

***УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИЯМИ СТРАХОВОЙ
ОРГАНИЗАЦИИ***

**Методические указания к выполнению контрольных работ
и самостоятельной работы студентов всех форм обучения направления
080100.62 «Экономика» профиль «Страхование»**

Составитель

А. И. Любименко

Министерство образования и науки Российской Федерации

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ
«САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ТЕХНОЛОГИИ И ДИЗАЙНА»**

Кафедра менеджмента

***УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИЯМИ СТРАХОВОЙ
ОРГАНИЗАЦИИ***

**Методические указания к выполнению контрольных работ
и самостоятельной работы студентов всех форм обучения направления
080100.62 «Экономика» профиль «Страхование»**

Составитель

А. И. Любименко

Санкт-Петербург

2015

УТВЕРЖДЕНО
на заседании
кафедры менеджмента
25.02 .2015 г.,
протокол № 6

Рецензент
С. Э. Шегал

Оригинал-макет подготовлен составителем и издан в авторской редакции

Подписано в печать 01.09.2015 г. Формат 60х84 1/16.

Усл. печ. л. 2,0. Тираж 100 экз. Заказ 392/15

<http://publish.sutd.ru>

Отпечатано в типографии ФГБОУ ВПО «СПГУТД»

191028, С.-Петербург, ул. Моховая, 26

АКТУАЛЬНОСТЬ, РОЛЬ И МЕСТО ПРЕПОДАВАЕМОЙ ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ УЧЕБНОГО ПЛАНА

Управление инвестициями страховой организации как учебная дисциплина в системе подготовки экономиста связана с такими дисциплинами учебного плана, как «Экономика предприятия», «Финансы и кредит». В вопросах, касающихся оценки финансовой состоятельности инвестиционных решений «Управление инвестициями страховой организации» связана со следующими дисциплинами: «Бухгалтерский финансовый учет», «Теория экономического анализа».

ЦЕЛЬ ПРЕПОДАВАЕМОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Сформировать компетенции обучающегося в области теории и практики инвестиционного менеджмента страховой организации, позволяющие осуществлять управление инвестиционной деятельностью страховой организации и её финансовых служб на уровне менеджера линейного подразделения страховой компании.

ЗАДАЧИ ПРЕПОДАВАЕМОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

- изучить понятие и сущность инвестиционного анализа;
- изучить методы, процедуры и средства инвестиционного анализа;
- изучить способы оценки рыночной и инвестиционной стоимости бизнеса;
- изучить основные принципы анализа экономической эффективности инвестиционного проекта;

- исследовать методы и основные подходы к оценке эффективности инвестиций;
- изучить классификацию и виды рисков;
- провести анализ инвестиционного проекта;
- исследовать влияние показателей инвестиционного проекта на технико-экономические показатели предприятия и их взаимосвязь

ТРЕБОВАНИЯ К ЗНАНИЯМ И УМЕНИЯМ, ПРИОБРЕТАЕМЫМ В ПРОЦЕССЕ ИЗУЧЕНИЯ КУРСА

В результате освоения дисциплины обучающийся *должен знать*:

методы принятия стратегических, тактических и оперативных решений в управлении инвестиционной деятельностью страховых организаций;

способы планирования и управления инвестиционной деятельностью страховых организаций;

современных концепций организации инвестиционной деятельности страховых компаний и готовностью к их применению;

методы анализа инвестиционных рисков.

В результате освоения дисциплины обучающийся *должен уметь*:

владеть методами принятия решений в управлении инвестиционной деятельностью страховых организаций;

планировать инвестиционную деятельность страховых организаций и её финансовых подразделений;

использовать знания современных концепций организации деятельности инвестиционных фондов и компаний в РФ и за рубежом;

проводить анализ инвестиционных рисков.

В результате освоения дисциплины обучающийся *должен владеть*:
методами принятия решений в управлении инвестиционной
деятельностью страховых организаций;
методами анализа и планирования инвестиционной деятельности
страховых организаций и их структурных подразделений;
навыками использования знаний современных концепций организации
инвестиционной деятельности страховых компаний в РФ и за рубежом;
навыками проведения анализа страховых и инвестиционных рисков.

В процессе изучения дисциплины для обучающихся предполагаются
следующие *виды контроля*:

- экзамен;
- реферат;
- домашнее задание;
- контрольная работа (для заочной формы обучения).

СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Учебный модуль 1. Теоретические основы инвестиционной деятельности
страховых организаций

Тема 1. Экономическая сущность и задачи инвестиционной деятельности
страховых организаций.

Тема 2. Государственное регулирование инвестиционной деятельности
страховых компаний.

Тема 3. Принципы инвестиционной деятельности страховой организации.

Тема 4. Портфельные и реальные инвестиции страховых организаций.

Учебный модуль 2. Формирование капитала и резервов страховой
организации

Тема 5. Понятие инвестиционного потенциала страховой организации.

Тема 6. Сущность страховых резервов и их необходимый уровень для обеспечения платежеспособности страховщика.

Тема 7. Анализ бухгалтерского баланса страховой компании. Источники финансирования.

Тема 8. Анализ процесса формирования прибыли страховой организации.

Тема 9. Оценка финансовой устойчивости и платежеспособности страховой компании. Роль финансовой устойчивости страховой компании в системе страхового менеджмента.

Тема 10. Анализ структуры страхового портфеля страховой компании.

Тема 11. Налоговое планирование в управлении финансами страховой организации.

Учебный модуль 3. Эффективность инвестиционной деятельности страховой организации

Тема 12. Риски инвестиционной деятельности страховой организации.

Тема 13. Сострахование и перестрахование - элементы системы управления рисками страховой организации.

Тема 14. Инвестиционная деятельность как основной источник получения прибыли для страховой организации.

Тема 15. Анализ эффективности инвестиционной деятельности страховой компании.

ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАНЯТИЯ

Вопросы и задания для обсуждения

1. Дайте определение понятию инвестиционного риска страховой организации. С какими видами инвестиционных рисков имеет дело страховая организация?

