

مدل شایستگی مالی شرکت های بیمه با استفاده از روش فراترکیب

روح الله صدیقی^{۱*}، جواد شکرخواه^۲، مهدی حقیقی کفاش^۳ و علی بهرامی نسب^۴^۱دانشیار، گروه حسابداری، دانشکده مدیریت و حسابداری، دانشگاه علامه طباطبایی، تهران، ایران. (نویسنده مسئول)^۲دانشیار، گروه حسابداری، دانشکده مدیریت و حسابداری، دانشگاه علامه طباطبایی، تهران، ایران.^۳دانشیار، گروه مدیریت بازرگانی، دانشکده مدیریت و حسابداری، دانشگاه علامه طباطبایی، تهران، ایران.^۴دانشجوی دوره دکتری، گروه حسابداری، دانشکده مدیریت و حسابداری، دانشگاه علامه طباطبایی، تهران، ایران.

تاریخ دریافت: ۱۴۰۲/۱۲/۰۹ تاریخ انتشار: ۱۴۰۳/۰۳/۰۱

The Model of Financial Competence of Insurance Companies Using the Metacombination Method

Roohollah Seddighi¹, Javad Shekarkhah², Mehdi Haghghi kaffash³, Ali Bahraminasab⁴

1. Associate Professor, Department of accounting, Faculty of Management and Accounting, Allameh Tabatabai University, Tehran, Iran. Corresponding Author

2. Associate Professor, Department of accounting, Faculty of Management and Accounting, Allameh Tabatabai University, Tehran, Iran.

3. Associate Professor, Department of accounting, Faculty of Management and Accounting, Allameh Tabatabai University, Tehran, Iran.

4. Phd student, Department of business management, Faculty of Management and Accounting, Allameh Tabatabai University, Tehran, Iran.

Received: (28/02/2024) Accepted: (21/05/2024)

asm.pgu.ac.ir/article_713466.html : شناسه یکتا

Abstract

Purpose: Financial competence can be defined as a combination of knowledge, skill and ability of the company to earn Income from its business and management resources and fulfill future obligations. In other words, financial competence means the ability of an insurance company to fulfill short-term and long-term financial obligations, as well as the continuation of profitability in compliance with legal requirements. Therefore, the financial competence of insurance companies is considered one of the important and strategic issues in the insurance industry, considering the large number of underwriter and the wide range of stakeholder who have common interests with insurance companies, designing a model that is able to predict the competence of insurance companies, is inevitable and is of interest to the institutions supervising the insurance industry. The main attention of the supervisory body to the ratio of financial solvency, which is a retrospective ratio, and its attention is only to the ability of the insurance institution to fulfill obligations and cover risk, the need for a standard that shows several dimensions, including profitability, liquidity, ability to fulfill obligations. It is necessary, due to the lack of a specific framework for determining the financial competence of Iranian insurance companies, and in the present study, an attempt has been made to provide a systematic framework for determining the financial competence of insurance companies in Iran.

Method: In terms of its purpose, the current research is one of the developmental researches, and to conduct the research, the qualitative research method was used, and among the qualitative research methods, the meta-composite method was used. In order to achieve the goals of the research, 337 articles were reviewed in the period of 30 years (1994 to 2023) and finally 76 articles that got the necessary points were analyzed using the metacombination method of Sandelowski and Barroso.

Findings & Conclusion: After the implementation of Shannon's entropy statistical method, the importance coefficient and information load related to different dimensions of the model show that in the technical aspect of insurance

The findings of the research presented 58 indicators, 15 components and 5 dimensions to determine the financial competence of insurance companies. In the end, by using Shannon's entropy method, the amount of support of the

previous research findings from the current research findings has been determined. In the technical dimension of insurance, in the order of Underwriting and paid claims, in the dimension of marketing and market dominance, in the order of competitive conditions and diversity, in the financial aspect of insurance, in order of the quality of assets, financial flexibility, profitability, risk-taking and capital adequacy, in the dimension of corporate and managerial governance structure, respectively, the component of the characteristics of the board of directors and the CEO, ownership structure, corporate governance committees and the characteristics of the independent auditor, and in the dimension of macroeconomic factors and the operating environment of the insurance industry, respectively, the components of macroeconomic factors and the operational environment of the insurance industry have the highest information load and importance level. The results show that by using the dimensions, components and indicators presented in this research, it was possible to identify the financial competence of each insurance company, therefore, it evaluated the ability to fulfill obligations and continued profitability of the companies and can play an important role in evaluating the performance of insurance companies. by the supervisory body.

Keywords: financial solvency, financial soundness, financial competence and insurance companies.

چکیده:

هدف: شایستگی مالی را می‌توان ترکیبی از دانش، مهارت و توانایی شرکت در کسب درآمد از منابع تجاری و مدیریتی خود و ایفای تعهدات آتی تعریف نمود، به عبارت دیگر شایستگی مالی نشان می‌دهد که یک شرکت بیمه توانایی تعهدات مالی کوتاه‌مدت و بلندمدت و نیز تداوم سودآوری با رعایت الزامات قانونی را داشته، بنابراین شایستگی مالی شرکت‌های بیمه یکی از موضوعات مهم و استراتژیک در صنعت بیمه محسوب می‌شود، باتوجه به تعداد زیاد بیمه‌گذاران و طیف وسیع ذی‌نفعانی که منافع مشترکی با شرکت‌های بیمه داشته، طراحی مدلی که قادر به پیش‌بینی شایستگی مالی شرکت‌های بیمه باشد، اجتناب‌ناپذیر بوده و مورد توجه نهادهای ناظر بر صنعت بیمه می‌باشد. توجه عمده نهاد ناظر به نسبت توانگری مالی که یک نسبت گذشته نگر بوده و نیز توجه آن صرفاً به توانایی موسسه بیمه در ایفای تعهدات و پوشش ریسک می‌باشد، نیاز به معیاری که ابعاد متعددی از جمله سودآوری، نقدینگی، توانایی ایفای تعهدات را نشان دهد ضروری می‌باشد، با توجه به عدم وجود چارچوبی مشخص

برای تعیین شایستگی مالی شرکت‌های بیمه ایرانی و در پژوهش حاضر سعی گردیده است چارچوبی نظام‌مند برای تعیین شایستگی مالی شرکت‌های بیمه در ایران ارائه شود.

روش پژوهش: پژوهش حاضر از نظر هدف جز پژوهش‌های توسعه‌ای قرار می‌گیرد و جهت انجام پژوهش از روش تحقیق کیفی و از میان روش‌های تحقیق کیفی از روش فراترکیب استفاده گردیده است. جهت دستیابی به اهداف پژوهش، تحقیقات انجام شده در بازه زمانی ۳۰ ساله بین سال‌های ۱۹۹۴ تا ۲۰۲۳ که شامل ۳۳۷ مقاله می‌باشد، بررسی شده و در نهایت ۷۶ مقاله که امتیاز لازم را کسب نموده با استفاده از روش فراترکیب سندلوسکی و یاروسو مورد تجزیه و تحلیل قرار گرفته است.

یافته‌ها و نتیجه‌گیری: یافته‌های پژوهش ۵۸ شاخص، ۱۵ مولفه و ۵ بعد را برای تعیین شایستگی مالی شرکت های بیمه ارائه کرده است. پس از اجرای روش آماری آنتروپی شانون، ضریب اهمیت و بار اطلاعاتی مربوط به ابعاد مختلف مدل نشان می‌دهد که در بعد فنی بیمه گری، صدور حق بیمه و خسارت پرداختی به ترتیب بیشترین اهمیت را داشته، در بعد بازاریابی و تسلط بر بازار، تعامل با شرایط رقابتی و تنوع پذیری به ترتیب دارای بیشترین بار اطلاعاتی و سطح اهمیت می‌باشند، در بعد مالی، کیفیت دارایی‌ها، انعطاف پذیری مالی، سودآوری و بازده، ریسک پذیری و کفایت سرمایه به ترتیب بیشترین اهمیت را داشته، در بعد ساختار حاکمیت شرکتی و مدیریتی، مولفه ویژگی هیات مدیره و مدیر عامل، ساختار مالکیت، کمیته‌های حاکمیت شرکتی و ویژگی حسابرس مستقل به ترتیب دارای بیشترین بار اطلاعاتی و سطح اهمیت می‌باشند و در نهایت در بعد عوامل کلان اقتصادی و محیط عملیاتی صنعت بیمه، به ترتیب مولفه عوامل کلان اقتصادی و محیط عملیاتی صنعت بیمه به ترتیب دارای بیشترین بار اطلاعاتی و سطح اهمیت می‌باشند. نتایج نشان می‌دهد که با استفاده از ابعاد، مولفه‌ها و شاخص‌های ارائه شده در این تحقیق امکان شناسایی شایستگی مالی هر یک از شرکت‌های بیمه وجود داشته، بنابراین توانایی ایفای تعهدات و تداوم سودآوری شرکت‌ها را ارزیابی نموده و می‌تواند نقش بالاهمیتی در ارزیابی عملکرد شرکت‌های بیمه توسط نهاد ناظر را داشته باشد. واژه‌های کلیدی: توانگری مالی، سلامت مالی، شایستگی مالی و شرکت‌های بیمه

