

ФИНАНСОВЫЕ ЦЕЛИ И КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СТРАХОВОЙ КОМПАНИИ

© 2012 И.М. Шор*

Ключевые слова: финансовые цели, страховая компания, финансовые ресурсы, финансовые интересы, показатели результатов деятельности.

С системных позиций определены стратегическая цель, тактические задачи, общественно значимые, конечные и непосредственные показатели формирования и использования финансовых ресурсов страховой компании. Разработан методический инструментарий оценки результатов деятельности страховой компании.

В современных условиях актуальными и значимыми являются вопросы формирования и оценки результативности достижения финансовых целей страховой компании, от которых зависит уровень ее финансовой устойчивости и конкурентоспособности¹. Финансовые цели служат важным ориентиром осуществления страховых, инвестиционных и прочих операций страховой компании. При этом результаты реализации финансовых целей способствуют выбору тех или иных управленческих решений по повышению результативности формирования и использования финансовых ресурсов страховой компании.

Финансовые решения страховой компании следует формировать исходя из финансовых интересов различных групп стейкхолдеров компании (рис. 1). Однако в любом

случае в основе финансовых решений будут доминировать финансовые интересы акционеров, реализовывать которые будут топ-менеджеры страховой компании вместе с персоналом.

Оценка степени достижения стратегической цели и тактических задач формирования и использования финансовых ресурсов по показателям общественно значимых, конечных и непосредственных результатов представляет собой уровень результативности управления финансовыми ресурсами страховой компании. Оценка результативности формируется путем соотношения стратегической цели, тактических задач управления финансовыми ресурсами в рамках страховых, инвестиционных, финансовых операций страховой компании и полученных результатов.

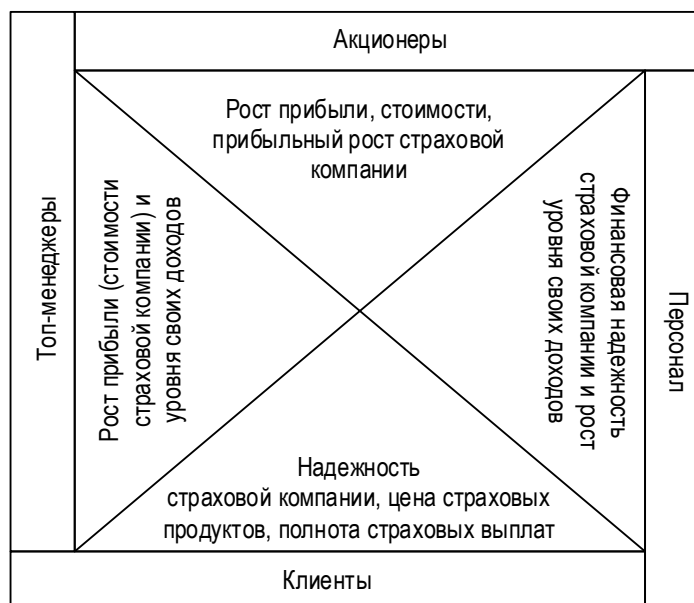


Рис. 1. Финансовые интересы стейкхолдеров страховой компании

* Шор Инна Михайловна, кандидат экономических наук, доцент Волгоградского государственного университета. E-mail: shordima@rambler.ru.

Оценка результатов деятельности страховой компании определяется поэтапно. На первом этапе происходит постановка стратегической цели (обеспечение эффективного управления финансовыми ресурсами страховой компании при разработке и реализации страховых продуктов) и тактических задач (расширение охвата страхового поля, максимизация отдачи от инвестиций, увеличение финансового потенциала страховой компании) формирования и использования финансовых ресурсов страховой компании.

При определении финансовой цели страховой компании важны следующие критерии:

- ◆ специфичность (цель должна соответствовать страховой компании);
- ◆ измеримость (достижение цели можно проверить, и прежде всего с помощью количественных показателей);
- ◆ релевантность (наличие четкой связи цели с деятельностью страховой компании);
- ◆ достижимость (цели должны быть потенциально достижимы в среднесрочной перспективе).

Формулировка цели должна быть краткой, ясной и не содержащей:

- ◆ специальных терминов, затрудняющих ее понимание лицам, не обладающим профессиональными знаниями в страховой сфере;
- ◆ терминов, понятий и выражений, которые допускают произвольное или неоднозначное толкование;
- ◆ указаний на иные цели, задачи, эффекты или результаты, которые являются следствиями достижения самой цели;
- ◆ описания путей, средств и методов достижения цели.

Тактические задачи представляют собой конкретизацию выбираемых направлений формирования и использования финансовых ресурсов по страховым, инвестиционным и финансовым операциям страховой компании. Совокупность задач по каждой цели должна отвечать принципам необходимости (решение каждой задачи является необходимым условием достижения цели) и достаточности (решение всех задач является достаточным условием достижения цели).

На втором этапе формируется перечень страховых, инвестиционных и финансовых операций страховой компании в рамках по-

ставленных цели и задач. Страховые операции - это заключение договоров страхования, по которым уплачиваются страховые премии и осуществляются страховые выплаты. Инвестиционные операции - это, в основном, размещение средств страховых резервов и собственных средств страховщика по нормативно определенным размерам и видам объектов. Финансовые операции - это, как правило, формирование уставного капитала, привлечение и использование собственных и заемных средств.