2. Почему страховые организации являются важнейшим инвестиционным институтом?
3. Каковы цели макроэкономического и микроэкономического регулирования страховых организаций?
4. Назовите основные принципы инвестиционной деятельности страховой организации. Поясните их суть для страхования.
5. Какой инвестиционный портфель для страховой организации носит название сбалансированного? В чем проявляется его специфика именно для страхования?
6. Какие инвестиции называются портфельными, а какие — реальными? Какова специфика их использования в страховании?
7. Какова цель размещения страховых резервов?
8. Что является критерием отбора активов, принимаемых в покрытие страховых резервов?
9. С какой целью формулируются требования к активам, покрывающим страховые резервы?
10. Как обеспечивается ограничение страховых инвестиций сферой национальной экономики?
11. Что будет означать соблюдение требования по структуре активов, принимаемых в покрытие страховых резервов?
12. В каком случае инвестиционная деятельность страховой организации будет отвечать задаче выполнения страховых обязательств?
13. К чему сводится проверка соблюдения Правил размещения страховых резервов?

Основные характеристики	Сбалансированный инвестиционный портфель страховой компании				
Принципы формирования инвестиционного портфеля	Надежность (возвратность)	Прибыльность	Ликвидность	Диверсифика- ция	Вторичность
Цель, использования принципа	Обеспечение максимальной безопасности вложений	Получение прибыли	Быстрая и безущербная для страхов- щика конвер- тация активов в наличные деньги	Снижение риска возмож- ных потерь капитала или доходов от него	Обеспечение подчиненно- сти инвести- ционной деятельности по отношению к страховой

Рис. 1 Принципы формирования инвестиционного портфеля страховой организации

ВОПРОСЫ К ЭКЗАМЕНУ

1. Экономическая сущность и задачи страховой деятельности страховых организаций.
2. Государственный надзор за инвестиционной деятельностью страховой организации.
3. Принципы инвестиционной деятельности страховых организаций.
4. Портфельные и реальные инвестиции страховой организации.
5. Инвестиционный потенциал страховой организации.
6. Сострахование и перестрахование. Основные термины при перестраховании.

7. Собственное удержание и эксцедент при перестраховании: понятие, обязательные нормы.
8. Классификация при перестраховании (по форме организации, по методу перестрахования, по роли cedenta и перестраховщика).
9. Доходы, расходы и прибыль страховщика.
10. Страховые резервы, их виды.
11. Инвестиционная деятельность страховых компаний.
12. Финансовая устойчивость и платежеспособность страховых организаций.
13. Место и роль финансового анализа в управлении страховой организацией.
14. Цель и задачи финансового анализа в страховой деятельности.
15. Классификация видов финансового анализа (текущий, ретроспективный, перспективный).
16. Методы финансового анализа: сущность, особенности использования.
17. Сущность горизонтального финансового анализа.
18. Сравнительный метод финансового анализа и его сущность.
19. Пользователи информации о финансовом анализе страховых организаций.
20. Нормативно - правовая база для анализа финансовой деятельности страховой организации.
21. Проблемы нормативно-правового регулирования финансовой деятельности страховых организаций.
22. Состав и содержание бухгалтерской и статистической отчетности страховой организации.
23. Понятие платежеспособности и финансовой устойчивости страховой организации.

24. Внутренние факторы финансовой устойчивости страховой организации.

25. Внешние факторы финансовой устойчивости страховой организации.

26. Анализ финансового состояния страховой организации на основе коэффициентов (ликвидности, структуры баланса, финансовых результатов, отдельных направлений деятельности страховой организации).

27. Анализ абсолютных коэффициентов страховой организации.

28. Экспертная оценка качества перестраховочного портфеля.

29. Уставный капитал страховых организаций: требования, значение.

30. Понятие маржи платежеспособности.

31. Российские требования к платежеспособности страховой организации.

32. Европейское законодательство в сфере анализа и контроля платежеспособности страховой организации.

33. Понятие и особенности формирования сбалансированного страхового портфеля страховой организации.

34. Требования к инвестиционной деятельности страховых организаций и их учет при анализе финансового состояния.

35. Особенности формирования страховых резервов страховыми организациями и их влияние на выводы о финансовом состоянии.

36. Стадии финансового состояния страховой организации.

37. Экспертные показатели деятельности страховой организации.

38. Структура страхового портфеля страховой организации.

39. Управление страховыми резервами.

40. Налогообложение страховых организаций.

41. Инвестиционная деятельность как основной источник получения прибыли для страховой организации.

42. Показатели эффективности инвестиционной деятельности страховой организации.

43. Методы анализа эффективности инвестиционной деятельности страховой организации.

44. Анализ структуры страхового портфеля страховой организации.

45. Анализ структуры страховых резервов.

46. Анализ рисков инвестиционной деятельности страховой компании.

47. Управление рисками страховой организации.

48. Структура инвестиционного портфеля страховой организации.

49. Роль инвестиционной деятельности страховых организаций в экономике.

50. Источники финансирования инвестиционной деятельности страховых организаций.

ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОГО ИЗУЧЕНИЯ

1. Понятие инвестиций и их классификация по различным признакам.

2. Сущность и задачи инвестиционного менеджмента.

3. Содержание и составляющие инвестиционного менеджмента.

4. Инвестиционный проект и этапы его реализации.

5. Инвестиционные программы.

6. Инвестиционный процесс и его составляющие.

7. Объекты инвестиционной деятельности.

8. Субъекты инвестиционной деятельности.

9. Понятие инструментария инвестиционного менеджмента и его составляющие.

10. Соотнесение результатов к затратам при оценке экономической эффективности инвестиций.