واژه‌های کلیدی: توانگری مالی، سلامت مالی، شایستگی مالی و شرکت‌های بیمه



مقدمه

در تمامی کشورهای توسعه یافته و بخش عمده‌ای از کشورهای در حال توسعه، صنعت بیمه به بخشی قابل توجه و پر جنب و جوشی از خدمات مالی تبدیل شده است. بیمه ابزاری برای پس‌انداز است که می‌تواند رشد اقتصادی را تقویت کند و در صورت مدیریت صحیح به تخصیص کارآمد منابع کمک می‌نماید، همچنین محافظت و حمایت از بیمه‌گذاران از وظایف ذاتی مقام ناظر صنعت بیمه است (ساریا و سوها، ۲۰۲۰). بیمه مرکزی به عنوان نهاد ناظر بر شرکت‌های بیمه عمدتاً بر توانگری مالی^۱ شرکت‌های بیمه تأکید و تمرکز دارد، توانگری مالی به عنوان "توانایی پرداخت تمام بدهی‌های قانونی" تعریف می‌شود، مطابق با ماده ۱ آئین نامه ۶۹ مصوب شورای عالی بیمه، توانگری مالی به معنای توانایی موسسه بیمه در پوشش ریسک‌های پذیرفته شده می‌باشد (آئین نامه ۶۹ شورای عالی بیمه، ۱۳۹۰). یکی از ایرادات اساسی وارده بر توانگری مالی این است که صرفاً بر توانایی پوشش ریسک‌ها و پرداخت تعهدات تمرکز داشته و بر استفاده بهینه از منابع سازمانی و کسب سود توجه ندارد، به عبارت دیگر در صورتیکه یک شرکت بیمه میزان صدور حق بیمه را کاهش دهد، ریسک بیمه‌گری آن شرکت بیمه کاهش یافته و نسبت توانگری آن افزایش می‌یابد اما این موضوع موجب کاهش سهم بازار شرکت بیمه و کاهش سودآوری می‌گردد، بنابراین توانگری مالی میزان استفاده بهینه از منابع و ظرفیت‌های شرکت بیمه را نشان نمی‌دهد به همین دلیل ضرورت استفاده از شاخص دیگری برای نظارت بر شرکت‌های بیمه ضرورت دارد که عبارت است از شاخص شایستگی مالی. توانایی شرکت در کسب درآمد از منابع تجاری و مدیریتی خود و ایفای تعهدات آتی را می‌توان شایستگی مالی تعریف نمود، شایستگی مالی شرکت‌های بیمه به این مفهوم است که یک شرکت بیمه از بعد عملیات بیمه‌گری و نیز عملیات تجاری از صلاحیت لازم برخوردار می‌باشد (انجمن بین‌المللی ناظران بیمه، ۲۰۱۹).

شرکت‌ها برای اینکه بتوانند در فضای رقابتی به کسب و کار خود ادامه دهند و جایگاه خود را در صنعت حفظ و بهبود بخشند باید به طور مستمر دارای نوآوری و انعطاف‌پذیری باشند (آچاریا، ۲۰۲۳)، این امر مستلزم ترکیبی از مهارت‌ها، توانایی‌ها، نگرش‌ها و دانش می‌باشد که به آن شایستگی سازمانی گفته می‌شود، بنابراین نیاز به شناخت و توسعه شایستگی‌ها در سطح فردی و تعاملات آنها در شکل‌گیری شایستگی‌های سازمانی امری اجتناب‌ناپذیر می‌باشد (کالها و

¹ - Financial Solvency

همکاران، ۲۰۲۴). شایستگی، ترکیبی از دانش، مهارت ها، توانایی ها و ویژگی های قابل مشاهده و قابل اندازه گیری است که به بهبود عملکرد کارکنان و موفقیت سازمانی منجر خواهد شد (ونگ و همکاران، ۲۰۲۰). هدف از شایستگی سازمانی ایجاد ساختاری است که یک موسسه از طریق آن بتواند منابع و ظرفیت های خود را در راستای تحقق اهداف سازمانی به بهترین شکل ممکن به کار گیرد (جی و همکاران، ۲۰۲۴). شایستگی مالی شرکت های بیمه یکی از موضوعات مهم و استراتژیک در بازار بیمه و کشور محسوب می شود، کاهش شایستگی مالی شرکت های بیمه نشان دهنده کاهش سودآوری و کاهش توانایی ایفای تعهدات شرکت می باشد و در نهایت شرکت را معرض در ماندگی مالی و ورشکستگی قرار خواهند داد (آدامز و همکاران، ۲۰۲۳). بنابراین طراحی مدلی که قادر به پیش بینی شایستگی مالی شرکت های بیمه باشد اجتناب ناپذیر بوده و مورد توجه نهادهای ناظر بر صنعت بیمه می باشد. مطالعه ادبیات تحقیق نشان می دهد که موضوعات توانگری مالی، سلامت مالی، سودآوری و عملکرد مالی شرکت های بیمه به طور مجزا در تحقیقات مختلف مورد بررسی قرار گرفته اند و به اندازه کافی جامع می باشند، اما از سوی دیگر ادبیات اندکی در خصوص شایستگی مالی سازمان ها^۱ و بخصوص شایستگی مالی شرکت های بیمه وجود دارد و در تحقیقات انجام شده تاکنون مدل جامعی برای شایستگی مالی سازمان ها ارائه نشده است. در تحقیقات انجام شده در ایران نیز تاکنون یک چارچوب جامع در خصوص تعیین شایستگی مالی شرکت ها و بخصوص شرکت های بیمه ارائه نگردیده است. متفاوت بودن شاخص های مورد استفاده توسط محققین مختلف از یک سو و نیز متفاوت بودن محیط سیاسی و اقتصادی ایران و محدود بودن فعالیت شرکت های بیمه در فضای داخلی ایران و الزامات خاص بیمه مرکزی جمهوری اسلامی ایران به عنوان نهاد ناظر بر صنعت بیمه، نشان دهنده ضرورت انجام تحقیقی در خصوص مدل تعیین شایستگی مالی شرکت های بیمه ایرانی می باشد. با توجه به مطالب فوق الذکر، مسئله تحقیق حاضر این است که مدل شایستگی مالی شرکت های بیمه کدام است؟

مبانی نظری و پیشینه پژوهش

پیشینه نظری

شایستگی در لغت، به معنای داشتن توانایی، اختیار، مهارت، دانش، لیاقت و صلاحیت است. شایستگی در فرهنگ لغات آکسفورد به معنای قدرت، توانایی و قابلیت انجام دادن هر چیزی به

¹ - competency of an organization

خوبی، موفقیت‌آمیز و اثربخش بیان شده است. اصطلاح شایستگی برای اولین بار توسط وایت در سال ۱۹۵۹ ارایه گردید و در دهه ۱۹۷۰ توسط محققان دیگری که به موضع ارزیابی عملکرد پرداخته‌اند، گسترش یافته است (صحت و همکاران، ۱۴۰۲). در ادبیات مربوط به شایستگی، تعاریف متنوعی از شایستگی وجود دارد که اگرچه همه آن‌ها به طور وسیع شبیه هم می‌باشند اما تمرکز همگی بر نقش‌ها و مسئولیت‌های شغل متمرکز می‌باشد. برخی پژوهشگران شایستگی را ترکیبی از دانش و مهارت دانسته و برخی دیگر علاوه بر آن، توانایی و نگرش را نیز لحاظ کرده‌اند. علی‌رغم اینکه تعاریف بسیار متنوعی در خصوص شایستگی ارایه شده است، با این حال، بیشتر تعاریف بر شایستگی فردی متمرکز است که مربوط به داشتن دانش و مهارت کافی برای انجام یک مسئولیت خاص است (رفیعیان اصفهانی، ۱۴۰۱). هیت و همکاران (۲۰۱۵) شایستگی سازمانی را ترکیبی از منابع و ظرفیت‌های سازمانی تعریف می‌نمایند، زیرا منابع و ظرفیت‌ها بسیار ارزشمند و کمیاب بوده و امکان جایگزینی آن‌ها در یک سازمان بسیار دشوار است و در نتیجه می‌توانند مبنای مزیت رقابتی اصلی سازمان‌ها باشند، بنابراین شایستگی از دیدگاه سازمانی باید به گونه‌ای تعریف شود که شایستگی فنی، مالی، راهبری استراتژیک و ظرفیت فکری و همچنین توانایی سازمان در استفاده از آن‌ها را در برداشته باشد (میرزاخواه خرشت‌می و همکاران، ۱۴۰۰).

