УДК 334.021

Корабейников И.Н.,
кандидат экономических наук, доцент
доцент кафедры менеджмент
Оренбургский государственный университет
Россия, г. Оренбург
Петрова Д.С.,
студент магистратуры
2 курс, направление подготовки: менеджмент
Оренбургский государственный университет
Россия, г. Оренбург

ОБЗОР СУЩЕСТВУЮЩИХ МЕТОДИК ОЦЕНКИ УПРАВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ СТРАХОВЫХ КОМПАНИЙ

Аннотация: *Статья посвящается обзору существующих методик оценки управления деятельностью страховых компаний. Выбраны и рассмотрены наиболее известные и интересные методики оценки управления деятельностью страховых компаний, имеющие различный уровень детализации. В процессе исследования были использованы следующие научные методы: анализ, синтез, сравнение, а также системный подход.*

Ключевые слова: *страховая компания, управление, страховой менеджмент, управление деятельностью страховых компаний.*

Annotation: *The article is devoted to the review of existing methods of assessing the management of insurance companies. The most well-known and interesting methods of assessing the management of insurance companies with different levels of detail have been selected and considered. The following scientific methods were used in the research process: analysis, synthesis, comparison, as well as a systematic approach.*

Key words: *insurance company, management, insurance management, management of insurance companies.*

Проблематике исследования методов оценки управления деятельностью страховых компаний посвящено большое количество научных трудов ученых. Теоретическую основу изучения сущности методов составляют труды таких учёных, как Буянова В.П., Гранатурова В.М., Лобанова А.А., Федоровой Т.А., Чернова Г.В. и другим. В научной литературе важную роль приобретают теоретические исследования, касающиеся методов и инструментов управления финансовыми рисками в предпринимательстве. Наряду с проводимыми теоретическими исследованиями практические исследования этого вопроса занимают отдельную нишу в экономической литературе, которые также привлекают внимание учёных.

На современном этапе развития страхового бизнеса эта деятельность рассматривается не только как способ снижения возможных финансовых потерь и защиты от рисков, но и как метод развития инвестиционной деятельности. Качеству управления инвестиционной деятельностью в целях повышения ее доходности и эффективности уделяется большое внимание со стороны российского страхового бизнеса и органов государственного регулирования, что подтверждается систематическим усовершенствованием нормативно-правовой базы, а также пониманием отдельными страховыми компаниями, в частности представителями крупного бизнеса, необходимости формирования эффективной системы управления.

От качества управления во многом зависят финансовые результаты, в связи с чем возникает объективная необходимость систематической оценки качества для определения недостатков и усовершенствования всей системы управления инвестиционной деятельностью.

Наиболее объективную оценку качества можно получить с помощью относительных показателей.

Практическая ценность предложенной Цветковой Л.И. системы заключается в получении возможности оперативного отслеживания и выявления слабых сторон в системе управления инвестиционной деятельностью. Мониторинг при этом ведется по следующим направлениям:

1) качество управления инвестиционными расходами с позиции стремления страховщика к относительной экономии общих затрат, связанных с инвестиционной деятельностью;

2) качество управления инвестиционным портфелем с позиции сбалансированности его ликвидности, доходности, уровня финансовых рисков и обеспечения, таким образом, оптимальной его структуры;

3) качество управления инвестиционными активами (совокупными или по отдельным видам) с позиции адекватности выбора конкретных инвестиционных активов в сравнении с альтернативными вариантами.

Показатель	Формула	Интерпретация
Инвестиционная стоимостная маржа	$K_1 = \frac{ЧИД}{ИР}$	Рост в динамике оценивается положительно и отражает повышение качества управления инвестиционными активами
Доля чистого дохода по инвестициям в совокупном инвестиционном доходе	$K_2 = \frac{ЧИД}{ИД}$	Рост в динамике оценивается положительно и отражает повышение качества управления инвестиционной деятельностью
Инвестиционный спред	$K_3 = \frac{ЧИД}{И}$	Рост в динамике оценивается положительно и отражает повышение качества управления инвестиционным портфелем
Коэффициент отношения инвестиционных доходов к инвестиционным расходам	$K_4 = \frac{ИД}{ИР}$	Рост в динамике оценивается положительно и отражает повышение качества управления инвестиционной деятельностью
Коэффициент отношения инвестиционных расходов к инвестиционным доходам	$K_5 = \frac{ИР}{ИД} = \frac{1}{K_4}$	Рост в динамике оценивается негативно и отражает снижение качества управления инвестиционной деятельностью

Рисунок 1. Система относительных показателей для проведения экспресс-диагностики качества управления инвестиционной деятельностью страховых компаний.

Примечание: ИД – инвестиционные доходы; ИР – инвестиционные расходы; ЧИД – чистый доход по инвестициям (сальдо инвестиционных доходов и расходов); И – объем инвестиций.

На основе полученных в ходе экспресс-диагностики выводов страховая компания может быстро реагировать на появление негативных тенденций в системе управления инвестиционной деятельностью путем разработки комплекса мероприятий по ее оптимизации. Результаты расчета относительных показателей представлены в таблице 1.

Таблица 1.