11. Дисконтирование денежных потоков и его экономическая сущность.
12. Приведение текущих и единовременных затрат и его экономическое содержание.
13. Учет фактора инфляции в расчетах эффективности инвестиций.
14. Учет риска и неопределенности в расчетах эффективности инвестиций.
15. Учет фактора времени в расчетах эффективности инвестиций.
16. Понятие инвестиционного ресурса и его эквивалента. Необходимые условия отнесения капиталов и других ресурсов к инвестиционным.
17. Оценка стоимости денежных ресурсов.
18. Оценка стоимости зданий и сооружений как инвестиционного ресурса.
19. Оценка стоимости земельных участков как инвестиционного ресурса.
20. Оценка стоимости прав разработки полезных ископаемых как инвестиционного ресурса.
21. Оценка стоимости лесных массивов и лесоучастков как инвестиционного ресурса.
22. Оценка стоимости прав владения патентами как инвестиционного ресурса.
23. Оценка стоимости прав владения образцами промышленной продукции как инвестиционного ресурса.
24. Оценка стоимости прав владения технологиями производства продукции как инвестиционного ресурса.
25. Оценка стоимости прав владения сертификатами продукции как инвестиционного ресурса.
26. Оценка стоимости торговых марок как инвестиционного ресурса.

27. Понятие и сущность производственного капитала.
28. Определение величины прироста производственного капитала.
29. Методы оценки прироста производственного капитала.
30. Сущность инвестиций и инвестирования.
31. Классификация инвестиций.
32. Временная стоимость денег.
33. Аннуитет.
34. Норма дисконта и ее определение.
35. Концепция средневзвешенной стоимости капитала.
36. Индексы доходности.
37. Источники финансирования инвестиций.
38. Переменная норма дисконта и ее применение.
39. Общее представление о проекте и проектных материалах.
40. Инвестиционный проект и его характеристики.
41. Классификация инвестиционных проектов.
42. Задачи отбора и оптимизации инвестиционных проектов.
43. Измерение, планирование и проектирование затрат и результатов по инвестиционному проекту.
44. Количественная оценка устойчивости инвестиционного проекта.
45. Показатели эффекта в инвестиционном проекте.
46. Показатели окупаемости инвестиционного проекта.
47. Индексы доходности инвестиций.
48. Метод безубыточности.
49. Внутренняя норма доходности инвестиций.
50. Модель отбора проектов в условиях ограниченности какого-либо ресурса.
51. Оптимизация выбора инвестиционных проектов в условиях неопределенности: правило «минимакса» (критерий Сэвиджа).

52. Бюджетные источники инвестирования инвестиционных проектов.
53. Внебюджетные источники финансирования инвестиций.
54. Бюджетное финансирование инвестиций.
55. Виды эффективности инвестиционного проекта.
56. Оптимизация выбора инвестиционных проектов в условиях неопределенности: правило Гурвица.
57. Финансовые показатели инвестиционного проекта.
58. Принципы отбора проектов в инвестиционную программу.
59. Сущность и основные характеристики инфляции.
60. Учет влияния равномерной инфляции при расчете NPV .
61. Учет влияния неравномерной инфляции при расчете NPV .
62. Инфляция и ее отражение в расчетах эффективности инвестиций.
63. Интегральные характеристики денежного потока.
64. Состав денежных потоков по финансовой деятельности.
65. Состав денежных потоков по операционной деятельности.
66. Состав денежных потоков по инвестиционной деятельности.
67. Методы определения сальдо денежного потока по операционной деятельности.
68. Классификация инвестиционных рисков.
69. Риск ненадежности участников инвестиционного проекта.
70. Критерии оценки рисков.
71. Общее понятие о неопределенности и риске.
72. Метод сценариев как метод оценки уровня риска инвестиционного проекта, его преимущества и недостатки.
73. Формирование организационно-экономического механизма реализации проекта с учетом факторов неопределенности и риска.
74. Агрегированные методы оценки риска в инвестиционном проекте.

75. Метод сценариев как метод оценки риска по инвестиционному проекту с учетом распределения вероятностей.
76. Оптимизация выбора инвестиционных проектов в условиях неопределенности и риска: правило «максимакс».
77. Риск недополучения предусмотренных проектом доходов.
78. Оптимизация выбора инвестиционных проектов в условиях неопределенности: правило «максимина».
79. Модель отбора проектов в условиях ограниченности какого-либо ресурса.
80. Страновой риск.

ТЕМЫ РЕФЕРАТОВ

1. Государственное регулирование инвестиционной деятельности страховых организаций.
2. Управление инвестиционными рисками страховых компаний.
3. Законодательное регулирование инвестиционной деятельности страховых организаций.
4. Контроль за размещением страховых резервов.
5. Инвестиционный потенциал страховой организации.
6. Требования к активам, принимаемым в покрытие страховых резервов.
7. Принципы формирования инвестиционного портфеля страховой организации.
8. Источники финансирования инвестиционной деятельности страховой компании.
9. Макро и микроэкономическое регулирование инвестиционной деятельности страховых организаций.

10. Оценка эффективности инвестиционной деятельности страховых организаций.

Выбор темы реферата осуществляется по последней цифре номера зачетной книжки студента.

Реферат должен быть оформлен в соответствии с общими требованиями к выполнению курсовых и дипломных работ:

1. соответствовать выбранной теме;
2. выполняться согласно общему плану;
3. быть объемом 15 – 25 м.п. страниц;
4. быть набрана на листе форматом А4, шрифт *Times New Roman*, кегль 14, интервал полуторный, поля: верхнее и нижнее по 2 см, левое 3 см, правое 1,5 см;
5. иметь титульный лист, нумерацию страниц и оглавление;
6. содержать (если необходимо) таблицы, графические иллюстрации, приложения;
7. иметь библиографический список не менее пяти источников, изданных не ранее пяти лет до выполнения контрольной работы и оформленный в соответствии с ГОСТ.

Студенты очной и очно-заочной формы дополнительно к реферату готовят презентацию в формате *Microsoft PowerPoint* (минимум 10 слайдов).

КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ И ЗАДАНИЯ

Задание 1. Расчет рентабельности инвестиционной деятельности страховщика

Известны данные бухгалтерского баланса страховой компании «К» и отчёта о прибылях и убытках, тыс. р. (табл. 1):

Т а б л и ц а 1. Исходные данные для расчета рентабельности инвестиционной деятельности страховщика

Показатель	Вариант				
	1	2	3	4	5
Денежные средства	230 951	230 971	330 951	430 951	630 951
Итог баланса по разделу «Капитал и резервы»	1 397 025	1 397 045	1 497 025	1 597 025	1 797 025
Итог баланса по разделу «Страховые резервы»	9 692 249	9 692 269	9 792 249	9 892 249	10 092 249
Активы компании на начало отчётного периода	8 573 674	8 573 694	8 673 674	8 773 674	8 973 674
Активы компании на конец отчётного периода	11 335 513	11 335 533	11 435 513	11 535 513	11 735 513
Доходы по инвестициям	205 040	205 060	305 040	405 040	605 040
Прибыль (убыток) до налогообложения	363 056	363 076	463 056	563 056	763 056
Чистая прибыль отчётного года	357 480	357 500	457 480	557 480	757 480
Итог баланса по разделу «Обязательства»	247 033	247 053	347 033	447 033	647 033
Показатель	Вариант				
	6	7	8	9	10
Денежные средства	230 931	130 951	230 951	530 951	730 951
Итог баланса по разделу «Капитал и резервы»	1 397 005	1 297 025	1 397 025	1 697 025	1 897 025
Итог баланса по разделу «Страховые резервы»	9 692 229	9 592 249	9 692 249	9 992 249	10 192 249
Активы компании на начало отчётного периода	8 573 654	8 473 674	8 573 674	8 873 674	9 073 674
Активы компании на конец отчётного периода	11 335 493	11 235 513	11 335 513	11 635 513	11 835 513
Доходы по инвестициям	205 020	104 040	205 040	505 040	705 040

Показатель	Вариант				
	6	7	8	9	10
Прибыль (убыток) до налогообложения	363 036	263 056	363 056	663 056	863 056
Чистая прибыль отчётного года	357 460	257 480	357 500	657 480	857 480
Итог баланса по разделу «Обязательства»	247 013	147 033	247 053	547 033	747 033

Определить рентабельность инвестиционной деятельности страховой организации за отчётный период *ROI*.

Р е ш е н и е з а д а ч и

Рентабельность инвестиционной деятельности страховой организации рассчитывается путем отнесения инвестиционного дохода (ИД) к сумме страховых резервов (СР):

$$ROI = \text{ИД} \cdot 100 / \text{СР} = 205040 \cdot 100 / 9\,692\,249 = 2,12 \, \%.$$

Таким образом, на 1 руб. страховых резервов страхования компанию получает 2,12 коп. инвестиционных доходов.

Задание 2. Расчет финансового результата и рентабельности страховых операций

Определите по страховой организации финансовый результат от проведения страхования иного, чем страхования жизни и рентабельность страховых операций.

Исходные данные из отчета о прибылях и убытках за год (тыс. руб.):

Страховые премии = 4913.

Увеличение резерва незаработанной премии = 821.

Оплаченные убытки = 1023.

Снижение резервов убытков = 45.

Отчисления в резерв предупредительных мероприятий = 96.

Отчисления в фонды пожарной безопасности = 38.

Расходы по ведению страховых операций = 1377.

Р е ш е н и е з а д а ч и

Результат от операций страхования иного, чем страхование жизни, рассчитывается следующим образом:

$R = \text{страховые премии} + \text{увеличение резерва незаработанной премии} - \text{оплаченные убытки} + \text{снижение резервов убытков} - \text{отчисления в резерв предупредительных мероприятий} - \text{отчисления в фонды пожарной безопасности} - \text{расходы по ведению страховых операций}$ и составляет:

$$R = 4913 + 821 - 1023 + 45 - 96 - 38 - 1377 = 3245 \text{ тыс. р.}$$

Рентабельность страховых операций рассчитывается как отношение прибыли от страховых операций к сумме собранных страховых премий, выраженное в процентах:

$$P_{co} = 3245 \times 100 / 4913 = 66,05 \, \%$$

Задание 3. Расчет рентабельности страховых операций

Имеются следующие данные из отчета о прибылях и убытках страховой организации за отчетный период (тыс. р.) (табл. 2).

Т а б л и ц а 2. Исходные данные для расчета рентабельности страховых операций

Страховые премии (взносы) – всего	1 354 044
в том числе переданные перестраховщикам	547 341
Уменьшение резерва незаработанной премии	19 931
Оплаченные убытки – всего	836 277
в том числе доля перестраховщиков	100 606
Уменьшение резерва убытков	96 200
Расходы по ведению страховых операций	14 592

Определить:

результат от операций страхования иного, чем страхование жизни;

рентабельность страховых операций;

уровень выплат.

Р е ш е н и е з а д а ч и

1. Общая сумма доходов = 1 470 175 тыс. р.

Общая сумма расходов = 1 398 210 тыс. р.

Результат от операций страхования иного, чем страхование жизни, = 71 965 тыс. р.

2. Рентабельность страховых операций рассчитывается как отношение прибыли от страховых операций к сумме страховых взносов = 5,31 %.

3. Уровень страховых выплат представляет собой отношение суммы страховых выплат к сумме страховых взносов = 61,76 %.

Задание 4. Расчет рентабельности собственных средств страховщика

Известны данные бухгалтерского баланса страховой компании К и Отчёта о прибылях и убытках, (тыс. р.) (табл. 3).

Т а б л и ц а 3. Исходные данные для расчета рентабельности собственных средств страховщика

Дебиторская задолженность по операциям страхования	357 480
Дебиторская задолженность по операциям перестрахования	717 114
Прочая дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчётной даты	773
Прочая дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчётной даты	259 940
Запасы	42 068
Денежные средства	230 951
Итог баланса по разделу «Капитал и резервы»	1 397 025
Прибыль (убыток) до налогообложения	363 056
Нераспределённая прибыль отчётного года	357 480
Итог баланса по разделу «Обязательства»	247 033
Валюта баланса	11 336 307

Определить коэффициент рентабельности собственных средств страховщика ROE.

