

ФИНАНСЫ, ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ И КРЕДИТ

УДК 658.14/17:347.732.6

Пахомова Т.В.

УПРАВЛЕНИЕ РИСКОМ И ДОХОДНОСТЬЮ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ КАК ФАКТОР ОБЕСПЕЧЕНИЯ КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТИ СТРАХОВЫХ КОМПАНИЙ

*Пахомова Татьяна Викторовна**, ФГБОУ ВО «Орловский государственный университет экономики и торговли»; Россия, 302028, г. Орел, ул. Октябрьская, д. 12; e-mail: tascha94@mail.ru

В статье обосновывается роль управления активами страховых компаний в успешной реализации стратегии. Рассмотрены основные подходы к определению инвестиционной политики предприятия. Описываются факторы, обуславливающие необходимость разработки инвестиционной стратегии компании. Представлена модель стратегии управления инвестиционной деятельностью страховой компании.

Ключевые слова: стратегия, инвестиции, страхование, конкурентоспособность, управление активами.

Страхование имеет большое социально-экономическое значение в жизни общества и государства, поскольку оно способствует сведению к минимуму последствий негативных воздействий случайных событий на отдельных лиц и компании посредством создания денежного фонда с целью возмещения потерь отдельным его участникам при наступлении у последних различных страховых случаев. Вследствие этого проблемы повышения конкурентоспособности отечественных страховых компаний за счет управления активами, формирование условий, которые обеспечивают их конкурентные преимущества на рынке страховых услуг, часто оказываются в центре внимания российской экономической науки и практики.

Конкурентоспособность страховой организации определяется способностью страховщика эффективно функционировать, находясь в соперничестве за долю страхового рынка, и предоставлять такие страховые услуги, которые наиболее полно удовлетворяют интересы страхователей [1].

Под давлением реальных проблем, которые диктуются экономической практикой, сфера финансовых услуг находится в постоянном развитии, появляются новые инструменты, которые раньше не использовались, совершенствуется финансовый механизм на макро- и микроуровнях, продолжается процесс реформирования нормативно-правовых и организационных систем реализации предпринимательской инициативы. Значительные изменения претерпели и механизмы управления активами страховых компаний.

Целостная эволюционная парадигма управления развитием, основателем которой является Й. Шумпетер, большое значение придает принципу развития. Каждый системный объект, в том числе и страховая компания, постоянно изменяется в определенном направлении, т.е. находится в состоянии движения. Внутри каждой экономической системы есть источник энергии, который вызывает нарушение равновесия. Если это так, то должен существовать и соответствующий комплекс инструментов управления, который опирается не только на поддержание равновесия, но и вызывает движение предпринимательской систе-

* *Научный руководитель: Бурцева Маргарита Николаевна*, кандидат экономических наук, доцент кафедры менеджмента, ФГБОУ ВО «Орловский государственный университет экономики и торговли»; РФ, 302028, г. Орел, ул. Октябрьская, д. 12; e-mail: burceva.margarita@yandex.ru

мы от одного состояния равновесия к другому. Такое развитие экономических систем обеспечивается повышением конкурентоспособности [2].

Зарубежный опыт функционирования и развития сферы финансового посредничества, а в частности страхового бизнеса, показывает, что достижение реальных конкурентных преимуществ невозможно без активного внедрения современных инновационных моделей и методов управления инвестированием финансовых активов во всех сферах экономической деятельности.

Применяя уточненное определение понятия инновационное управление к страховой компании как объекту управления, можно отметить, что именно расширение потенциала основной (страховой) деятельности за счет доходов, полученных от инвестиционной и финансовой деятельности, является существенным потенциалом долгосрочного устойчивого развития. Таким образом, инновационное управление инвестиционной деятельностью страховой компании базируется на внедрении таких нововведений, которые приводят к улучшению условий ее функционирования и развития по всем направлениям, в том числе и за счет активизации инвестиционной деятельности.

Каждая страховая компания, действуя на свой страх и риск, выбирает свои инвестиционные приоритеты и разрабатывает инвестиционную политику и формулирует стратегию развития, в основе которых закладываются основные инвестиционные цели и задачи, определяющие отношение к ожидаемой доходности и риску [3]. Существуют различные подходы к определению инвестиционной политики предприятия:

1. Инвестиционная политика является составляющей инвестиционного процесса, который включает определение целей инвестора, в частности его предпочтения к соотношению между ожидаемой доходностью и риском. Инвестиционный процесс – это набор процедур, при помощи которых инвестор решает, в какие инструменты инвестировать, как велики должны быть инвестиции и в какой момент их следует осуществлять [3].

