензент - доцент, кандидат экономических наук С.П.Дядичко

Донецкова, О.Ю.

D 67 Оценка страхового бизнеса: методические указания / О. Ю. Донецкова; Оренбургский гос. ун-т. – Оренбург: ОГУ, 2018. – 21с.

Методические указания содержат рекомендации по осуществлению самостоятельной работы студентов, для подготовки заданий самостоятельных работ, вопросы к зачету, список рекомендуемой литературы.

Методические указания предназначены для обучающихся по образовательной программе высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 Экономика.

УДК 336.71:368(075)

ББК 65.262.539я7

© Донецкова О.Ю., 2018

© ОГУ, 2018

Содержание

1 Цели и задачи освоения дисциплины.....	4
2 Содержание и структура дисциплины	5
3 Тематика самостоятельных работ.....	8
Самостоятельная работа № 1 по теме:	9
Специфика страхового бизнеса и необходимость управления стоимостью	9
Самостоятельная работа № 2 по теме:	10
Методы оценки стоимости страхового бизнеса.....	10
Самостоятельная работа № 3 по теме:	11
Специфика оценки активов и пассивов страховой фирмы.....	11
Самостоятельная работа № 4 на тему:	12
Оценка страховой фирмы по собственному капиталу.	12
Самостоятельная работа № 5 на тему:	14
Оценка качества финансовых активов.....	14
Самостоятельная работа № 6 на тему:	15
Оценка инвестиционного портфеля страховой фирмы.....	15
Самостоятельная работа № 7 по теме:	15
Оценка качества как параметр финансовой устойчивости банка	15
Самостоятельная работа № 8 по теме:	17
Оценка стоимости страхового бизнеса при реорганизации, реструктуризации, ликвидации.....	17
4 Оценочные ресурсы для текущего и итогового контроля успеваемости и аттестации	18
Рекомендуемая литература.....	19
Интернет-ресурсы	21

1 Цели и задачи освоения дисциплины

Целью методических указаний является самостоятельного овладение комплексом знаний, умений, навыками по оценки рыночной стоимости страховых организаций.

Предметом изучения курса «Оценка страхового бизнеса» являются основные подходы и методы оценки страховых организаций, основанные на знании природы, особенностей функционирования институтов кредитно-финансового посредничества, принципах оценки бизнеса и законодательных материалах. Бакалавр экономики должен уметь ориентироваться в методиках расчета и оценки стоимости страховых организаций, анализе их функционирования, ориентироваться в вопросах, связанных управлением пассивами и активами, операционными рисками.

Целями изучения курса выступают:

- изучение понятия и сущностных характеристик страховых организаций;

- получение научных знаний об основах оценки качественных и количественных параметров функционирования страховых компаний;

- разработка эффективных методов оценки стоимости активов страховых институтов в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности;

- получение практических навыков оценки стоимости финансовых инструментов в соответствии с МСФО;

- изучение методологии и практики оценки страховых институтов как бизнеса;

- получение практических навыков оценки собственного капитала страховых компаний, управлению финансовыми потоками, оценки рыночных рисков и их влияния на стоимостные показатели;

- применение при оценке бизнеса положения законодательных актов, инструкций и т.п, касающихся функционирования страховых компаний.

Бакалавр должен обладать следующими общекультурными компетенциями:

ОК-5 - способностью работать в коллективе, толерантно воспринимая социальные, этнические, конфессиональные и культурные различия;

ОК-7 - способностью к самоорганизации и самообразованию;

ОК-8 - способностью использовать методы и ресурсы физической культуры для обеспечения полноценной социальной и профессиональной функционирования.

2 Содержание и структура дисциплины

Таблица 1 - Содержание разделов дисциплины

Наименование раздела	Содержание раздела
1	2
Специфика страхового бизнеса	Страховые компании понятие. Необходимость, возможность, цели и принципы оценки . Содержание принципов оценки стоимости бизнеса.
Методы оценки стоимости страхового бизнеса	Доходный подход в оценке стоимости страхового бизнеса. Специфика применения методов затратного подхода при оценке стоимости страхового бизнеса. Возможности применения методов сравнительного подхода к оценке страховых фирм. Выбор аналога на российском и западном рынке.
Специфика оценки активов и пассивов в страховых фирм	Амортизированная, справедливая стоимость. Рыночная и ликвидационная стоимости активов и пассивов баланса страховых фирм
Оценка страховых фирм по собственному капиталу.	Оценка страховых фирм по собственному капиталу. Управление стоимостью собственного капитала.
Оценка качества финансовых активов	Инвестиции, удерживаемые до погашения. Финансовые инструменты, предназначенные для торговли. Финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи
Оценка инвестиционного портфеля страховых фирм .	Принципы формирования инвестиционного портфеля, оценка эффективности вложений
Оценка качества как параметр финансовой устойчивости страховых фирм	Оценка качества собственного капитала, активов, ликвидности и доходности страховых фирм Общая оценка финансовой устойчивости страховых фирм
Оценка стоимости страхового бизнеса при реорганизации, реструктуризации, ликвидации.	Оценка качества как параметр финансовой устойчивости страховых фирм

Согласно рабочей программе к самостоятельной работе по дисциплине относится:

- выполнение расчетно-графического задания (РГЗ);
- написание реферата (Р);
- написание эссе (Э);
- подготовка к коллоквиумам;
- самоподготовка;
- подготовка к экзамену.