Р е ш е н и е з а д а ч и

Коэффициент рентабельности собственных средств рассчитывается как отношение чистой (нераспределенной) прибыли к средней величине собственного капитала (итог баланса по разделу «Капитал и резервы»):

$$ROE = 357480 \times 100 / 1397025 = 25,59 \%$$

Коэффициент показывает, какую сумму чистой прибыли страховая компания заработала на 1 р. собственного капитала.

Задание 5. Расчет рентабельности активов страховой организации

Известны данные бухгалтерского баланса страховой компании К и Отчёта о прибылях и убытках, (тыс. р.) (табл. 4).

Т а б л и ц а 4. Исходные данные для расчета рентабельности активов страховой организации

Денежные средства	230 951
Итог баланса по разделу «Капитал и резервы»	1 397 025
Итог баланса по разделу «Страховые резервы»	9 692 249
Активы компании на начало отчётного периода	8 573 674
Активы компании на конец отчётного периода	11 335 513
Доходы по инвестициям	205 040
Прибыль (убыток) до налогообложения	363 056
Чистая прибыль отчётного года	357 480
Итог баланса по разделу «Обязательства»	247 033

Определить рентабельность активов страховой организации за отчётный период ROA.

Р е ш е н и е з а д а ч и

Рентабельность активов – относительный показатель эффективности деятельности, частное от деления чистой прибыли, полученной за период, на общую величину активов организации за период. Это один из финансовых коэффициентов, входит в группу коэффициентов рентабельности.

Средняя за период величина активов составляет:

$$A_{cp} = (A_n + A_k) / 2 = (8573674 + 11335513) / 2 = 9\,954\,594 \text{ тыс. р.}$$

Рентабельность активов равна:

$$ROA = \text{ЧП} / \text{Аср} = 357480 \times 100 / 9954594 = 3,591 \, \%$$

Данный показатель характеризует способность активов компании порождать прибыль. В данном случае на 1 р. активов страховой организации приходится 3,591 коп. чистой прибыли.

КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ

1. Что представляют собой инвестиции?
2. Назовите виды инвестиций в зависимости от объекта вложения.
3. Назовите формы проявления реальных инвестиций.
4. Назовите затраты, которые относятся к капитальным вложениям.
5. Что относится к прямым капитальным вложениям?
6. Какие капитальные вложения называются сопряженными?
7. Что представляют собой сопутствующие капитальные вложения?
8. С какой целью рассчитывается эффективность инвестиций?
9. Что такое эффект и эффективность?
10. В каких случаях рассчитывается общественная эффективность?
11. Назовите виды эффективности в зависимости от целей инвестирования.
12. На какие группы делятся, выступающие в качестве критерия эффективности?
13. В чем состоит сущность дисконтирования?
14. Для каких целей рассчитываются показатели общей эффективности?
15. В чем состоит сущность показателей сравнительной эффективности?
16. Что характеризует норма (ставка) дисконта?
17. Назовите показатели общей экономической эффективности, при расчете которых учитывается фактор времени.

18. Назовите динамические показатели сравнительной экономической эффективности.
19. Назовите статические показатели общей экономической эффективности.
20. Какие показатели используются при оценке единовременных капитальных вложений?

ПРАВИЛА ОФОРМЛЕНИЯ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ

Выбор задания к контрольной работе для студентов заочной формы обучения *осуществляется по последней цифре номера зачетной книжки студента.*

Контрольная работа *должна быть оформлена* в соответствии с общими требованиями к выполнению курсовых и дипломных работ:

- соответствовать выбранной теме;
- выполняться согласно общему плану;
- быть объемом 15 – 25 м.п. страниц;
- быть набрана на листе форматом А4, шрифт *Times New Roman*, кегль 14, интервал полуторный, поля: верхнее и нижнее по 2 см, левое 3 см, правое 1,5 см;
- иметь титульный лист, нумерацию страниц и оглавление;
- содержать (если необходимо) таблицы, графические иллюстрации, приложения;
- иметь библиографический список не менее пяти источников, изданных не ранее пяти лет до выполнения контрольной работы.

Исходные данные для выполнения контрольных заданий 1-5 содержатся в табл. 1.

Т а б л и ц а 5. Задания для контрольной работы

Цифра	Тема реферата	Контрольный вопрос	Контрольное задание (вариант)
1	1	12, 20	10
2	2	11, 19	9
3	3	10, 18	8
4	4	9, 17	7
5	5	8, 16	6
6	6	7, 15	5
7	7	6, 14	4
8	8	5, 13	3
9	9	4, 2	2
0	0	3, 1	10

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Басовский, Л. Е. Экономическая оценка инвестиций: учеб. пособие / Л. Е. Басовский, Е. Н. Басовская – М. : ИНФРА-М, 2008. – 241 с.
2. Бланк, И. А. Управление финансовой безопасностью предприятия: монография / И. А. Бланк. – 2-е изд., стер. – Киев: Эльга: Smart Book, 2009. – 776 с.
3. Бондарева, Г. И. Инвестиции в ценные бумаги: современные технологии: учеб. пособие / Г. И. Бондарева [и др.] – Старый Оскол : Тонкие наукоемкие технологии, 2007. – 591 с.
4. Бригхем, Ю. Финансовый менеджмент: переводное издание / Ю. Бригхем, М. С. Эрхардт ; [пер. с англ.: Е. П. Бугаева, А. Г. Колос; ред. В. А. Дорофеев]. – 10-е изд. – М. [и др.]: Питер, 2009. – 959 с.
5. Вахрушина, М. А. Международные стандарты учета и финансовой отчетности: учеб. пособие / М. А. Вахрушина, Л. А. Мельникова, Н. С. Пласкова; ред. М. А. Вахрушина. – М.: Вузовский учебник, 2009. – 319 с.
6. Горемыкин, В. А. Планирование на предприятии: учебник для вузов / В. А. Горемыкин – 6-е изд., перераб. и доп. – М.: Юрайт, 2010. – 699 с.
7. Загривная, Н. Ф. Экономическая оценка инвестиций: учеб. пособие / Н. Ф. Загривная. – СПб.: СПГУТД, 2006 – 79 с.