در ادبیات مالی اصطلاحات "قوت مالی"، "ثبات مالی"، "سلامت مالی" و "شایستگی مالی" معمولاً به جای یکدیگر مورد استفاده قرار گرفته‌اند (پری‌زادی، ۱۳۸۸). قوت مالی وضعیتی است که یک فرد یا یک شرکت قادر به ایفای تمام تعهداتش در هنگام سررسیدشان باشد (برزیده و همکاران، ۱۳۹۲). "توانگری مالی" بیشتر در حوزه بیمه کاربرد دارد و به عنوان "توانایی پرداخت تمام بدهی‌های قانونی" تعریف می‌شود (آترویل، ۲۰۱۲). ثبات مالی حالتی است که در آن سیستم مالی در برابر شوک‌های اقتصادی مقاوم است و می‌تواند وظایف اصلی خود را به طور صحیح انجام دهد. (انصار و همکاران، ۱۴۰۰). سلامت مالی مفهومی است که به معنای تداوم سودآوری و تداوم فعالیت یک واحد تجاری می‌باشد و نیز توانایی واکنش و مقابله در برابر رویدادهای پیش‌بینی نشده و نامطلوب می‌باشد (انجمن بین‌المللی ناظران بیمه^۱، ۲۰۱۹).

توانایی شرکت در کسب درآمد از منابع تجاری و مدیریتی خود و ایفای تعهدات آتی را می‌توان شایستگی مالی تعریف نمود، ارزیابی شایستگی مالی عمدتاً براساس صورت‌های مالی و یادداشت‌های پیوست انجام می‌گردد (اوزتمل و اوزل، ۲۰۲۱). شایستگی مالی شاخصی است که از طریق آن می‌توان نتایج سیاست‌ها و عملیات یک شرکت را به صورت پولی اندازه‌گیری نمود، بخشی از این نتایج در بازده سرمایه‌گذاری و بازده شرکت منعکس شده و باعث رشد در دارایی‌ها

¹ - International Association Of Insurance Supervisors (IAIS)

و ایجاد ارزش افزوده برای سازمان می‌گردد (انجمن بیمه‌های زندگی استرالیا، ۲۰۱۷). این شاخص نشان می‌دهد که چگونه یک شرکت از منابع خود برای کسب سود استفاده می‌نماید، به همین دلیل شایستگی مالی صرفاً به مفهوم سودآوری و عملکرد مالی یک سازمان نمی‌باشد، بلکه ابعاد متعددی از جمله سودآوری، نقدینگی، توانایی ایفای تعهدات را نشان می‌دهد (استانداردهای شایستگی شرکت‌های بیمه استرالیا، ۲۰۰۳). به عبارت دیگر شایستگی مالی به معنای توانایی یک شرکت بیمه برای انجام تعهدات مالی کوتاه‌مدت و بلندمدت و نیز تداوم سودآوری با رعایت الزامات قانونی می‌باشد، می‌توان گفت شایستگی مالی مفهومی است که شامل مفاهیم توانگری مالی و سلامت مالی شرکت‌های بیمه بوده و به صورت همزمان هر دو مفهوم فوق را پوشش می‌دهد (ساریا و سوها، ۲۰۲۰ و قثوری و همکاران، ۲۰۱۹).

پیشینه تجربی

در حوزه شایستگی مالی شرکت‌های بیمه تحقیق‌های بسیار اندکی در داخل و خارج از کشور انجام شده است و عمده تحقیق‌های انجام شده در حوزه توانگری مالی، سلامت مالی و درماندگی مالی می‌باشد، مهمترین این تحقیق‌ها به شرح جدول زیر می‌باشند:

جدول ۱. خلاصه پژوهش‌های خارجی و داخلی صورت گرفته در زمینه شایستگی مالی شرکت‌های بیمه

نتیجه‌گیری کلی	موضوع	نویسنده و سال انتشار تحقیق
بر اساس داده‌های سال‌های ۲۰۱۵ تا ۲۰۲۰ نتایج نشان داد که اکوسیستم مطلوب می‌تواند شرکت‌ها را ملزم نماید که منابع بیشتری را در جهت ایجاد شایستگی‌های اصلی سرمایه‌گذاری نمایند و این موضوع در نهایت بر رشد شرکت‌ها تاثیر مثبتی خواهد داشت.	اکوسیستم مالی، ساختار اصلی شایستگی و رشد شرکت‌ها	جی و همکاران (۲۰۲۴)
تجزیه و تحلیل داده‌های ۱۵۷ شرکت مستقر در ۱۷ کشور آفریقایی نشان می‌دهد دسترسی به نقدینگی، دانش مدیریتی و تجربه (شایستگی)، محرک‌های کلیدی برای ورود شرکت‌های آفریقایی به بازارهای نوظهور بین‌المللی می‌باشند.	شایستگی و مدیریت یکپارچه به عنوان محرک‌های اولیه برای ورود شرکت‌های آفریقایی به بازارهای نوظهور متوسط بین‌المللی	آدامز و همکاران (۲۰۲۳)
سلامت مالی با استفاده از مدل کارامل و اجزای آن قابل اندازه‌گیری و مدل‌سازی می‌باشد.	سلامت مالی شرکت‌های بیمه عمر در هند	روهیلا (۲۰۲۳)
برای رتبه‌بندی شرکت‌های بیمه می‌توان از مدل‌های مودیز، فیچ، اس‌اند‌پی و ام‌بست استفاده نمود، از میان این مدل‌ها،	رتبه‌بندی قدرت مالی شرکت‌های بیمه: تکامل و بازنگری	پرز روبلز (۲۰۲۲)

نتیجه گیری کلی	موضوع	نویسنده و سال انتشار تحقیق
مدل ام بست (Best AM) از دقت بالاتری برخوردار می باشد.		
شایستگی شامل پنج نوع مختلف می باشد که شامل شایستگی استراتژیک، شایستگی مالی، شایستگی فکری، شایستگی تحقیق و توسعه و نوآوری می باشد.	مدل مفهومی برای سنجش شایستگی شرکت های کوچک و متوسط	اوزتمل و اوزل (۲۰۲۱)
چارچوب مدل پیشنهادی شایستگی شامل شایستگی های کارآفرینی، مدیریتی و اقتصاد خلاق می باشد که توسط ۲۸ شاخص قابل اندازه گیری می باشند.	مدل شایستگی برای شرکت های کوچک در اقتصاد خلاق	عایشه و همکاران (۲۰۱۹)
رشد اقتصادی و تورم بالا و همچنین نرخ بهره بالا تاثیر منفی بر ثبات بخش بیمه خواهد داشت.	سیستم هشدار اولیه برای صنعت بیمه اروپا	دانیلی و جاکوبیک (۲۰۱۸)
شایستگی سازمانی شامل ترکیبی از شایستگی مالی با شایستگی فناوریانه و سایر شایستگی ها می باشد، این مطالعه یک رویکرد جدید به منظور ایجاد یک سیستم هوشمند پویا، انعطاف پذیر و سازگار جهت سنجش شایستگی مالی شرکت ها ارائه می نماید.	سنجش شایستگی شرکت های کوچک و متوسط: یک مدل پویا	اوزل (۲۰۱۵)
قدرت نهادهای نظارتی و نیز مقررات تنظیمی هر بر دو بعد فنی بیمه گری و بعد سرمایه گذاری های شرکت بیمه تاثیر گذار می باشند و در نتیجه بر سلامت مالی آن نیز تاثیر می گذارند.	مقررات نظارتی و سلامت شرکت های بیمه: شواهد بین المللی	پاسوراس و گاکانیس (۲۰۱۳)
شاخص های ارزیابی شایستگی محوری شرکت بیمه عبارتند از ظرفیت سازمانی، کیفیت خدمات، ظرفیت نوآوری، ظرفیت بازار، مدیریت ریسک	تجزیه و تحلیل و ارزیابی شایستگی محوری شرکت بیمه	تانگ و همکاران (۲۰۱۰)
نرخ سود بانکی با یک دوره وقفه و تغییر اعضای هیأت مدیره به ترتیب بیشترین و کمترین تاثیر را بر توانگری مالی شرکت های بیمه داشته. متغیرهای کلان اقتصادی، شرکتی و حاکمیت شرکتی و نیز تحریم های اقتصادی بین المللی بر توانگری شرکت های بیمه ایرانی تاثیر گذارند.	ارائه الگوی سیستم پیش هشدار توانگری مالی شرکت های بیمه با استفاده از داده های ترکیبی (پانلی) مطالعه موردی: شرکت های بیمه ایرانی	حق وردی لو و همکاران (۱۴۰۱)
توانگری مالی با دقت قابل قبول پیش بینی پذیرند و مدل استخراج شده با استفاده از درخت تصمیم دقت و قابلیت بسیار بالایی در تخمین را داراست.	طراحی مدل هوشمند پیش بینی توانگری مالی در شرکت های بیمه (رویکرد داده کاوی)	شاه بازاده و همکاران (۱۳۹۹)
اندازه شرکت، بازده سرمایه گذاری ها، نسبت خسارت، سود فعالیت های بیمه گری، حاشیه سود عملیاتی و نسبت نقدینگی رابطه معناداری با حاشیه توانگری مالی دارند.	رابطه بین توانگری مالی با برخی از متغیرهای مالی در شرکت های بیمه	مطیعی و همکاران (۱۳۹۶)
شرکت های بیمه را می توان براساس متغیرهای مالی، عملیاتی، توان پرداخت تعهدات، خدمات دهی به مشتریان و مشتری مداری رتبه بندی نمود.	چارچوبی برای رتبه بندی و ارزیابی عملکرد شرکت های بیمه با استفاده از رویکرد تصمیم گیری چند شاخصه	صفری و همکاران (۱۳۹۶)
نسبت های سودآوری، نسبت های عملیاتی، نسبت های کفایت	نسبت های مالی تاثیر گذار بر سلامت مالی	برزیده و همکاران