2. Инвестиционная политика – это механизм осуществления возможности к предвосхищению долгосрочных тенденций экономического развития и адаптации к ним [3].

3. Инвестиционная политика – это составная часть общей финансовой стратегии предприятия, представляющая собой выбор и реализацию наиболее рациональных путей расширения и обновления производственного потенциала [1].

Обобщая приведенные формулировки, инвестиционную политику страховой компании можно определить как постоянный процесс реализации мероприятий, направленный на оптимизацию основной и инвестиционной деятельности.

Завершив разработку инвестиционной политики, страховщик определяется с инвестиционной стратегией. Инвестиционная стратегия – это система долгосрочных целей инвестиционной деятельности компании, которые определяются общими задачами его развития и инвестиционной политикой. Наряду с этим стратегия представляет собой эффективный инструмент перспективного управления инвестиционной деятельностью предприятия, которое подчинено осуществлению целей общего развития в условиях протекающих важных изменений макроэкономических показателей, состояния инвестиционного рынка, системы государственного регулирования рыночных процессов и связанной с этим неопределенностью.

Разработка инвестиционной стратегии является важнейшей составной частью общей системы стратегического выбора страховой компании: общие стратегические цели развития, способы формирования и распределения ресурсов.

Необходимость разработки инвестиционной стратегии страховой компании определяется следующими факторами [2]:

1. Высокая динамика ключевых макроэкономических показателей, которые связаны с инвестиционной активностью экономических субъектов, нередкие колебания состояния инвестиционного рынка, непостоянство государственной политики в области инвестиций и рычагов регулирования инвестиционной деятельности не дают возможности эффективно управлять инвестициями предприятия, основываясь лишь на ранее накопленном опыте и

традиционных методах инвестиционного менеджмента.

2. Переход субъектов предпринимательской деятельности на новую стадию жизненного цикла предполагает создание инвестиционной стратегии, позволяющей заблаговременно адаптировать компанию к грядущим изменениям.

3. Смена целей операционной деятельности страховой компании, которая связана с появившимися новыми коммерческими возможностями. Увеличение инвестиционной активности и разнообразие форм ее реализации в подобных условиях должны носить прогнозируемый характер, который обеспечивается разработкой четко сформулированной стратегии.

Разработка инвестиционной стратегии играет значимую роль в обеспечении конкурентоспособности страховой компании, а именно [1]:

- созданная инвестиционная стратегия гарантирует последовательность осуществления долгосрочных общих и инвестиционных целей будущего экономического и социального развития компании в целом, а также отдельных ее структурных единиц;
- дает возможность реально оценить инвестиционный потенциал компании;
- обеспечивает быструю реализацию появляющихся перспективных инвестиционных возможностей, которые возникают в процессе динамических изменений факторов внешней инвестиционной среды;
- разработка инвестиционной стратегии заранее учитывает возможные варианты развития неконтролируемых компанией факторов внешней инвестиционной среды и позволяет свести к минимуму их негативные последствия;
- отражает сравнительные преимущества компании в инвестиционной деятельности в сопоставлении с ее конкурентами;
- обеспечивает реализацию соответствующего менталитета инвестиционного поведения в наиболее важных стратегических инвестиционных решениях компании.

На основе синтеза теоретических и практических подходов к управлению деятельностью страховой компании модель стратегии ее инвестиционного развития может быть представлена в следующем виде (рис. 1).



Рисунок 1 – Модель стратегии управления инвестиционной деятельностью страховой компании

Из рис. 1 следует, что модель стратегии управления функционированием и развитием страховой компании представлена блоком показателей «Условия ведения страхового бизнеса», а также комплексом специфических правовых норм, которые регламентируют инвестиционную деятельность страховой компании. Непосредственные критерии принятия решений в рамках формирования и использования инвестиционных ресурсов представлены четырьмя укрупненными направлениями вложения средств, а именно: высокодоходными рисковыми активами, доходными активами с незначительным уровнем риска, ликвидными и неликвидными активами. Каждой из указанных групп инвестиционных активов присущ свой базовый метод управления, а также соответствующие расходы на реализацию инвестиционных решений и управление инвестиционным процессом в целом.

Остановимся на особенностях реализации основных элементов модели стратегии инновационного управления страховой компании, представленной на рис. 1.