8. Загрянная, Н. Ф. Экономическая оценка инвестиций: методические указания к выполнению контрольной работы и курсового проекта для студентов специальности 080502 "Экономика и управление на предприятии" заочной формы обучения / Н. Ф. Загрянная – СПб.: СПГУТД, 2008. – 45 с.
9. Инвестиционно-строительный инжиниринг: учеб. пособие / [И. И. Мазур и др.]; общ. ред.: И. И. Мазур, В. Д. Шапиро. – М.: Елима: Экономика, 2009. – 763 с.
10. Ковалева, В. Д. Моделирование финансово-экономической деятельности предприятий : учеб. пособие / В. Д. Ковалева, И. В. Додонова. – М. : КноРус, 2009. – 279 с.
11. Кожухар, В. М. Практикум по экономической оценке инвестиций: учеб. пособие / В. М. Кожухар – 4-е изд. – М. : Дашков и К, 2008. – 148 с.
12. Козырь, Ю. В. Стоимость компании: оценка и управленческие решения: [научно-практическое пособие] / Ю. В. Козырь. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Альфа-Пресс, 2009. – 369 с.
13. Никулина Н. Н., Березина С. В. Финансовый менеджмент страховой организации: учебное пособие / Н. Н. никулина, С. В. Березина. – М.: ЮНИТИ-Дана, 2012
14. Раздорожный, А. А. Организация производства и управление предприятием: учебник / А. А. Раздорожный – М.: Экзамен, 2009. – 877 с.
15. Ример, М. И. Экономическая оценка инвестиций: учебник / М. И. Ример, А. Д. Касатов, Н. Н. Матиенко – 2-е изд. – М. [и др.] : Питер, 2008. – 473 с.
16. Риск-менеджмент инвестиционного проекта: учебник / [М. В. Грачева и др.]; ред.: М. В. Грачева, А. Б. Секерин. – М.: ЮНИТИ, 2009. – 544 с.
17. Староверова, Г. С. Экономическая оценка инвестиций: учебное пособие / Г. С. Староверова, А. Ю. Медведев, И. В. Сорокина – 2-е изд., стер. – М.: КноРус, 2008. – 309 с.
18. Сухарев, О. С. Экономическая оценка инвестиций: учебно-практическое пособие / О. С. Сухарев [и др.]; ред. О. С. Сухарев. – М.: Альфа-Пресс, 2008. – 242 с.
19. Турманидзе, Т. У. Экономическая оценка инвестиций: учебник / Т. У. Турманидзе – М.: Экономика, 2009. – 342 с.
20. Чернов, В. А. Инвестиционный анализ: учеб. пособие / В. А. Чернов; ред. М. И. Баканов. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : ЮНИТИ, 2009. – 159 с.
21. Экономическая оценка инвестиций: учеб. пособие для вузов. / ред. Ример М. И. – 4-е изд., перераб. и доп. – СПб.: Питер, 2011. – 432 с.

Пример оформления титульного листа контрольной работы

**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО И ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ**

**«САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
УНИВЕРСИТЕТ ТЕХНОЛОГИИ И ДИЗАЙНА»**

Кафедра менеджмента

КОНТРОЛЬНАЯ РАБОТА

По дисциплине

Управление инвестициями страховой организации

Вариант

Исполнитель: студент гр. **Иванов Петр Сергеевич**

Руководитель: должность, звание **шифр зачетной книжки**
ФИО
(фамилия, имя, отчество)

Санкт-Петербург

20__ год

Правила оформления списка литературы и библиографических ссылок

Библиографический список

Библиографический список - составная часть библиографического аппарата, который содержит библиографическое описание использованных источников и помещается в конце научной работы.

Рекомендуются следующие варианты заглавия списка:

- список использованной литературы;
- список использованных источников и литературы;
- библиографический список;
- библиография.

Т а б л и ц а Г.1. Структура списка

Расположение	Содержание списка
Алфавитное	Описания книг и статей приводятся в алфавитном порядке авторов и заглавий (если автор не указан); работы одного автора располагаются в алфавитном порядке заглавий
Хронологическое	Позволяет представить материал в хронологии событий (в исторических работах) или по годам публикации работ, когда необходимо показать историю науки или вопроса. В пределах каждого года работы располагаются в алфавитном порядке
Систематическое	Документы группируются по отдельным темам, вопросам в их логическом соподчинении. Внутри темы расположение в алфавитном порядке или хронологическом
По главам работ	В начале списка указывается литература общего характера, а затем литература, относящаяся к отдельным главам. Внутри главы — в алфавитном или хронологическом порядке

Независимо от выбранного способа группировки в начало списка, как правило, помещают официальные документы (законы, постановления, указы и т. д.), которые располагаются по юридической силе. Расположение внутри равных по юридической силе документов – по дате принятия, в обратной хронологии:

1. Международные нормативные акты.
2. Конституция.
3. Федеральные конституционные законы.

4. Постановления Конституционного Суда.
5. Кодексы.
6. Федеральные законы.
7. Законы.
8. Указы Президента.
9. Акты Правительства:
 - а) постановления;
 - б) распоряжения.
10. Акты Верховного и Высшего Арбитражного Суда.
11. Нормативные акты министерств и ведомств:
 - а) постановления;
 - б) приказы;
 - в) распоряжения;
 - г) письма.
12. Региональные нормативные акты (в том же порядке, как и российские).
13. Государственные стандарты.
14. СНИПы, СП, ЕНИРы, ТУ и др.