Методические указания по выполнению самостоятельных работ

Необходимые требования к студентам при выполнении самостоятельной работы:

1. Умение работать с текстом, анализировать полученную информацию и делать выводы.
2. Владеть коммуникабельной грамотностью.
3. Умение осуществлять интеллектуальную и креативную деятельность.
4. Владеть широкой эрудицией и кругозором.
5. Иметь навыки самоорганизации.

РГЗ является одной из форм самостоятельной учебной деятельности и важным этапом в профессиональной подготовке. РГЗ – это обязательная часть учебного процесса и без успешного его выполнения студент не допускается к экзамену.

Целью выполнения РГЗ является развитие навыков самостоятельной работы с литературными источниками, углубление знаний, развитие способности обобщать и анализировать, а также делать собственные выводы и предложения из изученного теоретического и практического материала.

Реферат — письменная работа объемом 10-15 печатных страниц, выполняемая студентом в течение длительного срока (от одной недели до месяца). Реферат— краткое точное изложение сущности какого-либо вопроса, темы на основе одной или нескольких книг, монографий или других первоисточников. Реферат должен содержать основные фактические сведения и выводы по рассматриваемому вопросу. В реферате нужны развернутые аргументы, рассуждения, сравнения.

Функции реферата: информативная (ознакомительная); поисковая; справочная; сигнальная; индикативная; адресная; коммуникативная.

Степень выполнения этих функций зависит от содержательных и формальных качеств реферата, а также от того, кто и для каких целей их использует. Требования к языку реферата: он должен отличаться точностью, краткостью, ясностью и простотой.

Эссе - самостоятельная письменная работа на заданную тему, в котором ценится самостоятельность, проявление индивидуальности, дискуссионность, оригинальность решения проблемы, аргументации. Общий объём – 5-7 страниц. Критериями его оценки являются: степень отражения изученного материала, оригинальность подхода к проблеме, аргументированность, самостоятельная точка зрения.

Эссе позволяет автору научиться четко и грамотно формулировать мысли, структурировать информацию, использовать основные категории анализа, выделять причинно-следственные связи, иллюстрировать понятия соответствующими примерами, аргументировать свои выводы; овладеть научным стилем речи. Эссе должно содержать: четкое изложение сути поставленной проблемы, включать самостоятельно проведенный анализ этой проблемы с использованием концепций и аналитического инструментария, рассматриваемого в рамках дисциплины, выводы, обобщающие авторскую позицию по поставленной проблеме.

Критерии оценки самостоятельной и итоговой формы контроля следующие: промежуточный и итоговой контроль.

Промежуточный контроль осуществляется в ходе учебного процесса и консультирования студентов по результатам выполнения самостоятельных работ. Для подведения итогов СРС разработаны правила оценки знаний студентов по каждой теме дисциплины. В качестве примера используется следующая бальная система:

- РГЗ – 5 баллов;
- реферат – 3 балла;
- эссе – 2 балла;
- коллоквиум – 2 балла.

Итоговый контроль проводится в форме экзамена. Экзамен проводится в устной форме в виде ответов на вопросы. Для сдачи экзамена необходимо дать подробные ответы на 2 вопроса и решить задачу.

Оценка знаний проводится по бально-рейтинговой системе контроля успеваемости. Освоение дисциплины соответствует 4 зачетным единицам (согласно учебному плану и рабочей программе курса), оценивается суммой набранных баллов (по 100 бальной шкале).

Успешность изучения дисциплины, исходя из 100-бальной шкалы, оценивается по двум составляющим:

- оценки за работу студента - бакалавра в семестре (70 баллов)
- оценки итоговых знаний в ходе экзамена(30 баллов)

Суммарный итог двух частей балльной системы оценки освоения дисциплины переводится в числовой эквивалент.

Таблица - Шкала перевода баллов в зачётный эквивалент

Название	Сумма баллов	Зачётный эквивалент
Зачёт	61-100	Зачёт
Незачёт	0-60	Незачёт

Таблица - Шкала перевода баллов в числовой эквивалент

Название	Сумма баллов	Числовой эквивалент
Отлично	91-100	5
Хорошо	75-90	4
Удовлетворительно	61-74	3
Неудовлетворительно	0-60	2

Высокая оценка ставится за работу при выполнении следующих требований:

- достаточно полно и убедительно раскрыта тема;
- подтверждается хорошее знание материала и других источников по теме, умение пользоваться ими, обосновывать свои мысли, а также делать выводы и обобщения;
- логичность и последовательность;
- соответствие содержанию.