نتیجه‌گیری کلی	موضوع	نویسنده و سال انتشار تحقیق
سرمایه، نسبت‌های نقدینگی و نسبت‌های ریسک تاثیر معناداری بر سلامت مالی شرکت‌های بیمه دارند.	شرکت‌های بیمه	(۱۳۹۲)

تحقیق‌های انجام شده در حوزه شایستگی مالی سازمان‌ها و بخصوص شایستگی مالی شرکت‌های بیمه معمولاً اثر یک یا چند عامل محدود را بر توانگری مالی، سلامت مالی و شایستگی مالی شرکت‌ها مورد بررسی قرار داده‌اند، همان‌طور که جدول بالا نشان می‌دهد در ایران در حوزه شایستگی مالی شرکت‌های بیمه هیچ‌گونه تحقیقی انجام نشده است و در تحقیق‌هایی که در حوزه شایستگی مالی سایر سازمان‌ها نیز انجام شده است، هیچ‌کدام به ارایه مدلی جامع برای تعیین شایستگی مالی شرکت‌های پرداخته‌اند، شایستگی مالی شرکت‌های بیمه مفهومی گسترده‌تر از مفاهیم توانگری مالی و سلامت مالی می‌باشد، بنابراین در تحقیق حاضر برای اولین بار مفهوم شایستگی مالی در شرکت‌های بیمه ایرانی به صورت دقیق و علمی مورد مطالعه قرار می‌گیرد و براساس مطالعه تحقیق‌های انجام شده در حوزه‌های شایستگی مالی، سلامت مالی و توانگری مالی که در ایران و کشورهای دیگر انجام شده است و نیز نظرسنجی از خبرگان می‌توان به تدوین مدلی بومی جهت سنجش شایستگی مالی در شرکت‌های بیمه ایرانی پرداخته می‌شود.

روش پژوهش

روش شناسی پژوهش حاضر براساس مدل پیاز پژوهش ساندروز و همکاران (۲۰۰۹) انجام شده است، این مدل از ۶ لایه تشکیل می‌شود که هر لایه، گامی مهم از روش تحقیق را روشن می‌سازد. در لایه نخست، فلسفه پژوهش بر پارادایم تفسیری استوار است و در لایه دوم، رویکرد پژوهش استقرایی بوده، استراتژی پژوهش در لایه سوم، تحلیل محتوی بوده و در لایه چهارم از نظر ماهیت داده‌ها و سبک آنالیز در گروه کیفی قرار دارد. از نظر بازه زمانی پژوهش مربوط به لایه پنجم، پژوهش حاضر مقطعی است. در لایه ششم پیاز پژوهش داده‌ها براساس مطالعه اولیه با فرمت داده‌های کیفی و با استفاده از روش فراترکیب جمع‌آوری و تحلیل شده‌اند. جهت استخراج ابعاد، مولفه‌ها و شاخص‌های شایستگی مالی از روش فراترکیب بهره‌گرفته شده است. در روش فراترکیب هدف پژوهش استخراج یک چارچوب کلی با بهره‌گیری از نتایج تحقیقات انجام شده در موضوعی مشخص می‌باشد. تاکنون روش‌های مختلفی برای انجام فراترکیب توسط محققان ارائه شده که اساس آن‌ها ترکیب نتایج پژوهش‌ها می‌باشد. به عنوان مثال می‌-

توان به روش سندلوسکی و بارسو (۲۰۰۷) اشاره نمود که به دلیل داشتن فرآیندی دقیق و نظام-مند یکی از قابل اتکاترین روش‌های انجام فرا ترکیب می‌باشد. در پژوهش حاضر نیز از روش مذکور برای دستیابی به اهداف پژوهش استفاده شده است. الگوی هفت مرحله‌ای ارائه شده توسط سندلوسکی و بارسو (۲۰۰۷) به شرح زیر است:



شکل 1. فرآیند هفت مرحله‌ای فراترکیب سندلوسکی و بارسو (۲۰۰۷)

یافته‌های پژوهش

در این بخش بر اساس الگوی هفت مرحله‌ای ارائه شده توسط سندلوسکی و بارسو (۲۰۰۷)، جزئیات مراحل پیاده‌سازی روش فراترکیب و یافته‌های آن ارائه می‌گردد:

گام اول: در این مرحله می‌بایست سوالات و اهداف پژوهش به صورت واضح مشخص گردد. سوال پژوهش: ابعاد، مؤلفه‌ها و شاخص‌های مناسب تعیین شایستگی مالی شرکت‌های بیمه کدام است؟

جهت پاسخگویی به این سوالات، ابتدا باید ابعاد پژوهش حاضر به شرح زیر مشخص گردد:

جدول 2. معیارهای پذیرش پژوهش‌ها و منابع

معیار پذیرش	پارامترها
تعیین شایستگی مالی شرکت‌های بیمه (ابعاد، مؤلفه‌ها و شاخص‌ها)	موضوع پژوهش‌های مورد مطالعه
از سال ۱۹۹۰ تا سال ۲۰۲۳	زمان انجام پژوهش‌ها
مقالات چاپ شده در مجلات و کنفرانس‌های بین‌المللی و کتب مرجع، دستورالعمل‌ها و آئین‌نامه‌های مربوط به شرکت‌های بیمه	نوع پژوهش‌های انجام شده
انواع روش‌های کیفی و روش‌های کمی در صورت ارائه نتایج مربوط به شایستگی مالی شرکت‌های بیمه	روش‌های انجام شده در پژوهش‌ها

معیار پذیرش	پارامترها
تمامی کشورها	محدوده جغرافیایی پژوهش‌های انجام شده
انگلیسی	زبان انجام پژوهش‌ها

گام دوم: در این مرحله می‌بایست پایگاه‌های اطلاعاتی که قرار است در آن به جستجوی منابع پرداخته شود و همچنین کلیدواژه‌های مرتبط با موضوع پژوهش مشخص گردد، کلیدواژه‌های مورد استفاده شامل شایستگی سازمانی (Organization Competency)، شایستگی شرکت‌ها (Enterprises competency/ firms competency)، شایستگی مالی (Financial Competency)، شایستگی مالی شرکت‌های بیمه (Insurance Financial Competency)، سلامت مالی شرکت‌های بیمه (Insurance Financial soundness)، توانگری مالی شرکت‌های بیمه (Insurance Financial Solvency)، ثبات مالی شرکت‌های بیمه (Insurance Financial Stability) می‌باشند. پایگاه‌های اطلاعاتی مورد استفاده به شرح زیر می‌باشند:

جدول 3. پایگاه‌های اطلاعاتی مورد استفاده

ردیف	پایگاه	ردیف	پایگاه
۱	Insurance Journal	۷	Proquest
۲	Insurance journals and magazines	۸	Research gate
۳	American Accounting Association	۹	Sage
۴	Emerald	۱۰	Science Direct
۵	Jstor	۱۱	Springer
۶	Taylor and Francis	۲۲	SSRN

گام سوم: در این مرحله با استفاده از کلیدواژه‌های ارائه شده به جستجوی منابع در پایگاه‌های اطلاعاتی پرداخته شد. در مرحله اول تعداد ۳۳۷ منبع (شامل مقالات و دستورالعمل‌های منتشر شده در خصوص شایستگی مالی، سلامت مالی، توانگری مالی و قوت مالی شرکت‌های بیمه) یافت گردید و به شرح زیر مورد ارزیابی قرار گرفت:



شکل 2. خلاصه ای از نتایج جستجو و انتخاب متون مناسب

سپس با استفاده از روش برنامه مهارت‌های ارزیابی حیاتی روبریک (CASP¹) و معیارهای ده‌گانه آن به هر یک از منابع مذکور امتیاز داده شد. برای هر معیار امتیازی بین عدد ۰ تا ۵ داده شد که حداکثر امتیاز هر منبع به عدد ۵۰ است، مواردی که کمتر از ۵۰٪ امتیاز کامل هر منبع را کسب کرده بودند حذف گردید و در نهایت تعداد ۷۶ منبع جهت اجرای روش فرا ترکیب مورد استفاده قرار گرفت. در جدول 4 منابع نهایی و کدهای تخصیص یافته به آنها ارائه شده است.