Вслед за указанными документами располагается вся остальная литература: книги, статьи в алфавитном порядке и электронные издания.

Библиографическое описание

Элементы библиографического описания приводятся в строго установленной последовательности и отделяются друг от друга условными разделительными знаками. До и после условных знаков ставится пробел в один печатный знак. Исключение составляют (.) и (,). В этом случае пробелы применяют только после них.

Схема описания книги:

Заголовок (*Ф. И. О. автора*). Основное заглавие: сведения, относящиеся к заглавию (*сб. ст., учебник, справочник и др.*) /сведения об ответственности (*авторы, составители, редакторы и др.*).– Сведения о переиздании (*2-е изд, перераб. и доп.*). – Место издания (*город*) : Издательство, год издания. –Объем (*кол-во страниц*).

Примеры библиографического описания

I. Описание книг

1. Книги одного, двух или трех авторов описываются под фамилией первого автора:

книга одного автора:

Чалдаева, Л. А. Экономика предприятия : учебник для бакалавров / Л. А. Чалдаева.— 3-е изд., перераб. и доп.— М.: Юрайт, 2013.— 411 с.

книга двух авторов:

Нехаев, Г. А. Металлические конструкции в примерах и задачах: учеб. пособие / Г. А. Нехаев, И. А. Захарова.— М.: Изд-во Ассоциации строительных вузов, 2010.— 144 с.

книга трех авторов:

Акимов, А. П. Работа колес: монография / А. П. Акимов, В. И. Медведев, В. В. Чегулов.— Чебоксары: ЧПИ (ф) МГОУ, 2011.— 168 с.

2. Книги четырех и более авторов указываются под заглавием (названием) книги. После названия книги, за косой чертой пишется фамилия одного автора и вместо следующих фамилий слово — [и др.].

Информационно-измерительная техника и электроника: учебник / Г. Г. Раннев [и др.]; под ред. Г. Г. Раннева.— 3-е изд., стереотип.— М.: Академия, 2009.— 512 с.

3. Книги с коллективом авторов, или в которых не указан автор, указываются под заглавием (названием) книги. За косой чертой пишется фамилия редактора, составителя или другого ответственного лица.

Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник / под ред. В. Я. Позднякова.— М.: Инфра-М, 2010.— 617 с.

II. Описание статьи из журнала

При описании статей из журналов указываются автор статьи, ее название, затем, за двумя косыми чертами указывают название журнала, в котором она опубликована, год, номер, страницы, на которых помещена статья.

статья одного автора:

Леденева, Г. Л. К вопросу об эволюции в архитектурном творчестве / Г. Л. Леденева // Промышленное и гражданское строительство.— 2009.— № 3.— С. 31–33.

статья двух авторов:

Шитов, В. Н. Комплексный подход к анализу конкурентоспособности предприятия [Текст] / В. Н. Шитов, О. Ф. Цымбалист // Экономический анализ: теория и практика.— 2014.— № 13. - С. 59–63.

статья трех авторов:

Зацепин, П. М. Комплексная безопасность потребителей эксплуатационных характеристик строений / П. М. Зацепин, Н. Н. Теодорович, А. И. Мохов // Промышленное и гражданское строительство. – 2009.— № 3.— С. 42.

статья четырех и более авторов:

Опыт применения специальных технологий производства работ по устройству ограждающих конструкций котлованов / С. С. Зуев [и др.] // Промышленное и гражданское строительство.— 2009.— № 3.— С. 49–50.

III. Описание статьи из книг и сборников

статья из книги одного автора:

Каратуев, А. Г. Цели финансового менеджмента / А. Г. Каратуев // Финансовый менеджмент: учебно-справочное пособие / А. Г. Каратуев.— М., 2001.— С. 207–451.

статья из книги двух авторов:

Безуглов, А. А. Президент Российской Федерации / А. А. Безуглов // Безуглов А. А. Конституционное право России: учебник для юридических вузов (полный курс): в 3-х т. / А. А. Безуглов, С. А. Солдатов.— М., 2001.— Т. 1.— С. 137–370.

статья из книги трех и более авторов:

Григорьев В. В. Торги: разработка документации: методы проведения / В. В. Григорьев // Григорьев В. В. Управление муниципальной недвижимостью: учебно-практическое пособие / В. А. Григорьев, М. А. Батулин, Л. И. Мишарин.— М., 2001.— С. 399–404.

Маркетинговая программа в автомобилестроении (ОАО “АвтоВАЗ”) // Российский маркетинг на пороге третьего тысячелетия: практика крупнейших компаний / А. А. Браверман [и др.]; под ред. А. А. Бравермана.— М., 2001.— Гл. 4.— С. 195–272: табл.

статья из сборника научных трудов:

Данилова, Н. Е. Моделирование процессов в следящем приводе с исполнительным двигателем постоянного тока при независимом возбуждении / Н. Е. Данилова, С. Н. Ниссенбаум // Инновации в образовательном процессе: сб. тр. науч.-практич. конф.— Чебоксары: ЧПИ (ф) МГОУ, 2013.— Вып. 11. - С. 158–160.

IV. Описание официальных изданий

Конституция Российской Федерации: принята всенародным голосованием 12 декабря 1993 года.— М.: Эксмо, 2013.— 63 с.

Уголовный кодекс Российской Федерации. Официальный текст: текст Кодекса приводится по состоянию на 23 сентября 2013 г.— М.: Омега-Л, 2013.— 193 с.

О проведении в Российской Федерации года молодежи: указ Президента Российской Федерации от 18.09.2008 г. № 1383 // Вестник образования России.— 2008.— № 20 (окт.). - С. 13–14.

V. Описание нормативно-технических и технических документов

ГОСТ Р 517721–2001. Аппаратура радиоэлектронная бытовая. Входные и выходные параметры и типы соединений. Технические требования. — Введ. 2002-01-01.— М.: Изд-во стандартов, 2001.— 27 с.