Критерии для выставления удовлетворительной оценки:

- в целом тема раскрыта верно, но односторонне или недостаточно полно;
- допущены отклонения от темы или отдельные нарушения в последовательности изложения мыслей.

Низкая оценка ставится за работу, в которой:

- тема раскрыта поверхностно;
- допущены значительные отклонения от темы;
- серьёзно нарушены логика и последовательность изложения мыслей.

Бакалавр, набравший за семестр менее 30 баллов, к сдаче экзамена не допускается.

3 Тематика самостоятельных работ

Бакалаврам необходимо в процессе самостоятельной работы определить подходы к оценке бизнеса. Им необходимо в процессе работы применить знание нормативно-инструктивного материала. Бакалавры должны провести оценку бизнеса по предоставленным данным.

Тематика лабораторных работ представлена в методических указаниях для лабораторных работ: Оценка страхового бизнеса: методические указания для лабораторных работ / О. Ю. Донецкова; Оренбургский гос. ун-т. – Оренбург: ОГУ, 2016. – 48 с.

Самостоятельная работа № 1 по теме: Специфика страхового бизнеса и необходимость управления стоимостью

Цель: определить специфику страхового бизнеса

При подготовке к занятию необходимо обратить внимание на следующие моменты:

1. Познакомится с теоретическими основами оценки бизнеса и оценочной деятельности.
2. Изучить вопросы, связанные с особенностями страхового бизнеса, этапами проведения оценки и ее принципами.
3. Подчеркнуть необходимость управления стоимостью и ознакомиться с действующей нормативной базой

Для выполнения расчетно-графического задания (РГЗ) бакалаврам необходимо провести процесс оценки страхового бизнеса.

Данный процесс включает в себя семь этапов:

1. Определение цели, задачи страхового бизнеса.
2. Составление плана оценки страхового бизнеса.
3. Сбор и проверка информации страхового бизнеса.
4. Выбор подходов и методов оценки страхового бизнеса.
5. Согласование промежуточных результатов и подготовка итогового заключения страхового бизнеса.
6. Составление отчета о результатах оценки стоимости страхового бизнеса.
7. Представление и защита отчета.

Бакалавры для процесса оценки страхового бизнеса используют финансовую отчетность любой страховой компании.

Для написания реферата (Р) по данной теме самостоятельной работы представлена следующая тематика:

1. Необходимость оценки страхового бизнеса и специфика бизнеса как объекта оценки.
2. Цели оценки и виды страхового стоимости.
3. Факторы, влияющие на величину стоимости страхового бизнеса.
4. Принципы оценки страхового бизнеса.
5. Подходы и методы, используемые для оценки страхового бизнеса.

Бакалаврам необходимо ознакомиться с действующими в настоящий момент федеральными стандартами:

1. «Общие понятия оценки, подходы к оценке и требования к проведению оценки (ФСО N 1)» от 20.05.15,
2. «Цель оценки и виды стоимости (ФСО N 2)» от 20.05.15,
3. «Требования к отчету об оценке (ФСО N 3)» от 20.05.15,
4. «Определение кадастровой стоимости (ФСО № 4)» от 22.10.10,
5. «Виды экспертизы, порядок ее проведения, требования к экспертному заключению и порядку его утверждения (ФСО № 5)» от 04.07.11,
6. «Требования к уровню знаний эксперта саморегулируемой организации оценщиков (ФСО № 6)» от 07.11.11,
7. «Оценка недвижимости (ФСО № 7)» от 25.09.14,
8. «Оценка бизнеса (ФСО N 8)» от 01.06.15,
9. «Оценка для целей залога (ФСО №9) от 01.06.15,
10. «Оценка стоимости машин и оборудования (ФСО №10) от 01.06.15,
11. «Оценка нематериальных активов и интеллектуальной собственности» (ФСО №11) от 22.06.15.

Самостоятельная работа № 2 по теме: Методы оценки стоимости страхового бизнеса

Цель: применить на практике методы оценки страхового бизнеса.

Бакалавр должен освоить методы расчета риска, рентабельности, понимать влияние инфляции на бизнес.

При выполнении самостоятельных работ необходимо ознакомиться с некоторыми подходами оценки.

Затратный подход заключается в поэлементной оценке рыночной стоимости активов и обязательств страховой компании и обусловлен различием результатов балансовой и рыночной оценки составляющих активов и пассивов.

Сравнительный подход предполагает использование трех основных методов, выбор которых зависит от целей, объекта и конкретных условий оценки.

1. Метод компании-аналога (рынок капитала).
2. Метод сделок.
3. Метод отраслевых коэффициентов.

Доходный подход основан на прогнозировании денежных потоков банка в перспективе и их приведении к настоящему (или будущему) моменту времени. В рамках доходного подхода можно выделить два основных метода, с помощью которых осуществляется оценка стоимости банков:

- 1) метод капитализации доходов, который применим для крупных

2) метод дисконтирования.