جدول 4. منابع نهایی و کدهای تخصیص یافته به آنها

شماره منبع	نام منبع	شماره منبع	نام منبع	شماره منبع	نام منبع
FC- 01	رایبو میسه، ۲۰۲۳	FC- 27	هانا و همکاران، ۲۰۲۰	FC- 53	کنزیاوا و همکاران، ۲۰۱۶
FC- 02	حیرت و همکاران، ۲۰۲۳	FC- 28	هرجادی و سیهامبینگ، ۲۰۲۰	FC- 54	پرایمایاتی و آرفیاتو، ۲۰۱۶
FC- 03	روهیلا، ۲۰۲۳	FC- 29	کالیانی و پاساکه، ۲۰۲۰	FC- 55	اوزل، ۲۰۱۵
FC- 04	مورنو و همکاران، ۲۰۲۲	FC- 30	ساریا و سوهه، ۲۰۲۰	FC- 56	فکادو، ۲۰۱۵
FC- 05	اب زلام و همکاران، ۲۰۲۲	FC- 31	مودیز، ۲۰۱۹	FC- 57	کائو و همکاران، ۲۰۱۵
FC- 06	ناکش و همکاران، ۲۰۲۲	FC- 32	لی و همکاران، ۲۰۱۹	FC- 58	ایکنهات، ۲۰۱۵
FC- 07	احمتی و همکاران، ۲۰۲۲	FC- 33	کامینو و همکاران، ۲۰۱۹	FC- 59	پارتیان، ۲۰۱۵
FC- 08	اوگیریکی و یابرایوی، ۲۰۲۲	FC- 34	چن و همکاران، ۲۰۱۹	FC- 60	انصاری و فولا، ۲۰۱۴
FC- 09	عثمان و سامانتاری، ۲۰۲۲	FC- 35	سگال، ۲۰۱۹	FC- 61	اسماچلا، ۲۰۱۴
FC- 10	گاناواردان و همکاران، ۲۰۲۲	FC- 36	وهام، ۲۰۱۹	FC- 62	قیمیر و کومار، ۲۰۱۴
FC- 11	کریستانی و همکاران، ۲۰۲۲	FC- 37	ابان، ۲۰۱۹	FC- 63	برزیده و همکاران، ۱۳۹۲

¹ - CASP (Critical Appraisal Skills Program)

شماره منبع	نام منبع	شماره منبع	نام منبع	شماره منبع	نام منبع
FC- 12	آلیا و همکاران، ۲۰۲۲	FC- 38	قنبری و همکاران، ۲۰۱۹	FC- 64	پاسپوراس و گائانيس، ۲۰۱۳
FC- 13	پرز رولبز، ۲۰۲۲	FC- 39	زلای، ۲۰۱۹	FC- 65	نگ و همکاران، ۲۰۱۳
FC- 14	حق وردی لو و همکاران، ۱۴۰۱	FC- 40	ویدائی و آناس، ۲۰۱۹	FC- 66	یاکوب، ۲۰۱۲
FC- 15	اوزتمل و اوزل، ۲۰۲۱	FC- 41	کاسر، ۲۰۱۹	FC- 67	دنگ و ون، ۲۰۱۱
FC- 16	کیپتو و همکاران، ۲۰۲۱	FC- 42	جانسیرانی، موسامی، ۲۰۱۹	FC- 68	تانگ و همکاران، ۲۰۱۰
FC- 17	لی احمد و همکاران، ۲۰۲۱	FC- 43	علی و همکاران، ۲۰۱۹	FC- 69	هسو و پچساکولونگ، ۲۰۱۰
FC- 18	اندروا و سوئستيو، ۲۰۲۱	FC- 44	کرپهاری و همکاران، ۲۰۱۸	FC- 70	کادر و همکاران، ۲۰۱۰
FC- 19	کریداد لویز و همکاران، ۲۰۲۱	FC- 45	پاویچ و همکاران، ۲۰۱۸	FC- 71	هو و همکاران، ۲۰۰۹
FC- 20	ایسایاس، ۲۰۲۱	FC- 46	هسو و همکاران، ۲۰۱۸	FC- 72	شارپ و استادنک، ۲۰۰۷
FC- 21	هاروانی، ۲۰۲۱	FC- 47	دانیلی و جاکوبیک، ۲۰۱۸	FC- 73	دویس و همکاران، ۲۰۰۳
FC- 22	روبیو میساس، ۲۰۲۰	FC- 48	انجمن بیمه زندگی استرالیا، ۲۰۱۷	FC- 74	مودیز، ۲۰۰۲
FC- 23	اتایی و همکاران، ۲۰۲۰	FC- 49	کامینز و همکاران، ۲۰۱۷	FC- 75	ولز و همکاران، ۱۹۹۵
FC- 24	فلی و همکاران، ۲۰۲۰	FC- 50	چن و همکاران، ۲۰۱۷	FC- 76	امبرس و کارول، ۱۹۹۴
FC- 25	اکا و همکاران، ۲۰۲۰	FC- 51	یان و همکاران، ۲۰۱۷		
FC- 26	هوانگ و همکاران، ۲۰۲۰	FC- 52	سینگ و فاطیما، ۲۰۱۷		

گام چهارم و پنجم: در این مرحله تمامی منابع ذکر شده در مرحله قبل بررسی و با استفاده از کدگذاری باز ابتدا شاخص‌های ارزیابی عملکرد ارائه شده در منابع شناسایی گردید. سپس با استفاده از کدگذاری محوری، مؤلفه‌ها و ابعاد شایستگی مالی شرکت‌های بیمه مشخص گردید. در این مرحله ۹۵ شاخص از منابع فوق استخراج و پس از بررسی و تجزیه و تحلیل آن‌ها، مواردی که با یکدیگر مشابه بوده ادغام و در نهایت تعداد ۵۸ شاخص منحصر به فرد استخراج گردید. این شاخص‌ها بر اساس تشابه مفهومی و میزان اهمیت هر کدام در دسته‌های کلی‌تر تحت عنوان "مؤلفه" تقسیم‌بندی شده و مؤلفه‌ها نیز در دسته کلی‌تر تحت عنوان "ابعاد" طبقه‌بندی شدند، در نهایت برای شایستگی مالی شرکت‌های بیمه تعداد ۵ بعد، ۱۵ مؤلفه و ۵۸ شاخص ارائه گردیده است.

جدول ۵. ابعاد، مؤلفه‌ها و شاخص‌های شایستگی مالی شرکت‌های بیمه و فراوانی آنها در منابع تحقیق

تکرار در منابع	ابعاد	مؤلفه‌ها	شاخص‌ها	منابع ارجاعی
۱۲	بعد فنی	۱. مؤلفه	رشد حق بیمه	FC-11 / FC- 26 / FC- 28/ FC- 41 / FC- 43/ FC- 62 / FC- 63 / FC- 66 / FC- 68 / FC- 71 /FC- 72 / FC- 76
۳	بیمه‌گری	صدور	ترکیب پرتفوی بیمه‌گری (سهام)	FC- ۱۴ /FC- ۵۳ /FC- ۷۲