или

Аппаратура радиоэлектронная бытовая. Входные и выходные параметры и типы соединения. Технические требования: ГОСТ Р 517721–2001. -Введ. 2002-01-01.— М.: Изд-во стандартов, 2001.— 27 с.

Пат. 2187888 Российская Федерация, МПК7 Н 04 В 1/38, Н 04 J 13/00. Приемопередающее устройство / Чугаева В. И.; заявитель и патентообладатель

Воронеж. науч.-исслед. ин-т связи.— № 2000131736/09; заявл. 18.12.00; опубл. 20.08.02, Бюл. № 23 (II ч.).— 3 с.

VI. Описание электронных ресурсов

диск

Даль, В. И. Толковый словарь живого великого языка Владимира Даля [Электронный ресурс] / В. И. Даль; подгот. по 2-му печ. изд. 1880–1882 гг. – Электрон. дан. – М.: АСТ, 1998. – 1 электрон. опт. диск (CD-ROM).

электронный журнал

Краснов, И. С. Методологические аспекты здорового образа жизни россиян [Электронный ресурс] / И. С. Краснов // Физическая культура: науч.-метод. журн. – 2013.— № 2. – Режим доступа: <http://sportedu.ru>. – (Дата обращения: 05.02.2014).

сайт

Защита персональных данных пользователей и сотрудников библиотеки [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.nbrkomi.ru>. – Заглавие с экрана. – (Дата обращения: 14.04.2014).

Конструкции стальные строительные. Общие технические требования [Электронный ресурс]: ГОСТ 23118–2012. – Введ. 2013-07-01.— Режим доступа: Система Кодекс-клиент.

Об утверждении образца формы уведомления об обработке персональных данных [Электронный ресурс]: приказ Федеральной службы по надзору в сфере связи и массовых коммуникаций от 17 июля 2008 г. № 08 (ред. от 18 февраля 2009 г. № 42). – Режим доступа: Система Гарант.

Библиографические ссылки

Библиографическая ссылка — совокупность библиографических сведений о цитируемом, рассматриваемом или упоминаемом в тексте документа другом документе. Библиографическая ссылка является частью справочного аппарата документа и служит источником библиографической информации о документах — объектах ссылки.

Ссылки составляют по ГОСТу Р 7.05–2008 «Библиографическая ссылка. Общие требования и правила составления»

По месту расположения в документе различают библиографические ссылки:

- внутритекстовые, помещенные в текст документа;
- подстрочные, вынесенные из текста вниз полосы документа (в сноску);
- затекстовые, вынесенные за текст документа или его части (в выноску).

- ГОСТ 7.1–2.2003 «Библиографическая запись. Библиографическое описание: Общие требования и правила составления».
- ГОСТ Библиографическая запись. Сокращение слов на русском языке. Общие требования и правила
- ГОСТ Библиографическая запись. Библиографическое описание электронных ресурсов. Общие требования и правила составления.

Внутритекстовые ссылки. Внутритекстовая библиографическая ссылка содержит сведения об объекте ссылки, не включенные в текст документа. Внутритекстовую ссылку заключают в круглые скобки. Например: (*Экономика машиностроительного производства / Зайцев В. А. [и др.].— М.: Изд-во МГИУ, 2007*). После использования ссылки, цитаты и т. п. в круглых скобках указываются лишь выходные данные и номер страницы. Например: *Культура Западной Европы в эпоху Раннего и Классического Средневековья подробно рассмотрена в книге “Культурология. История мировой культуры” под ред. А. Н. Марковой (М., 1998).*

Подстрочные ссылки располагаются в конце каждой страницы. В этом случае для связи с текстом используются знаки в виде звездочки или цифры. Например: В тексте: *Дошедшие до нас памятники, чаще всего представлены летописными сводами**.

В сноске: _____

* *Культурология. История мировой культуры. М., 1998. С. 199.* или

**Культурология. История мировой культуры.— М., 1998.— С. 199.*

Повторяющиеся сведения. Если в повторяющихся библиографических записях совпадают сведения, то во 2-й и последних записях их заменяют словами “То же”, “Там же”.

Затекстовые ссылки оформляются как перечень библиографических записей, помещенных после текста документа или его составной части. Связь библиографического списка с текстом может осуществляться по номерам записей в списке. Такие номера в тексте работы заключаются в квадратные [] скобки, через запятую указываются страницы, где расположена цитата. Цифры в них указывают, под каким номером следует в библиографическом списке искать нужный документ. Например: [34. С. 78].

ОГЛАВЛЕНИЕ

АКТУАЛЬНОСТЬ, РОЛЬ И МЕСТО ПРЕПОДАВАЕМОЙ ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ УЧЕБНОГО ПЛАНА	3
ЦЕЛЬ ПРЕПОДАВАЕМОЙ ДИСЦИПЛИНЫ	3
ЗАДАЧИ ПРЕПОДАВАЕМОЙ ДИСЦИПЛИНЫ	3
ТРЕБОВАНИЯ К ЗНАНИЯМ И УМЕНИЯМ, ПРИОБРЕТАЕМЫМ В ПРОЦЕССЕ ИЗУЧЕНИЯ КУРСА	4
СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	5
ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАНЯТИЯ	6
ВОПРОСЫ К ЭКЗАМЕНУ	8
ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОГО ИЗУЧЕНИЯ	11
ТЕМЫ РЕФЕРАТОВ	15
КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ И ЗАДАНИЯ	16
Задание 1. Расчет рентабельности инвестиционной деятельности страховщика.....	16
Задание 2. Расчет финансового результата и рентабельности страховых операций	18
Задание 3. Расчет рентабельности страховых операций.....	19
Задание 4. Расчет рентабельности собственных средств страховщика.....	20
Задание 5. Расчет рентабельности активов страховой организации.....	21
КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ	22
ПРАВИЛА ОФОРМЛЕНИЯ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ	23
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК	24
ПРИЛОЖЕНИЕ А	26
ПРИЛОЖЕНИЕ Б	27
Библиографический список	27
Библиографические ссылки	31