Для выполнения расчетно-графического задания (РГЗ) бакалаврам необходимо провести процесс оценки страхового бизнеса на основании одного из предложенных подходов.

По данной теме бакалаврам предлагается выполнить реферат по тематике:

1. Критерии выбора метода оценки страхового бизнеса.
2. Ликвидационная стоимость страхового бизнеса: сфера применения и технологии расчета.
3. Место и роль доходного подхода в оценке страхового бизнеса.
4. Место и роль затратного подхода в оценке объектов страхового бизнеса.
5. Место и роль сравнительного подхода в процессе оценки имущества страховой фирмы.
6. Метод средневзвешенной стоимости капитала: сущность, специфика применения при расчете ставки дисконтирования для российских компаний.
7. Методологические аспекты оценки стоимости страхового бизнеса
8. Методологические проблемы оценки объектов оценки страхового бизнеса.
9. Методология доходного подхода в оценке стоимости страхового бизнеса на примере страховой компании.
10. Методология затратного подхода в оценке стоимости страхового бизнеса на примере страховой компании.
11. Методология сравнительного подхода в оценке стоимости страхового бизнеса на примере страховой компании.
12. Методы затратного подхода при оценке страхового бизнеса.
13. Методы определения итоговой величины стоимости страхового бизнеса.
14. Определение ликвидационной стоимости страхового бизнеса на примере
15. Особенности оценки страхового бизнеса в РФ.

Самостоятельная работа № 3 по теме:

Специфика оценки активов и пассивов страховой фирмы

Цель: выявить специфику оценки активов и пассивов страховой фирмы.

Знать ведение бухгалтерского учета в страховых организациях.

В рамках самостоятельной работы бакалаврам предлагается выполнить РГЗ, состоящее из 2 частей:

- составить блок схемы по основным положениям нормативно-правовой базы:

а) методические рекомендации по бухгалтерскому учету операций страховщиков, связанных с осуществлением деятельности по страхованию, сострахованию, перестрахованию и обязательному медицинскому страхованию, на которые распространяется Положение Банка России от 04.09.2015 года N 491-П

б). приказ Минфина России от 06.10.2008 N 106н (ред. от 28.04.2017) "Об утверждении положений по бухгалтерскому учету" (вместе с "Положением по бухгалтерскому учету "Учетная политика организации" (ПБУ 1/2008)", "Положением по бухгалтерскому учету "Изменения оценочных значений" (ПБУ 21/2008)") (Зарегистрировано в Минюсте России 27.10.2008 N 12522)

в). кроме того, бакалаврам в связи с переходом на МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» вводятся новые требования к классификации и оценке финансовых активов. Применение Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) необходимо для регулирования порядка учета финансовых инструментов и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты.

- охарактеризовать специфику оценки активов и пассивов страховой фирмы (на примере...).

Тематика рефератов:

- 1 Оценка активов страхового бизнеса.
- 2 Оценка пассивов страхового бизнеса.
- 3 Рыночная стоимость активов и пассивов баланса страховой компании.
- 4 Ликвидационная стоимость активов и пассивов баланса страховой компании.
- 5 Современные особенности оценки активов и пассивов страхового бизнеса.
- 6 Требования к классификации и оценке финансовых активов. по МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты».
- 7 Какие существует два класса финансовых активов?
- 8 Амортизированная стоимость.
- 9 Оценка по справедливой стоимости.
- 10 Классификация финансовых активов на основе бизнес-модели управления .

Самостоятельная работа № 4 на тему:

Оценка страховой фирмы по собственному капиталу.

Цель : дать оценку собственного капитала страховой фирмы.

Необходима нормативно-правовая база, которую должен самостоятельно изучить бакалавр:

1. Закон РФ от 27.11.1992 N 4015-1 (ред. от 26.07.2017) "Об организации страхового дела в Российской Федерации" (с изм. и доп., вступ. в силу с 22.08.2017) .

2. Постановление Правительства Российской Федерации от 30.05.2007 № 334 «Об установлении величин активов финансовых организаций (за исключением кредитных организаций) в целях осуществления антимонопольного контроля.

3. Приказ Минфина России от 02.07.2012 № 101н «Об утверждении Требований, предъявляемых к составу и структуре активов, принимаемых для покрытия собственных средств страховщика» (зарегистрирован Минюстом России 31.07.2012 № 25050).

4. Приказ Минфина России от 02.07.2012 № 100н «Об утверждении Порядка размещения страховщиками средств страховых резервов» (зарегистрирован Минюстом России 03.08.2012 № 25102).

5. Приказ Минфина России от 02.11.2001 N 90н "Об утверждении Положения о порядке расчета страховщиками нормативного соотношения активов и принятых ими страховых обязательств" (Зарегистрировано в Минюсте РФ 21.12.2001 N 3112).