Система относительных показателей экспресс-диагностики качества управления инвестиционной деятельностью российскими страховыми компаниями

Показатель	Значение для классификационной группы				
	К1	К2	К3	К4	К5
Малые компании (собственный капитал до 100 млн руб.)	0,1226	0,1092	0,0724	1,1226	0,8908
Отклонение (+/–),% от показателя, рассчитанного: – для средних компаний – для крупных компаний	–130,4 +62,8	+116,2 +56,0	–3,1 – 16,1	+6,6 +4,4	–6,2 –4,2
Средние компании (собственный капитал от 100 млн руб. до 1 млрд руб.)	0,0532	0,0505	0,0747	1,0532	0,9495
Отклонение (+/–),% от показателя, рассчитанного: – для малых компаний – для крупных компаний	–56,6 –29,3	–53,7 –27,9	+3,2 – 13,4	–6,2 – 2,1	+6,6 +2,1
Крупные компании (собственный капитал свыше 1 млрд руб.)	0,0753	0,0700	0,0863	1,0753	0,9300
Отклонение (+/–),% от показателя, рассчитанного: – для малых компаний – для средних компаний	–38,6 +41,5	–35,9 +38,6	+19,2 +15,5	–4,2 +2,1	+4,4 –2,0

С использованием системы относительных показателей в рамках экспресс-диагностики автором предлагается рассчитать интегральный показатель качества управления инвестиционной деятельностью (Ик) следующим образом:

Ик = 1,6К1 + 2,3К2 + 37,3К3 + 1,6К4 (в баллах). Коэффициенты, используемые при исчислении интегрального показателя, характеризуют

различные качественные стороны построения системы управления инвестиционной деятельностью страховой компании. При этом их рост в динамике оценивается одинаково положительно. Весовые коэффициенты для каждого относительного показателя, используемого для исчисления интегрального показателя качества, были определены посредством применения дисперсионного метода. Результаты расчетов представлены в таблице 2.

Таблица 2.

Оценочная шкала для интерпретации уровня Ик российских страховых компаний.

Критериальный интервал значений Ик	Интерпретация
До 4,1 балла	Неэффективное управление инвестиционной деятельностью, поэтому определять уровень качества управления не имеет смысла
От 4,1 до 4,3 балла	Чрезмерно низкий уровень качества управления инвестиционной деятельностью
От 4,3 до 4,8 балла	Низкий уровень качества управления инвестиционной деятельностью
От 4,8 до 5,0 балла	Средний уровень качества управления инвестиционной деятельностью
От 5,0 до 5,2 балла	Качество управления инвестиционной деятельностью умеренно высокое
От 5,2 до 5,9 балла	Качество управления инвестиционной деятельностью достаточно высокое
Свыше 5,9 балла	Качество управления инвестиционной деятельностью очень высокое

Следует отметить, что предложенная методика оценки качества управления инвестиционной деятельностью страховых компаний, включающая экспресс-диагностику качества и расчет интегрального показателя, позволяет систематически осуществлять мониторинг качества. Отслеживая динамику интегрального показателя за период, можно делать выводы о наличии или отсутствии тенденции улучшения качества. Методика

имеет универсальный характер, что обуславливает ее практическую значимость для любой страховой компании.

Следующая методика оценки, которую мы рассмотрим является методика и инструментарий риск менеджмента страховой компании.

Оценка риска страховой компании является процессом влияния риска на деятельность как отдельных подразделений компании, так и страховщика как субъекта хозяйственной деятельности в целом.

Основными инструментами оценки риска является: стресстестирование,тесты раннего предупреждения, метод Монте-Карло, VaR-методика (Value at Risk – «стоимость в зоне риска»), а также методики, основой которых является расчет показателей Expected Shortfall (ES, Tail Value at Risk), EVA (Economic value added) и RAROC (riskadjusted return on capital).

Для определения влияния маловероятных рисков в страховой деятельности может быть использовано стресс-тестирование. Стресс-тестирование – это метод управления рисками, используемый непосредственно для измерения влияния случайных вероятных событий (стрессов) на финансовое состояние страховщика и его деятельность в целом.

Стресс-тестирование может использоваться как для оценки риска в количественном выражении, так и для осуществления контроля над ним. Страховые компании России должны осуществлять регулярные стресстестирования и подавать их результаты в Национальную комиссию, осуществляющую государственное регулирование в сфере рынков финансовых услуг (далее – всероссийский союз страховщиков ВСС) вместе с годовой отчетностью.

Таблица 3.