		رشته‌های درمان و ثالث)	حق بیمه	
۴	FC- ۲۲/FC- ۲۶ /FC- ۴۱ /FC- ۶۴	سهم بیمه‌های عمر		
۲۳	FC- 03 /FC- 04 /FC- 09 /FC- 12 /FC- 13 /FC- 21 /FC- 26 /FC- 29 /FC- 30 /FC- 38 /FC- 41 /FC- 42 /FC- 51 /FC- 52 /FC- 53 /FC- 59 /FC- 60 /FC- 61 /FC- 62 /FC- 67 /FC- 71 /FC- 72 /FC- 73	نسبت حق بیمه اتکایی واگذاری		
۱۵	FC- ۰۳ /FC- ۱۲ /FC- ۲۱ /FC- ۲۸ /FC- ۲۹ /FC- ۳۰ /FC- ۳۸ /FC- ۳۹ /FC- ۴۲ /FC- ۵۲ /FC- ۵۵ /FC- ۵۹ /FC- ۶۰ /FC- ۶۱ /FC- ۷۳	سرانه تولید حق بیمه کارکنان		
۲۱	FC- 03 /FC- 11 /FC- 12 /FC- 13 /FC- 14 /FC- 20 /FC- 21 /FC- 29 /FC- 30 /FC- 33 /FC- 38 /FC- 41 /FC- 42 /FC- 51 /FC- 52 /FC- 54 /FC- 59 /FC- 60 /FC- 61 /FC- 63 /FC- 73	ضریب خسارت		
۵	FC- 29 /FC- 33 /FC- 41 /FC- 43 /FC- 63	ضریب ترکیبی	۲. مولفه	
۵	FC- 19 /FC- 31 /FC- 46 /FC- 63 /FC- 74	نسبت خسارت معوق به حق بیمه صادره	خسارت پرداختی	
۶	FC- 13 /FC- 19 /FC- 31 /FC- 41 /FC- 68 /FC- 74	سود ناخالص فعالیت بیمه‌ای به حق بیمه		
۹۴		۹	۲	مجموع
۱۳	FC- ۰۴ /FC- ۱۳ /FC- ۱۹ /FC- ۳۱ /FC- ۴۰ /FC- ۴۱ /FC- ۴۳ /FC- ۴۴ /FC- ۴۹ /FC- ۵۰ /FC- ۵۳ /FC- ۷۱ /FC- ۷۴	سهم بازار شرکت بیمه		
۸	FC- ۰۴ /FC- ۱۲ /FC- ۱۶ /FC- ۲۰ /FC- ۲۵ /FC- ۴۳ /FC- ۵۶ /FC- ۶۸	سن شرکت	۱. مولفه	
۱۰	FC- ۱۹ /FC- ۳۱ /FC- ۳۲ /FC- ۴۱ /FC- ۴۷ /FC- ۵۷ /FC- ۶۷ /FC- ۷۲ /FC- ۷۴ /FC- ۷۶	هزینه‌های بیمه‌گری به حق بیمه نگهداری	شرایط رقابتی	بعد بازاریابی و تسلط بر بازار
۲	FC- ۱۳ /FC- ۷۰	محصولات انحصاری		
۵	FC- ۱۳ /FC- ۱۹ /FC- ۲۶ /FC- ۳۱ /FC- ۷۴	تنوع پذیری محصولات	۲. مولفه	
۵	FC- ۱۳ /FC- ۱۹ /FC- ۲۶ /FC- ۳۱ /FC- ۷۴	تنوع پذیری جغرافیایی	تنوع	
۲	FC- ۶۶ /FC- ۷۶	هزینه‌های کارمزد به حق بیمه	پذیری	
۴۵		۷	۲	مجموع
۱۷	FC- ۰۳ /FC- ۱۲ /FC- ۲۱ /FC- ۲۸ /FC- ۲۹ /FC- ۳۰ /FC- ۳۸ /FC- ۴۱ /FC- ۴۲ /FC- ۵۲ /FC- ۵۹ /FC- ۶۰ /FC- ۶۱ /FC- ۶۳ /FC- ۶۶ /FC- ۷۳ /FC- ۷۶	نسبت حق بیمه سهم نگهداری به سرمایه	۱. مولفه	
۴	FC- ۱۳ /FC- ۱۸ /FC- ۲۶ /FC- ۴۱	ظرفیت نگهداری	کفایت سرمایه	
۱۲	FC- 13 /FC- 14 /FC- 18 /FC- 19 /FC- 31 /FC- 41 /FC- 43 /FC- 48 /FC- 49 /FC- 53 /FC- 57 /FC- 74	نسبت سرمایه‌گذاری‌ها به کل دارایی‌ها		بعد مالی
۳۳	FC- 01 /FC- 07 /FC- 08 /FC- 09 /FC- 10 /FC- 11 /FC- 12 /FC- 15 /FC- 16 /FC- 17 /FC- 20 /FC- 22 /FC- 26 /FC- 27 /FC- 32 /FC- 33 /FC- 34 /FC- 36 /FC- 39 /FC- 43 /FC- 44 /FC- 45 /FC- 46 /FC- 49 /FC- 50 /FC- 54 /FC- 56 /FC- 62 /FC- 64 /FC- 65 /FC- 66 /FC- 70 /FC- 71 /FC- 72 /FC- 75	اندازه شرکت	۲. مولفه	کیفیت دارایی‌ها

۱۸	FC- 03 /FC- 12 /FC- 19 /FC- 21 /FC- 29 /FC- 30 /FC- 31 /FC- 38 /FC- 41 /FC- 42 /FC- 51 /FC- 52 /FC- 59 /FC- 60 /FC- 61 /FC- 63 /FC- 67 /FC- 73 /FC- 74	نسبت مطالبات به کل دارایی‌ها	۳. مولفه سودآوری و بازده
۲۰	FC- 03 /FC- 10 /FC- 11 /FC- 12 /FC- 15 /FC- 20 /FC- 21 /FC- 28 /FC- 29 /FC- 30 /FC- 38 /FC- 41 /FC- 42 /FC- 52 /FC- 54 /FC- 59 /FC- 60 /FC- 61 /FC- 62 /FC- 73	نسبت جاری	
۱۳	FC- 04 /FC- 13 /FC- 18 /FC- 27 /FC- 28 /FC- 32 /FC- 33 /FC- 41 /FC- 51 /FC- 57 /FC- 62 /FC- 63 /FC- 67	نسبت کل ذخایر به کل دارایی‌ها	
۲۲	FC- ۰۳ /FC- ۱۲ /FC- ۱۳ /FC- ۲۱ /FC- ۲۸ /FC- ۲۹ /FC- ۳۰ /FC- ۳۳ /FC- ۳۸ /FC- ۴۱ /FC- ۴۲ /FC- ۵۱ /FC- ۵۲ /FC- ۵۴ /FC- ۵۹ /FC- ۶۰ /FC- ۶۱ /FC- ۶۲ /FC- ۶۷ /FC- ۶۸ /FC- ۷۳ /FC- ۷۶	بازده سرمایه‌گذاری‌ها	
۳۶	FC- ۰۱ /FC- ۰۳ /FC- ۰۴ /FC- ۰۷ /FC- ۱۰ /FC- ۱۲ /FC- ۱۳ /FC- ۱۷ /FC- ۱۹ /FC- ۲۰ /FC- ۲۱ /FC- ۲۹ /FC- ۳۰ /FC- ۳۱ /FC- ۳۳ /FC- ۳۳ /FC- ۳۶ /FC- ۳۸ /FC- ۳۹ /FC- ۴۰ /FC- ۴۱ /FC- ۴۲ /FC- ۴۷ /FC- ۴۹ /FC- ۵۱ /FC- ۵۲ /FC- ۵۵ /FC- ۵۹ /FC- ۶۰ /FC- ۶۱ /FC- ۶۳ /FC- ۶۶ /FC- ۶۷ /FC- ۶۸ /FC- ۷۳ /FC- ۷۶	بازده حقوق صاحبان سهام	
۴	FC- 13 /FC- 26 /FC- 41 /FC- 62	بازده حق بیمه صادره	
۱۲	FC- 05 /FC- 13 /FC- 32 /FC- 33 /FC- 40 /FC- 41 /FC- 45 /FC- 47 /FC- 57 /FC- 62 /FC- 66 /FC- 69	هزینه‌های عملیاتی به حق بیمه صادره	۴. مولفه انعطاف پذیری مالی
۵	FC- 15 /FC- 42 /FC- 48 /FC- 63 /FC- 66	حاشیه سود عملیاتی	
۴	FC- ۱۰ /FC- ۱۹ /FC- ۳۱ /FC- ۷۴	اهرم مالی	
۴۷	FC- ۰۳ /FC- ۰۴ /FC- ۰۵ /FC- ۰۷ /FC- ۱۱ /FC- ۱۲ /FC- ۱۳ /FC- ۱۵ /FC- ۱۸ /FC- ۱۹ /FC- ۲۰ /FC- ۲۱ /FC- ۲۴ /FC- ۲۶ /FC- ۲۹ /FC- ۳۰ /FC- ۳۱ /FC- ۳۳ /FC- ۳۴ /FC- ۳۸ /FC- ۳۹ /FC- ۴۰ /FC- ۴۱ /FC- ۴۲ /FC- ۴۳ /FC- ۴۸ /FC- ۴۹ /FC- ۵۰ /FC- ۵۱ /FC- ۵۲ /FC- ۵۵ /FC- ۵۷ /FC- ۵۸ /FC- ۵۹ /FC- ۶۰ /FC- ۶۱ /FC- ۶۲ /FC- ۶۴ /FC- ۶۵ /FC- ۶۷ /FC- ۶۸ /FC- ۶۹ /FC- ۷۲ /FC- ۷۳ /FC- ۷۴ /FC- ۷۵ /FC- ۷۶	اهرم کل	
۸	FC- ۱۷ /FC- ۱۹ /FC- ۳۱ /FC- ۴۰ /FC- ۴۷ /FC- ۵۰ /FC- ۵۷ /FC- ۷۴	پوشش جریان‌های نقدی	
۴	FC- ۲۶ /FC- ۴۸ /FC- ۵۳ /FC- ۷۵	جریان نقد آزاد	
۱۰	FC- ۱۷ /FC- ۲۳ /FC- ۳۶ /FC- ۳۹ /FC- ۴۱ /FC- ۵۵ /FC- ۶۲ /FC- ۶۶ /FC- ۶۷ /FC- ۷۳	وجه نقد و سرمایه‌گذاری‌های جاری به دارایی‌ها	۵. مولفه ریسک پذیری
۲	FC- ۱۳ /FC- ۴۹	نوسان پذیری سود	
۴	FC- 22 /FC- 23 /FC- 47 /FC- 50	فرصت‌های رشد	
۲۲	FC- ۰۳ /FC- ۰۴ /FC- ۱۲ /FC- ۱۶ /FC- ۱۹ /FC- ۲۱ /FC- ۲۲ /FC- ۲۹ /FC- ۳۰ /FC- ۳۱ /FC- ۳۸ /FC- ۴۱ /FC- ۴۲ /FC- ۵۲ /FC- ۵۳ /FC- ۵۹ /FC- ۶۰ /FC- ۶۱ /FC- ۶۴ /FC- ۶۸ /FC- ۷۳ /FC- ۷۴	ریسک اعتباری	
۱۰	FC- 04 /FC- 11 /FC- 18 /FC- 28 /FC- 29 /FC- 41 /FC- 48 /FC- 64 /FC- 68 /FC- 75	توان پوشش ریسک (نسبت توانگری مالی)	