6. Приказ Минфина России от 04.09.2001 N 69н "Об особенностях применения страховыми организациями плана счетов бухгалтерского учета финансово - хозяйственной деятельности организаций и инструкции по его применению".

7. Международные стандарты оценки.

8. Международные стандарты финансовой отчетности.

9. Приказ Минфина России от 27.07.2012 № 109н «О бухгалтерской (финансовой) отчетности страховщиков» (зарегистрирован Минюстом России 21.09.2012 № 25513)

10. Приказ ФСФР России от 24.05.2012 № 12-33/пз-н «Об утверждении Формы статистической отчетности № 1-С «Сведения об основных показателях деятельности страховщика» и Порядка ее составления и представления» (зарегистрирован Минюстом России 09.07.2012 № 24843).

Для выполнения РГЗ бакалаврам необходимо усвоить, что минимальная сумма уставного капитала для страховых компаний, занимающихся общим (универсальным) видом страхования (кроме страхования жизни), с 1 января 2017 года составляет 200 млн. рублей.

Для страховых компаний, предоставляющих услуги медицинского страхования (в том числе страхование жизни) — это 240 млн. рублей.

Перестраховочные компании должны иметь уставной капитал 480 млн. руб.

Согласно требованиям Директивы 2009/138/ЕС минимальный уставной капитал страховых компаний должен составлять не менее 5 млн. евро.

Рентабельность страховых операций — отношение суммы прибыли к общей сумме страховых платежей.

Рентабельность по виду страхования определяется путем сопоставления прибыли, полученной от соответствующего вида страхования, со страховой суммой или с величиной поступивших взносов по этому виду страхования.

Рентабельность выручки страховой — страховые взносы за минусом страховых выплат.

Для расчета эффекта финансового левериджа применяется формула «Du Pont».

На основании предоставленных условий необходимо провести оценку собственного капитала страховой фирмы (выбор страховой фирмы на усмотрение бакалавра).

Самостоятельная работа № 5 на тему: Оценка качества финансовых активов

Цель: определить качество финансовых активов банка

Бакалаврам при проведении оценки качества финансовых активов необходимо знать, что в связи с переходом на МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» вводятся новые требования к классификации и оценке финансовых активов.

Применение Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 9 "Финансовые инструменты" вместе с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 4 "Договоры страхования" (Поправки к Международному стандарту финансовой отчетности (IFRS) 4) (Приложение к Приказу Минфина России от 30.03.2017 N 50н)

Приказ Минфина России N 7н, ФСФР России N 07-10/пз-н от 01.02.2007 "Об утверждении Порядка оценки стоимости чистых активов страховых организаций, созданных в форме акционерных обществ" (Зарегистрировано в Минюсте РФ 05.04.2007 N 9235)

МСФО (IFRS) 9 регулирует порядок учета финансовых инструментов и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» выделяет два класса финансовых активов: оцениваемые по амортизированной стоимости и оцениваемые по справедливой стоимости. Классификация проводится на основе бизнес-модели управления финансовыми активами и контрактных характеристик денежных потоков от них.

Тематика рефератов:

1. Инвестиции удерживаемые до погашения.
2. Финансовые инструменты, предназначенные для торговли.
3. Финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи .

4. Ссуды и дебиторская задолженность.
5. Алгоритм расчета справедливой стоимости группы «Инвестиции удерживаемые до погашения».
6. Алгоритм расчета справедливой стоимости группы «Финансовые инструменты, предназначенные для торговли».
7. Алгоритм расчета амортизированной стоимости группы «Ссуды и дебиторская задолженность».
8. Алгоритм расчета амортизированной стоимости группы «Финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи».
9. Специфика перехода на МСФО в России.
10. Принципы классификации активов.

Самостоятельная работа № 6 на тему: Оценка инвестиционного портфеля страховой фирмы

Цель: определение оценки инвестиционного портфеля страховой фирмы

В рамках самостоятельной работы бакалаврам предлагается выполнить РГЗ; дать оценку инвестиционного портфеля страховой фирмы (на конкретном примере). Для оценки использовать финансовую отчетность страховой компании, представленную на официальном сайте для публичного пользования.

Темы рефератов:

- 1 Особенности формирования инвестиционного портфеля страховой фирмы.
- 2 Оценка качества инвестиционного портфеля.
- 3 Критерии качества инвестиционного портфеля.
- 4 Проблемы расширения инвестиционного портфеля страховой фирмы в России.
- 5 Оценка инвестиционного портфеля банка.
- 6 Акции, оценка их стоимости.
- 7 Облигации, оценка их стоимости.
- 8 Сравнительная характеристика доходности акций и облигаций.
- 9 Критерии классификации инвестиционного портфеля.
- 10 Структура инвестиционного портфеля.