Третий этап характеризуется формированием системы показателей и их значений по соответствующим операциям. Под системой показателей, характеризующей результаты формирования и использования финансовых ресурсов страховой компании, понимается совокупность взаимосвязанных величин, всесторонне отражающих финансовое состояние и развитие компании. Показатели результатов деятельности страховой компании можно разделить на две группы:

- ◆ показатели стратегической цели, характеризующие общественно значимые результаты управления финансовыми ресурсами страховой компании;
- ◆ показатели тактических задач, характеризующие непосредственные и конечные результаты управления финансовыми ресурсами страховой компании.

Показатели результатов деятельности страховой компании должны соответствовать требованиям уместности, сопоставимости, специфичности, возможности проверки и прозрачности, статистической обоснованности (рис. 2). Для каждого показателя определяются единица измерения, плановые и фактические значения за отчетный период.

На четвертом этапе определяется характер эффекта показателей: прямой (рост значений в динамике рассматривается как положительная тенденция) или обратный (уменьшение значений в динамике рассматривается как положительная тенденция). На пятом этапе определяются отклонения значений показателей по формуле (1) для прямого эффекта и по формуле (2) для обратного эффекта:

$$In = \frac{In_f - In_{pl}}{In_{pl}}, \quad (1)$$

	Страховые операции	Инвестиционные операции	Финансовые операции	
Общественно значимые показатели	Маржа платежеспособности Достаточность страховых резервов Ликвидность активов Степень перестраховочной защиты Сбалансированность страхового портфеля			Стратегическая цель
Непосредственные показатели	Объем страховых премий Объем страховых выплат Величина страховых резервов Количество заключенных договоров Доходы от страховой деятельности	Объем инвестиций Инвестиционный доход Количество направлений инвестирования	Величина собственного капитала Размер чистых активов Доходы от финансовой деятельности	Тактические задачи
Конечные показатели	Рентабельность страховых операций Соотношение суммы страховых премий и страховых резервов	Эффективность инвестиционных операций Уровень доходов по инвестициям	Рентабельность собственного капитала Соотношение собственного капитала и обязательств Соотношение оборотного и внеоборотного капитала	
	Страховые операции	Инвестиционные операции	Финансовые операции	

Рис. 2. Система показателей по страховым, инвестиционным и финансовым операциям страховой компании

$$In = \frac{In_{pl} - In_f}{In_{pl}}, \quad (2)$$

где In - отклонение значения показателя; In_f - фактическое значение показателя; In_{pl} - плановое значение показателя.

При анализе полученных значений необходимо обратить внимание на то, что отрицательные и положительные величины отклонений показывают отрицательную и положительную тенденции в достижении результатов деятельности страховой компании, соответственно. Значение относительного отклонения, равного нулю, означает отсутствие динамики в показателях результатов.

На шестом этапе формируются балльные оценки показателей на основе расчетов их отклонений по значениям (единица отклонения значения показателя соответствует единице балльной оценки). Чем ниже отклонение значения показателя, тем ниже его балльная оценка.

На седьмом этапе экспертным путем определяются удельные веса показателей в зависимости от их значимостей в рамках соответствующих стратегической цели и тактических задач (сумма весов показателей по цели и задачам в рамках одного страхового продукта составляет 1). Вес может быть малым (например, 0,01) или составлять 1,0. Таким

образом, система применима при любом количестве показателей, так как речь идет о распределении 1.0 между всеми показателями.

На восьмом этапе рассчитываются индексы результата по показателям посредством перемножения балльных оценок показателей на соответствующие им удельные веса.

На девятом этапе рассчитываются индексы результата по страховым, инвестиционным и финансовым операциям (сумма индексов результата по показателям в рамках отдельных операций) и итоговый индекс результата (сумма всех индексов результата по операциям).

Итоговый индекс результата представляет собой средневзвешенное значение показателей, характеризующих состояние стратегической цели и тактических задач формирования и использования финансовых ресурсов страховой компании. Положительная динамика значения итогового индекса результата свидетельствует об увеличении значений показателей результатов в отчетном периоде по сравнению с предыдущим годом, отрицательное - об их снижении. Следовательно, рост в динамике итогового индекса результата рассматривается как положительная тенденция (при прочих равных условиях), и наоборот.

Динамика показателей результатов (или итогового индекса результата) управления финансовыми ресурсами страховой компании проявляется, как правило, в виде следующих вариантов:

◆ значительное улучшение показателей результатов (для оценки значительности улучшения используется интервал увеличения или изменения значения индекса более чем на +5%);

◆ незначительное улучшение показателей результатов (для оценки значительности улучшения используется интервал увеличения или изменения значения индекса в пределах +5%);

◆ стабилизация показателей результатов (для оценки стабильности используется интервал увеличения или изменения значения индекса в пределах +(-)1%);

◆ незначительное ухудшение показателей результатов (для оценки значительности ухудшения используется интервал изменения значения индекса в пределах -5%);

◆ значительное ухудшение показателей результатов (для оценки значительности ухудшения используется интервал изменения значения индекса более чем на -5%).

Таким образом, обеспечение эффективного управления финансовыми ресурсами страховой компании при разработке и реализации страховых продуктов может быть достигнуто за счет расширения охвата страхового поля, максимизации отдачи от инвестиций, увеличения финансового потенциала страховой компании. При этом оценка результатов деятельности страховой компании способствует принятию обоснованных финансовых решений страховой компании по обеспечению своей финансовой устойчивости и конкурентоспособности.

¹ См.: Страхование : учебник / под ред. Т.А. Федоровой. 3-е изд., перераб. и доп. М., 2008; *Гукова А.В., Шор Д.М.* Финансирование бюджетных услуг: методические аспекты измерения результативности аутсорсинга // Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2011. □ 22 (64). С. 2-8.

Поступила в редакцию 21.06.2012 г.