

VIP-менеджеру страховщика для наиболее полного удовлетворения VIP-страхователей рекомендуется проводить индивидуальную андеррайтинговую политику. Страховые тарифы и оценка рисков, индивидуальное обслуживание должны стимулировать у таких страхователей потребность расширения защиты своих страховых интересов путем приобретения новых страховых услуг. Критерием работы деятельности VIP-менеджеров могут быть качественные (повышение имиджа страховщика, конкурентоспособности страховой организации и предлагаемых страховых услуг, внедрение новых продуктов) и финансовые показатели страховой организации.

Формирование страхового портфеля с точки зрения баланса рисков и доходности является основной задачей VIP-менеджера. Для того, чтобы интересы собственников страховой компании не вступали в противоречие с интересами VIP-менеджеров при развитии стратегического партнерства страховщика и страхователя, необходимо мотивировать этих специалистов к повышению эффективности их деятельности посредством увеличения доли их комиссионного вознаграждения, которое можно рассчитывать на основе количества действующих договоров страхования исходя из официальной отчетности, что в конечном итоге будет способствовать повышению эффективности деятельности и самого страховщика.

*О. Ф. Косач, канд. экон. наук
БГЭУ (Минск)*

ОЦЕНКА КАЧЕСТВА ПРИБЫЛИ ОРГАНИЗАЦИИ

Традиционный анализ прибыли организации основан на использовании методов сравнительного и факторного анализа. Применение данных методов позволяет оценить динамику, состав и структуру прибыли, изучить источники формирования и причинно-следственные связи ее изменения, т.е. пользователи получают всестороннюю количественную оценку финансового результата.

Наряду с этим аналитиков интересуют качественные характеристики прибыли. В настоящее время для целей анализа отсутствует единое толкование качества прибыли. В работах по экономическому анализу качество прибыли раскрывается с двух позиций. Первая основана на оценке устойчивости (стабильности) достигнутого уровня прибыли и степени использования ресурсов для обеспечения этого уровня. Вторая отражает характеристику факторов формирования финансовых результатов. По нашему мнению, такой подход сводится к многоуровневому факторному анализу прибыли, оставляя тем самым качественную характеристику в стороне. Отдельные исследователи под качеством прибыли понимают достоверность ее формирова-

ния по данным бухгалтерского учета, тем самым оставляя этот термин в сфере финансового контроля и аудита. В рамках оценки денежных потоков качество прибыли связывается со степенью соответствия чистого денежного потока чистой прибыли.

Представляется, что отправной точкой трактовки качества прибыли должно быть назначение прибыли обеспечить развитие бизнеса, прирост капитала собственников. Развитие бизнеса за счет накопленной прибыли возможно только при устойчивых темпах роста чистой прибыли. Для этого необходимо оценить следующие параметры: устойчивость коэффициентов чистой прибыли (отношение чистой прибыли к выручке от реализации), устойчивость показателя соотношения чистой прибыли и прибыли до налогообложения, устойчивость коэффициентов прироста чистой прибыли. Под устойчивостью понимается постоянная положительная динамика указанных показателей. Качество чистой прибыли оценивается на высоком уровне в случае достижения устойчивости всех трех параметров. Для дополнительной характеристики стабильности чистой прибыли рекомендуется рассчитывать среднеквадратическое отклонение и коэффициент вариации.

Качество прибыли связано с производственной структурой затрат и капитала. Для этого нужно оценить показатели, рассчитанные на основе маржинального дохода: производственный левверидж, запас финансовой прочности и отдельные элементы, создающие эффект финансового рычага (финансовый рычаг и его дифференциал). Взаимосвязь проявляется в том, что чем выше производственный левверидж, тем больше возможные колебания прибыли и тем ниже ее качество. Высокий запас финансовой прочности позволяет избежать убытков при падении выручки от реализации, тем самым подтверждая высокое качество прибыли. Рост значения финансового рычага определяется увеличением удельного веса заемных источников, что повышает возможные колебания прибыли и снижает ее качество. Увеличение дифференциала финансового рычага положительно характеризует устойчивость и качество прибыли, поскольку организация будет получать прибыль даже при повышении стоимости заемных источников.

Таким образом, интегрированная оценка качества прибыли через характеристику ее устойчивости, стабильности и связи с производственной структурой затрат и капитала позволит аргументировать выводы об устойчивости финансового состояния, эффективности управления организацией, а также повысить точность прогнозирования прибыли.