Самостоятельная работа № 7 по теме: Оценка качества как параметр финансовой устойчивости банка

Цель: анализ финансовой устойчивости страховой фирмы

Для выполнения РГЗ бакалавры должны применить ниже предложенные формулы (таблица 1, 2) с целью определения финансовой устойчивости страховой фирмы (по выбору студента).

Таблица 1 -Относительные показатели финансовой устойчивости по методике А. Шихова

Наименование показателя	Содержание показателя
Показатель собственного капитала, или показатель собственности	Определяет долю собственного капитала в общей величине капитала по итогу баланса. Уровень показателя до 100 % показывает финансовую независимость, устойчивость страховщика, гарантирует выполнение его обязательств перед всеми контрагентами. Для повышения эффективности применения собственного капитала страховым компаниям нужны заемные ресурсы от 60 % до 70 %.
Показатель заемного капитала	показывает долю заемных средств в структуре капитала. Его нормативное значение составляет от 30 % до 40 %
Показатель общей (текущей) ликвидности	отображает общую обеспеченность страховой организации оборотными ресурсами. При величине показателя меньше единицы - страховая имеет низкий уровень ликвидности. Нормативное значение составляет от 1,0 до 2,0.
Показатель срочной ликвидности	Определяет обеспеченность страховой организации высоколиквидными активами. Активы нужны для выполнения своих обязательств в текущем квартале или месяце. Если показатель более единицы страховщик имеет высокий уровень ликвидности.

Таблица 2 - Показатели финансовой устойчивости по методике Д. Мудрика

Наименование показателя	Экономическое содержание
Показатель финансовой устойчивости 1 (Кфу1)	отображает долю собственного капитала во всем капитале страховой организации. Чем больше его значение, тем больше финансовая устойчивость и стабильность страховщика.
Кфу2	отображает долю страховых резервов в капитале .
Кфу3	отображает долю заемных средств в капитале страховщика и показывает зависимость страховой фирмы от кредиторов , характеризует финансовой устойчивости
Кфу4	Показывает соотношение собственного капитала и сформированных страховых резервов. Определяет достаточность собственного капитала для обязательств компании. Его увеличение характеризует снижение финансовой устойчивости страховщика.

В заключение расчетно-графического задания, бакалаврам необходимо сделать вывод о финансовой устойчивости анализируемой страховой компании.

Самостоятельная работа № 8 по теме:

Оценка стоимости страхового бизнеса при реорганизации, реструктуризации, ликвидации

Цель: дать оценку стоимости страхового бизнеса при реорганизации, реструктуризации, ликвидации

Задание для РГЗ - провести расчет вероятности банкротства страховой фирмы по методике А. Черникова. Выбор страховой фирмы по желанию бакалавра.

Таблица 3 – Расчет показателей вероятности банкротства страховой фирмы по методике А. Черникова

Наименование показателя	Формула расчета показателя	Норматив
Показатель соотношения собственных и заемных средств	$\frac{\text{стр}490+\text{стр}665+\text{стр}675+\text{стр}670+\text{стр}680}{\text{стр}300 - (\text{стр}490+\text{стр}665+\text{стр}675+\text{стр}670+\text{стр}680)}$	100%
Показатель текущей ликвидности	$\frac{\text{Стр}170+\text{стр}180+\text{стр}190+\text{стр}200+\text{стр}240+\text{стр}250+\text{стр}260+\text{стр}270+\text{стр}630+\text{стр}640+\text{стр}650+\text{стр}615+\text{стр}625}{\text{стр}490+\text{стр}665+\text{стр}675+\text{стр}670+\text{стр}680-\text{стр}110-\text{стр}120-\text{стр}210+\text{Стр}170+\text{стр}180+\text{стр}190+\text{стр}200+\text{стр}240+\text{стр}250+\text{стр}260+\text{стр}270}$	Более 200%
Показатель обеспеченности собственными ресурсами	$\frac{\text{Стр}170+\text{стр}180+\text{стр}190+\text{стр}200+\text{стр}240+\text{стр}250+\text{стр}260+\text{стр}270}{\text{стр}490+\text{стр}665+\text{стр}675+\text{стр}670+\text{стр}680-\text{стр}110-\text{стр}120-\text{стр}210}$	>0
Z - счет Альтмана	$1,2*(\text{стр}170+\text{стр}180+\text{стр}190+\text{стр}200+\text{стр}240+\text{стр}250+\text{стр}260+\text{стр}270)+1,4*(\text{стр}470)+3,3*(\text{стр}250 \text{ форма №2})+0,99*(\text{стр}080+\text{Стр}010 \text{ форма №2})+0,6*(\text{стр}410)-\frac{\text{стр}300 - \text{стр}470}{\text{стр}300}$	

В заключении предположить один из вариантов для страховой фирмы: реорганизация, реструктуризация, ликвидация.

Темы рефератов:

1 Реорганизация и ликвидации страховой фирмы: виды, характеристика.

2 Формы реорганизации и ликвидации страховой фирмы. Их принципиальные отличия

3 Страховые организации (понятие, виды, особенности создания и ликвидации).