۳۰۷		۲۱	۵	مجموع
۱۵	FC- ۲۲ /FC- ۱۳ /FC- ۱۴ /FC- ۱۷ /FC- ۲۲ /FC- ۶۶ /FC- ۲۷ /FC- ۷۷ /FC- ۴۴ /FC- ۴۹ /FC- ۵۰ /FC- ۵۸ /FC- ۶۴ /FC- ۷۰ /FC- ۷۱	مالکیت نهادی	۱. مولفه ساختار	بعد ساختار حاکمیت شرکتی و مدیریتی
۵	FC- ۱۳ /FC- ۲۲ /FC- ۴۴ /FC- ۶۴ /FC- ۷۰	مالکیت دولتی	مالکیت	
۱۳	FC- ۰۹ /FC- ۱۷ /FC- ۲۷ /FC- ۳۲ /FC- ۷۷ /FC- ۴۴ /FC- ۴۶ /FC- ۴۹ /FC- ۵۶ /FC- ۶۴ /FC- ۶۹ /FC- ۷۰ /FC- ۷۱	استقلال اعضاء		
۵	FC- ۰۵ /FC- ۰۹ /FC- ۴۹ /FC- ۵۰ /FC- ۶۴	دوره تصدی مدیر عامل	۲. مولفه ویژگی هیات	
۴	FC- ۴۵ /FC- ۴۹ /FC- ۵۶ /FC- ۶۴	جنسیت اعضاء	مدیره و مدیر	
۴	FC- ۲۳ /FC- ۲۷ /FC- ۴۴ /FC- ۵۰	خوش بینی مدیر عامل	مدیر عامل	
۱	FC- 23	کوتاه بینی مدیر عامل		
۵	FC- ۴۵ /FC- ۴۶ /FC- ۶۹ /FC- ۷۰ /FC- ۷۱	تخصص مالی اعضاء		
۶	FC- ۶۶ /FC- ۲۵ /FC- ۶۶ /FC- ۳۵ /FC- ۵۸ /FC- ۷۱	اندازه موسسه حسابرسی	۳. مولفه ویژگی حسابرس	
۳	FC- ۲۲ /FC- ۶۶ /FC- ۲۵	حق الزحمه حسابرس	مستقل	
۴	FC- ۶۶ /FC- ۲۵ /FC- ۶۶ /FC- ۳۵	تخصص حسابرس		
۸	FC- ۰۷ /FC- ۰۹ /FC- ۴۴ /FC- ۴۶ /FC- ۴۹ /FC- ۵۶ /FC- ۶۹ /FC- ۷۱	تخصص اعضاء کمیته حسابرس	۴. مولفه کمیته های حاکمیت شرکتی	
۶	FC- 08 /FC- 24 /FC- 57 /FC- 58 /FC- 65 /FC- 71	تخصص اعضاء کمیته ریسک		
۸	FC- 07 /FC- 09 /FC- 37 /FC- 44 /FC- 46 /FC- 49 /FC- 56 /FC- 69	تعداد اعضاء کمیته حسابرسی		
۵	FC- 08 /FC- 24 /FC- 57 /FC- 58 /FC- 65	تعداد اعضاء کمیته ریسک		
۷۲		۱۵	۴	مجموع
۲	FC- ۵۳ /FC- ۶۸ /FC- ۶۴	نرخ گذاری دستوری	۱. مولفه محیط عملیاتی	عوامل کلان اقتصادی و محیطی و عملیاتی
۵	FC- ۱۹ /FC- ۳۱ /FC- ۵۳ /FC- ۶۸ /FC- ۶۴	ضریب نفوذ بیمه	صنعت بیمه	
۲۱	FC- 03 /FC- 04 /FC- 12 /FC- 16 /FC- 19 /FC- 21 /FC- 22 /FC- 29 /FC- 30 /FC- 31 /FC- 38 /FC- 41 /FC- 42 /FC- 52 /FC- 59 /FC- 60 /FC- 61 /FC- 64 /FC- 68 /FC- 73 /FC- 74	ریسک سیستماتیک صنعت بیمه	۲. مولفه عوامل کلان اقتصادی	
۹	FC- ۱۱ /FC- ۰۰ /FC- ۱۴ /FC- ۲۲ /FC- ۳۸ /FC- ۴۴ /FC- ۷۷ /FC- ۴۹ /FC- ۵۳	نرخ تورم		
۲	FC- ۰۰ /FC- ۱۴	نرخ بهره		

۹	FC- ۱۱ /FC- ۰۰ /FC- ۱۴ /FC- ۲۲ /FC- ۳۸ /FC- ۴۴ /FC- ۷۷ /FC- ۴۹ /FC- ۶۴	نرخ رشد اقتصادی		
۴۸		۶	۲	مجموع

گام ششم: در استخراج شاخص‌های شایستگی مالی شرکت‌های بیمه، با بررسی دقیق منابع و استفاده از کدگذاری باز، سعی شده تا تمامی جنبه‌های شایستگی مالی شرکت‌های بیمه مطرح شده در منابع پوشش داده شود، جهت بررسی کیفیت کدگذاری محوری، از روش توافق بین دو کدگذار استفاده شده است (رات و همکاران، ۲۰۱۹). بدین ترتیب که روش انجام پژوهش و شاخص‌های استخراج شده توسط پژوهشگر در اختیار ۲ فرد متخصص در زمینه شایستگی مالی شرکت‌های بیمه قرار گرفته و از طریق یک پرسشنامه ۲۴ سواله از افراد مذکور در خصوص درستی انجام روش پژوهش سوال شده است. نتایج پرسشنامه مذکور ضریب توافق کاپا برابر با ۰/۸۹ می‌باشد، با توجه به این که ضریب کاپا بالاتر از ۰/۶ می‌باشد می‌توان استدلال نمود که سطح توافق ۲ کدگذار معنادار و مورد پذیرش است.

گام هفتم: در این مرحله ابتدا با استفاده از روش آنتروپی شانون و فراوانی هر شاخص بار اطلاعاتی و سطح اهمیت آن مشخص می‌گردد. در روش آنتروپی شانون جهت یافتن میزان پشتیبانی پژوهش‌های گذشته از یافته‌های پژوهش، میزان فراوانی هر یافته مشخص شده و با محاسبه بار اطلاعاتی هر یافته، سطح اهمیت آن مشخص می‌گردد. در جدول ذیل نتایج حاصل از اجرای روش آنتروپی بر روی داده‌های پژوهش ارائه شده است.

جدول 6. نتایج حاصل از اجرای روش آنتروپی

ضریب اهمیت	بار اطلاعاتی	فراوانی	مولفه	ابعاد
7.9%	0.81	59	صدور حق بیمه	بعد فنی بیمه‌گری
7.2%	0.74	37	خسارت پرداختی	
7.2%	0.74	33	شرایط رقابتی	بعد بازاریابی و تسلط بر بازار
4.3%	0.44	12	تنوع پذیری	
6.7%	0.69	21	کفایت سرمایه	بعد مالی
9.0%	0.93	99	کیفیت دارایی‌ها	
8.4%	0.87	79	سودآوری و بازده	
8.8%	0.90	73	انعطاف پذیری مالی	

7.7%	0.79	38	ریسک پذیری	بعد ساختار حاکمیت شرکتی و مدیریتی
5.9%	0.61	20	ساختار مالکیت	
6.3%	0.65	32	ویژگی هیات مدیره و مدیر عامل	
4.1%	0.43	13	ویژگی حسابرس مستقل	
۵.۸%	0.61	27	کمیته‌های حاکمیت شرکتی	
3.5%	0.36	7	محیط عملیاتی صنعت بیمه	بعد عوامل کلان اقتصادی و محیط عملیاتی صنعت بیمه
7.2%	0.74	41	عوامل کلان اقتصادی	
1	-	591	جمع	