Формирование портфеля инвестиций страховой компании начинается с определения цели его создания: получение доходов, поддержка ликвидности, балансировка активов и обязательств и т.д. Но в общем случае основной целью формирования инвестиционного портфеля является обеспечение реализации инвестиционной стратегии страховщика путем отбора наиболее эффективных и безопасных инвестиционных инструментов. В свою очередь инвестиционная стратегия должна рассматриваться как эффективный инструмент перспективного управления инвестиционной деятельностью организации, подчиненный реализации целей ее общего развития в условиях происходящих существенных изменений макроэкономических показателей, системы государственного регулирования рыночных процессов, конъюнктуры инвестиционного рынка и связанной с этим неопределенностью [4].

Формирование портфеля вне зависимости от поставленной цели осуществляется с учетом факторов риска, ликвидности, ожидаемой доходности и временного горизонта. Страховые компании, как правило, основную цель инвестиций видят в обеспечении безопасности вложений, и поэтому в свой консервативный портфель они включают ценные бумаги, обладающие высокой ликвидностью, с небольшими рисками и стабильными средними или небольшими доходами. Портфель, который соответствует представлению инвестора об оптимальном сочетании инвестиционных целей, называется сбалансированным. Но задача состоит не просто в формировании сбалансированного портфеля, а сбалансированного портфеля, удовлетворяющего инвестиционным целям данной страховой компании. Главная цель при формировании портфеля состоит в достижении наиболее оптимального сочетания между риском и доходом для инвестора, т.е. набор инвестиционных инструментов призван снизить риск вклада до минимума и одновременно увеличить его доход до максимума.

Важным этапом в создании портфеля является анализ ценных бумаг, который осуществляется с привлечением инструментария фундаментального и технического анализов. Вследствие бурного развития финансовых рынков мира указанные методы нашли свою интерпретацию в рамках базовых графических и экономико-математических моделей, методах финансово-экономического анализа. Однако продолжительный период использования указанных классических инструментов прогнозирования цен и риска вложений в конкретные финансовые инструменты потребовал разработки и внедрения инновационных инструментов управления в данной сфере. В последнее время особую популярность получили комбинации классических методов технического и эконометрического анализа, нейросетевого и фрактального моделирования. Все указанные инструменты существенно повышают содержательность и оперативность управленческой информации, а, следовательно, при сравнительно незначительных затратах позволят обеспечить значительный прирост эффективности. Последнее и определяет сущность инновационных инструментов прогнозирования доходности и риска финансовых инвестиций.

Инвестиционная деятельность страховой компании тесно связана с ключевыми показателями функционирования страхового рынка, а именно сопряжена с операциями страхования. Поэтому без взаимосвязанного рассмотрения процессов ведения страхового дела и

управления инвестиционной деятельностью страховщика невозможно получить положительный эффект. В данном случае основными инструментами инновационного управления выступают методы автоматизированного сбора информации и ее обработки в рамках системно-динамических моделей.

В системе инновационного управления инвестиционная и страховая деятельность предприятия рассматривается как единое целое. Причем выплаты и поступления в рамках страховой деятельности отражаются на размере резерва, который в свою очередь связан с изменением суммы денежных средств и инвестиционных активов. Положительный контур обратной связи между эффективностью страховой и инвестиционной деятельности как специфики инвестиционной деятельности страховой компании проявляется в возможности проведения дополнительных маркетинговых мероприятий в рамках основного дела. Указанные мероприятия с определенным лагом запаздывания позволяют увеличить доходы от страховой деятельности, а в результате дальнейшего вложения средств страхового резерва и прибыли от инвестиционной деятельности.

Разработанная инвестиционная стратегия является одной из базисных предпосылок стратегических изменений общей организационной структуры управления и организационной культуры страховой компании.

Инвестиционная стратегия, являясь частью финансовой стратегии, формируется страховой компанией для управления инвестиционной деятельностью и представляет собой план для осуществления размещений страховых резервов с учетом форм инвестиций, основных направлений и последовательности этапов реализации инвестиционных целей компании.

На выбор стратегии по размещению страховых резервов оказывают влияние факторы деятельности конкретной страховой компании: от размера компании до характера распределения риска, который, в конечном счете, позволит страховщику определить потребность в средствах на выплату страхового возмещения и страховых сумм в конкретный период времени; срок страхования; объем аккумулируемых денежных средств; планируемая величина инвестиционного дохода. Указанные обстоятельства еще раз подтверждают строгую зависимость инвестиционной деятельности, а значит и выбор инвестиционной стратегии, от страхового портфеля компании.

Таким образом, инвестиционная стратегия согласовывает размещение активов по срокам и размерам со страховыми обязательствами, т.е. имеет место подчиненность инвестиционной деятельности страховой.