4 Порядок проведения налоговых проверок страховой фирмы, которые подлежат реорганизации или ликвидации.

5 Прекращение страховой фирмы. Реорганизация и ликвидация.

4 Оценочные ресурсы для текущего и итогового контроля успеваемости и аттестации

Тематика эссе по дисциплине «Оценка страхового бизнеса»

1. Новый уровень взаимоотношений кредитных организаций и оценочных компаний. Повышенное внимание к оценщикам со стороны ЦБ.
2. Механизмы ответственности за некачественную оценку. Единые критерии качества услуг оценщиков.
3. Рост информационной открытости и прозрачности работы оценочных фирм. Расшифровка отчетов об оценке в Едином федеральном реестре.
4. Глобальное развитие цифровых технологий на рынке. Опыт новых разработок в инструментах оценки.
5. Оценка проблемных активов и долгов финансовых институтов.
6. Практика оценки глазами потребителя. Опыт крупнейших заказчиков оценочных услуг.
7. Оценка фирм при убыточной деятельности.
8. Специфика оценки стоимости банка.
9. Законодательство и стандарты оценки бизнеса за рубежом.
10. Зарубежный опыт оценки бизнеса. Практика и методы оценки.
11. Кодекс практики поведения оценщика
12. Анализ финансово-хозяйственной деятельности КФИ при оценке бизнеса
13. Информационные системы в оценке бизнеса
14. Профессиональные стандарты оценщика
15. Проблемы и перспективы развития оценочной функционирования в РФ.

Вопросы для подготовки к коллоквиумам и экзамену

1. Понятие и сущность финансово-кредитных институтов.
2. Понятие кредитной системы, финансового посредничества, финансово-кредитных институтов и кредитных организаций.
3. Содержание функционирования финансово-кредитных институтов, его роль и значение в системе экономических отношений, конкуренции.
4. Основные виды специализированных финансово-кредитных институтов.

5. Функции, операции, принципы функционирования страховой компании.
6. Специфика функционирования страховой компании на финансовом рынке.
7. Специфика бухгалтерского учета, контроля, регулирования функционирования организаций.
8. Необходимость оценки рыночной стоимости страховой компании.
9. Содержание принципов оценки стоимости институтов.
10. Необходимость, возможность, цели и принципы оценки страховой компании.
11. Специфика оценки различных видов страховой компании.
12. Информационная база оценки.
13. Основные виды корректировок, необходимых при рыночной оценке стоимости страховой компании.
14. Специфика применения методов затратного подхода при оценке стоимости финансово-кредитных институтов.
15. Возможности применения методов сравнительного подхода к оценке СК. Выбор аналога на российском и западном рынке.
16. Доходный подход в оценке стоимости страховой компании.
17. Специфика оценки паевых инвестиционных фондов, финансовых, страховых компаний, коммерческих банков.
18. Оценка финансово-кредитных институтов по собственному капиталу.
19. Оценка инвестиционного портфеля.
20. Специфика оценки обязательств страховой компании.
21. Основные направления и способы реструктуризации финансово-страховой компании.
22. Оценка в целях слияния и поглощения.
23. Оценка финансово-кредитных институтов в случае их ликвидации.
24. Специфика оценки финансово-кредитных институтов, входящих в состав финансово-промышленные группы.
25. Инвестиции удерживаемые до погашения.

Рекомендуемая литература

1. Корниенко Б.И. Оценка стоимости бизнеса с использованием метода дисконтированных денежных потоков в рамках доходного подхода // Концепт . 2015. № 7. С.86-90.
2. Медведева А.Ю. Модель Блэка - Шоулза в оценке стоимости бизнеса // Новая наука: Теоретический и практический взгляд. 2016. № 2-1 (63). С. 98-100. Человеческий капитал организации в разрезе стоимости бизнеса : монография / О.Ю. Ворожбит, Т.Е. Даниловских, И.А. Кузьмичева,

А.А. Уксуменко. — М. : РИОР : ИНФРА-М, 2018.— 149 с.
<http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=916277>

3. Донецкова О.Ю., Оценка банковского бизнеса: методические указания- Оренбургский гос.ун-т.-Оренбург: ОГУ,2016.-48 с

4. Донецкова О.Ю., Оценка страхового бизнеса: методические указания Оренбургский гос.ун-т.-Оренбург: ОГУ,2016.-50 с.

5. Донецкова О.Ю., Оценка банковского и страхового бизнеса: методические указания Оренбургский гос.ун-т.-Оренбург: ОГУ,2016.-50 с.

6. Царев, В. В. Оценка стоимости бизнеса. Теория и методология : учеб. пособие для вузов / В. В. Царев, А. А. Кантарович. - М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2007. - 575 с. - Библиогр.: с. 563. - ISBN 5-238-01113-X.