Основные методы выявления рисков в деятельности страховых компаний

Название метода, его сущность	Формула расчета показателя, обозначения
Value at Risk (VaR) (стоимостная оценка риска) – вероятностно-статистический подход выявления соотношения между ценовыми показателями и риском	P (VaR ≥X) = 1 – α X - случайная величина; 1 - α - уровень значимости (доверительной вероятности)
Expected Shortfall (ES) (ожидаемые потери) – средняя величина потерь, превышающих VaR	ESα = E(X | X ≤ VaRα(X)) VaR - значение риска; α - вероятность риска; X - случайная величина
Economic Value Added (EVA) (экономическая добавленная стоимость) – показатель, который может быть использован для разработки системы риск-менеджмента и учета как системных, так и несистемных рисков, поскольку используется для оценки долгосрочной деятельности компании	EVA = NOPAT – CC × CE, EVA = NK×(RORAC – CC), EVA - экономическая добавленная стоимость; NOPAT (Net operating profit adjusted taxes) - скорректированная сумма чистой прибыли после уплаты налогов; CC (cost of capital) – стоимость капитала компании; CE (capital employed) – объемиспользованного капитала; NK - объем капитала, необходимого для выполнения текущих операций и покрытия основных рисков с целью защиты страховщика от банкротства; RORAC (рентабельность капитала, скорректирова
Risk-adjusted return on capital (RAROC) (рентабельность капитала, скорректированная на риск) – показатель, применяемый для оптимизации структуры капитала с целью своевременного покрытия возможных финансовых потерь по рискам	RAROC = (E – EL) / RC E (earnings) - чистая прибыль компании после уплаты налогов; EL (expected loss) – ожидаемые потери в результате реализации рисков; RC (risk capital) – необходимый капитал

Стресс-тестирование является чрезвычайно важным методом управления рисками страховой компании, поскольку помогает страховщику определить вероятные риски, размер убытков при их наступлении, а также оценить, в состоянии ли он их покрыть за счет финансовых ресурсов компании. По мнению Окороковой О.А., введение регулярного проведения

стресс-тестирования страховщиками и раскрытие информации о ключевых рисках и результатах проведенных стресс-тестов при подаче отчетных данных предоставит возможность ВСС осуществлять анализ рисков на страховом рынке в целом.

Важными количественными методами оценки финансового риска страховых компаний является VaR-методика (Value at Risk – «стоимость в зоне риска»), а также методики, основой которых является расчет показателей Expected Shortfall (ES, Tail Value at Risk), EVA (Economic value added) и RAROC (risk-adjusted return on capital).

Шкала оценивания финансовых рисков находится в промежутке между значениями 0 и 1. При вероятности наступления риска, что составляет 0 страховая компания не получит финансовых убытков. Если же вероятность равна 1, то убытки несомненно будут. Использование такой шкалы оценивания вероятности реализации риска позволит разработать эффективный финансовый риск-менеджмент страховой компании.

Таким образом, данные методики способствуют развитию механизма управления страховыми предпринимательскими структурами, в конечном итоге это отражается на увеличении объемов собираемых страховых премий и увеличении объемов рентабельного страхового портфеля, а также повышению качества и доступности страховых услуг. Концептуальные положения и выводы исследования позволяют существенно обновить и расширить существующие научные представления об экономической сущности и особенностях управления деятельностью страховых компаний. Практическое применение результатов исследования заключается в реальной возможности обеспечения процесса эффективного управления деятельностью российскими страховыми компаниями новыми подходами и инструментами.

Использованные источники:

1. Цветкова Л.И. Обеспечение инвестиционной привлекательности страховой отрасли путем планирования ожидаемой акционерной прибыли в условиях риска/Цветкова Л.И.//Финансы и кредит. 2018. Т. 24. № 5 (773). С. 1247-1256.

2. Кулустаева А.М. Методика анализа обязательств страховых компаний/ Кулустаева А.М.//Central Asian Economic Review. 2018. № 5-6 (123). С. 22-32

3. Фролова В.В. Методика оценки качества управления инвестиционной деятельностью страховых компаний/ Фролова В.В.//Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2019. № 1 (139). С. 26-32.

4. Marsden E. Risk regulation, liability and insurance. Literature review of their influence on safety management. Number 2014-08 of the Industrial Safety Cahiers, Foundation for an Industrial Safety Culture, Toulouse, France. (ISSN 2100-3874). Available at www.FonCSI.org.

5. Берикболова У.Д. Государственное регулирование страхового рынка Республики Казахстан // Экономические науки №15, 2021г.

6. Шахов А.М. Финансовые стратегии обеспечения конкурентоспособности страховых организаций // Упр. экон. системами: электрон. научный журнал №2(26) – 2021г.

7. Слепухина Ю.Э. Казак А.Ю., Финансовый потенциал страховой организации // Вестник Саратовского государственного социально-экономического университета, № 4- 2019г., стр.175-179.

8. Asimakopoulos I., Samitas A., Papadogonas Th., Firm specific and economy wide determinants of firm profitability: Greek evidence using panel data", Managerial Finance, Vol. 35 Issue: 11, 2019, c.930-939 Доступно на https://doi.org/10.1108/0307435091099381

9. Шеремет, А.Д., Сафиуллин Р.С., Негошев Е.В. Методика финансового анализа. // Учебное пособие 3-е изд., перераб. и доп., М.: ИНФРА-М. 2019г.

10. Калинин Д.В., Полякова А.А. Финансовое состояние страховой компании и основные методики его оценки (на примере АО АСК «Инвестстрах») // Молодой ученый. №12(5) - 2021г.

11. Давыдова М.С. Совершенствование подхода к оценке платежеспособности страховых компаний // Научные записки молодых исследователей №1 -2019г.