При формировании инвестиционной стратегии страховщик проходит определенные подготовительные этапы: определяется стратегическая цель инвестиционной деятельности, оптимизируется структура инвестиционных ресурсов, разрабатываются мероприятия по реализации стратегических целей по периодам, наконец, оценивается разработанная инвестиционная стратегия на основе системы выбранных критериев. Инструментом реализации инвестиционной стратегии компании является инвестиционный портфель.

В ходе разработки инвестиционной стратегии определяются финансовые инструменты для включения в портфель, анализируются условия рынка, нормативная база. Реализация стратегии начинается со стратегического управления активами, в соответствии с которым принимаются долгосрочные решения по портфелю в целом, затем осуществляется тактическое размещение резервов, например, перераспределение средств среди портфелей для увеличения дохода в краткосрочной перспективе. На низшем уровне принимаются решения по выбору конкретных бумаг из определенного класса активов. В связи с тем, что страхователи находятся еще и в достаточно жестких ограничениях со стороны регуляторов, при необходимом соотношении риск-доходность иногда приходится отказываться от выбранного инструмента [5].

Таким образом, на современном этапе развития экономики эффективное проведение инвестиционной деятельности страховой компании является существенным конкурентным преимуществом. Поэтому именно результаты от применения современных моделей и мето-

дов управления риском и доходностью финансовых активов составляют основу управления активами страховой компании в целом.

Список литературы:

1. Агаркова Л.В. Инвестиционная политика как фактор повышения конкурентоспособности страховых компаний / Л.В. Агаркова, С.Г. Шматко, В.В. Агарков // Экономика и управление: проблемы, решение. – 2016. – №4. – С. 8-13.
2. Архипов А.П. Финансовый менеджмент в страховании: учеб. пособие / А.П. Архипов. – М.: ИНФРА-М, 2010. – 320 с.
3. Ермолина О.Н. Управление корпоративными финансами: учебное пособие / О.Н. Ермолина, Н.Ю. Калашникова, Н.П. Кашенцева и др. – М.; Берлин: Директ-Медиа, 2016. – 531 с.
4. Когденко В.Г. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика: учебное пособие / В.Г. Когденко, М.В. Мельник, И.Л. Быковников. – М.: Юнити-Дана, 2015. – 471 с.
5. Малявкина Л.И., Карпычева Е.Ю., Савина А.Г. Системный подход и моделирование в управлении оборотными средствами // Вестник ОрелГИЭТ. – 2014. – № 2(28). – С.76-85.
6. Савина А.Г., Мандрик А.А. Основные методы описания, оценки и управления рисками // Научные исследования: от теории к практике. – 2015. – Т.2. – №2(3). – С. 311-313.
7. Стратегический подход к управлению активами предприятия [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.econcenters.ru/nocens-368-1.html>.

УДК 336.71:004

Курако О.А., Зими́на Л.В.

**ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ И РОЛЬ ИНФОРМАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ
В БАНКОВСКОМ БИЗНЕСЕ**

Курако Ольга Александровна, ФГБОУ ВО «Орловский государственный университет экономики и торговли»; РФ, 302028, г. Орел, ул. Октябрьская, д. 12; e-mail: olgakurako@gmail.com

Зими́на Лариса Владимировна, кандидат экономических наук, доцент кафедры математики, информатики и информационных технологий, ФГБОУ ВО «Орловский государственный университет экономики и торговли»; Россия, 302028, г. Орел, ул. Октябрьская, д. 12; магистрант ФГБОУ ВО «Орловский государственный университет имени И. С. Тургенева», e-mail: zimalar@mail.ru

В данной статье подробно раскрывается способ применения информационных технологий в банковской сфере, проведен анализ будущих тенденций и перспектив для дальнейшего использования и развития информационных технологий преимущественно в банковском деле. Показана необходимость дальнейшего развития и внедрения множества банковских программ и технологий в работу банка с той целью, чтобы улучшить его деятельность и повысить конкурентоспособность.

Ключевые слова: информационные технологии (ИТ), дистанционное банковское обслуживание (ДБО), интернет-банкинг, электронные платежные системы, мобильный банкинг, банковские продукты, телефонный банкинг, банкомат.

Использование информационных технологий (ИТ) во всех сферах бизнеса стало чрезвычайно необходимо. Но самой главной сферой применения информационных технологий является финансовая [5].

Большое количество банков в последнее время ведет довольно жесткую конкурентную борьбу, которая необходима для привлечения новых клиентов на основе использования в своей работе передовых технологий, которые к тому же значительно снижают издержки в