7. Белоглазова, Г. Н. Банковское дело. Организация деятельности коммерческого банка [Текст] : учеб. для бакалавров / Г. Н. Белоглазова, Л. П. Кроливецкая; С.-Петерб. гос. ун-т экономики и финансов. - М. : Юрайт, 2011,2012,2015. - 423 с. - (Бакалавр). - Библиогр. в конце гл. - ISBN 978-5-9916-1508-2.

8. Пахновская, Н. М. Оценка и управление стоимостью компаний [Электронный ре- сурс] : электронный курс лекций / Н. М. Пахновская; М-во образования и науки Рос. Федера- ции, Федер. гос. бюджет. образоват. учреждение высш. проф. образования "Оренбург. гос. ун- т", Каф. корпоратив. финансов и оценки собственности. - Электрон. текстовые дан. (1 файл: 10,2 МБ). - Оренбург: ОГУ, 2013. - Архиватор 7-Zip – Режим доступа: http://artlib.osu.ru/web/avtoref_all/3089_20120410.pdf

9. Оценка бизнеса: учеб. для вузов / под ред. А. Г. Грязновой, М. А. Федотовой; Фи- нансовая акад. при Правительстве РФ. - М. : Финансы и статистика, 2009. - 512 с. : табл. - ISBN 5-279-02013-3.

10. Есипов, В. Е. Оценка бизнеса: полное практическое руководство [Текст] : основные принципы, подходы и методы, прикладные аспекты / В. Е. Есипов, Г. А. Маховикова, С. К. Мирзажанов. - М. : Эксмо, 2008. - 348 с. - (Профессиональные издания для бизнеса). - Библиогр.: с. 340-341. - Прил.: с. 342-346. - ISBN 978-5-699-22887-4.

11. Симионов, Р. Ю. Оценка бизнеса: опыт, проблемы и направления совершенствования / Р. Ю. Симионов // Экономический анализ: теория и практика, 2012. - № 34. - С. 2-7. - Библиогр.: с. 7 (8 назв.)..

12. Агибалов, А. В. Методика определения рыночной стоимости компании на ос- нове ситуационного подхода / А. В. Агибалов, А. А. Рубан // Финансы и кредит, 2012. - № 19. - С. 71-74. - Библиогр.: с. 74 (3 назв.).

13. Блинов, С. С. Обзор подходов к оценке стоимости бизнеса на современном этапе: мнения специалистов оценки / С. С. Блинов // Экономические науки, 2010. - N 1. - С. 346-349. 4.СинкиДж.С.-мл. Управление финансами в коммерческих банках. М.: Catallaxy, 1996. 820 с.

14. Риполь-Сарагоси Ф.Б. Основы оценочной деятельности, м.: Приор, 2000. 240с.

15. Парусимова Н.И. Концепции современных денег, кредита и страховых компаний ского дела в контексте экономической теории. Современная экономическая теория: проблемы разработки и преподавания/ Под ред. К.А.Хубиева. М.: ТЕИС, 2002, стр. 343-355

16. Парусимова Н.И. Страховых компаний ское дело: модель развития. – М.,Московская академия предпринимательства, 2005, 495 с

17. Микерин Г.И., Недужий М.И., Павлов Н.В. Международные стандарты оценки. Кн. 2. Глоссарий к Международным стандартам оценки на русском языке и англо-русский словарь. М.: Новости, 2000. 360 с.

18. Керимов, Ф. В. Оценка по справедливой стоимости в системе МСФО: понятие и обзор применения [Текст] / Керимов Ф. В. // Вестник Оренбургского государственного университета. - 2006. - N 10, ч. 2. - С. 298-311.

19. Методические указания к выполнению расчетно-графических заданий по дисциплине «Оценка стоимости финансово-кредитных институтов» Дзюбан С.В. Оренбург: ОГУ, 2007

Интернет-ресурсы

1 Международные стандарты оценки МСО 1 – 4. – режим доступа: <http://www.i-con.ru/bstandards/1/>

2 Официальные материалы для оценки бизнеса/ Саморегулируемая организация оценщиков. – режим доступа: // <http://sroarmo.ru/materialy-dlya-ocenki/>

3 Официальные материалы для оценки бизнеса/ Методические материалы Оценчик.ру – Режим доступа: // <http://www.ocenchik.ru/method/>

4 Банковские технологии : ежемесячный журнал. – Режим доступа: // <http://www.banktech.ru/>

5 Банковское дело: ежемесячный журнал. – Режим доступа: <http://www.bankdelo.ru/>

6 Банковское дело в Москве : ежемесячный журнал. – Режим доступа: <http://www.bdm.ru/>

7 Банковское обозрение: ежемесячный журнал. – Режим доступа: <http://www.bo.bdc.ru/>

8 Деньги и кредит (Ежемесячный журнал ЦБ РФ). – Режим доступа: <http://cbr.ru/publ/main.asp?Prtid=MoneyAndCredit>

9 Национальный банковский журнал : ежемесячный журнал. – Режим доступа: <http://www.nbj.ru/>