بحث و نتیجه گیری

با توجه به عدم وجود مدلی جامعی در زمینه شایستگی مالی شرکت‌های بیمه در پژوهش‌های داخل و خارج از کشور، در پژوهش حاضر سعی گردید تا با مطالعه طیف وسیعی از تحقیقات پیشین به چارچوب جامعی در زمینه شاخص‌ها، مولفه‌ها و ابعاد شایستگی مالی شرکت‌های بیمه دست پیدا شود. در این پژوهش به دنبال یافتن پاسخ به این سوال بوده که ابعاد، مؤلفه‌ها و شاخص‌های مناسب تعیین شایستگی مالی شرکت‌های بیمه کدام است؟ با بهره‌گیری از رویکرد فراترکیب و براساس مطالعه ۷۶ مقاله که به عنوان نمونه نهایی انتخاب گردیده‌اند و تحلیل آن‌ها، پاسخ این پژوهش تعیین گردید و ابعاد، مولفه‌ها و شاخص‌های شایستگی مالی شرکت‌های بیمه استخراج و نهایی گردید. براساس یافته‌های پژوهش ابعاد شایستگی مالی را می‌توان در ۵ بعد بعد فنی بیمه‌گری، بعد فنی بیمه‌گری، بعد مالی، بعد ساختار حاکمیت شرکتی و مدیریتی و بعد عوامل کلان اقتصادی و محیط عملیاتی صنعت بیمه تقسیم‌بندی نمود. در بعد فنی بیمه‌گری، با توجه به ادبیات غنی در این زمینه ۵ شاخص در ۲ مؤلفه شناسایی گردید که پس از اجرای روش آماری آنتروپی شانون، ضریب اهمیت و بار اطلاعاتی شاخص‌های مربوط به صدور حق بیمه و خسارت پرداختی به ترتیب بیشترین اهمیت را ارائه نمود. در بعد بازاریابی و تسلط بر بازار، نیز ۷ شاخص در ۲ مؤلفه شناسایی گردید. با استفاده از نتایج روش آنتروپی شانون، به ترتیب تعامل با شرایط رقابتی و تنوع پذیری به ترتیب دارای بیشترین بار اطلاعاتی و سطح اهمیت می‌باشند. در بعد مالی بیمه‌گری، با توجه به ادبیات غنی در این زمینه ۲۱ شاخص در ۵ مؤلفه شناسایی گردید که پس از اجرای روش آماری آنتروپی شانون، ضریب اهمیت و بار اطلاعاتی شاخص‌های مربوط به کیفیت دارایی‌ها، انعطاف پذیری مالی، سودآوری و بازده، ریسک پذیری و کفایت سرمایه به ترتیب بیشترین اهمیت را ارائه نمود. در بعد ساختار حاکمیت شرکتی و مدیریتی، نیز ۱۵ شاخص

در ۴ مؤلفه شناسایی گردید. با استفاده از نتایج روش آنتروپی شانون، به ترتیب مولفه ویژگی هیات مدیره و مدیر عامل، ساختار مالکیت، کمیته‌های حاکمیت شرکتی و ویژگی حسابرسان مستقل به ترتیب دارای بیشترین بار اطلاعاتی و سطح اهمیت می‌باشند. در بعد عوامل کلان اقتصادی و محیط عملیاتی صنعت بیمه، نیز ۶ شاخص در ۲ مؤلفه شناسایی گردید. با استفاده از نتایج روش آنتروپی شانون، به ترتیب مولفه عوامل کلان اقتصادی و محیط عملیاتی صنعت بیمه به ترتیب دارای بیشترین بار اطلاعاتی و سطح اهمیت می‌باشند.

باتوجه به اینکه در تحقیق‌های خارجی انجام شده در خصوص موضوع تحقیق، تاکنون مدل جامعی برای شایستگی مالی ارایه نشده است و نیز باتوجه به عدم انجام تحقیق‌های داخلی در خصوص شایستگی مالی شرکت‌های بیمه، موضوع تحقیق دارای نوآوری بوده و امکان مقایسه نتایج با تحقیق‌های مشابه وجود ندارد. با توجه به نتایج تحقیق حاضر به بیمه مرکزی جمهوری اسلامی ایران پیشنهاد می‌گردد که باتوجه به محدودیت‌های موجود در نسبت توانگری مالی (گذشته‌نگر بودن و توجه محدود به توانایی پوشش ریسک)، به منظور نظارت مناسب و مستمر بر شرکت‌های بیمه، آنها را ملزم به محاسبه و ارایه شاخص‌های شایستگی مالی در مقاطع زمانی ۳ ماهه نماید و اطلاعات آن در صورت‌های مالی میان دوره‌ای، سایت شرکت بیمه و سایت بیمه مرکزی منعکس گردد، افشای چنین اطلاعاتی از یک سو امکان نظارت بر شرکت‌های بیمه را به صورت دوره‌های کوتاه‌مدت فراهم می‌نماید و از سوی دیگر بیمه‌گذاران نیز با بررسی این اطلاعات می‌توانند با اطمینان بیشتری اقدام به انتخاب شرکت‌های بیمه نمایند. به مالکان نهادی و اعضای هیات مدیره شرکت‌های بیمه نیز پیشنهاد می‌گردد که در صورت دورهای اطلاعات مربوط به شایستگی مالی شرکت را مورد مطالعه و بررسی قرار دهند. همچنین به سرمایه‌گذاران و تحلیل‌گران مالی پیشنهاد می‌گردد که قبل از خرید سهام شرکت‌های بیمه ای به معیارهای شایستگی مالی آنها توجه نمایند و در شرایط مشابه از بین موسسات بیمه، سهام آن دسته از موسسات بیمه را خریداری نمایند که از شایستگی مالی بالاتری برخوردار می‌باشند، زیرا احتمال درماندگی در چنین موسساتی کمتر بوده و نیز این موسسات از بازده مالکانه بالاتری برخوردار می‌باشند. سرمایه‌گذاران و تحلیل‌گران مالی پیشنهاد می‌گردد که قبل از خرید سهام شرکت‌های بیمه ای به معیارهای شایستگی مالی آنها توجه نمایند و در شرایط مشابه از بین موسسات بیمه، سهام آن دسته از موسسات بیمه را خریداری نمایند که از شایستگی مالی بالاتری برخوردار می‌باشند، زیرا احتمال ورشکستگی در چنین موسساتی کمتر بوده و نیز این موسسات از بازده مالکانه بالاتری برخوردار می‌باشند.

پیشنهاد می‌گردد در پژوهش‌های آتی با استفاده از شاخص‌های ارائه شده در پژوهش حاضر به صورت میدانی اثربخشی شاخص‌ها در تعیین شایستگی مالی شرکت‌های بیمه با استفاده از اطلاعات واقعی شرکت‌های بیمه مورد بررسی و تجزیه و تحلیل قرار گیرد. نیز باتوجه به اینکه شاخص توانگری مالی به استفاده بهینه شرکت‌های بیمه از منابع و تدوam سودآوری توجهی ندارد، بنابراین به بیمه مرکزی کشور نیز به عنوان نهاد ناظر بر شرکت‌های بیمه پیشنهاد می‌گردد، از نتایج پژوهش حاضر در راستای بهبود نظارت مالی بر شرکت‌های بیمه توجه داشته باشد و شاخص شایستگی مالی را به عنوان جایگزین شاخص توانگری مالی در نظر بگیرد، همچنین به بیمه مرکزی کشور پیشنهاد می‌گردد که ۲ اصلاح مهم در آئین نامه ۶۹ مصوب شورای عالی بیمه انجام دهد، اول اینکه شرکت‌ها بیمه را ملزم نماید همزمان با محاسبه توانگری مالی، شایستگی مالی را نیز محاسبه و ارایه نمایند، دوم باتوجه به اینکه در حال حاضر محاسبه توانگری مالی به صورت سالانه انجام می‌پذیرد همزمان با صورت‌های مالی حسابرسی شده سالانه منتشر می‌گردد، بنابراین اطلاعات توانگری مالی گذشته نگر بوده، بنابراین پیشنهاد می‌گردد محاسبه توانگری مالی و شایستگی مالی حداقل برای دوره‌های ۶ ماهه که صورت‌های مالی حسابرسی شده تهیه می‌گردد الزامی گردد. از طرفی به سازمان بورس و اوراق بهادار نیز پیشنهاد می‌گردد که به منظور آگاهی سهامداران شرکت بیمه از وضعیت توانگری و تدوam سودآوری، چارچوب مشخصی برای ارائه شاخص شایستگی مالی توسط ناشران بیمه‌ای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار، در گزارش تفسیری هیأت مدیره مشخص و الزامی گردد.

منابع

انصار، محمود، خدایی وله زقرد، محمد، تقوی، مهدی و امیرحسینی، زهرا (۱۴۰۰). مدل‌سازی قوت مالی مبتنی بر ریسک و عملکرد با استفاده از ارقام حسابداری بانک‌ها. پژوهش‌های حسابداری مالی و حسابرسی (پژوهش‌نامه حسابداری مالی و حسابرسی)، ۱۳ (۴)، ۲۰۹-۱۸۵.

برزیده، فرخ، پری‌زادی، عیسی، و احمدی‌زاد، آرمان (۱۳۹۲). نسبت‌های مالی موثر بر سلامت مالی شرکت‌های بیمه در ایران. پژوهش‌نامه بیمه (صنعت بیمه)، ۲۸ (۲)، ۱۸۱-۲۰۱.

پری‌زادی، عیسی (۱۳۸۸). نسبت‌های مالی موثر بر سلامت مالی شرکت‌های بیمه در ایران. پایان‌نامه کارشناسی ارشد، دانشگاه علامه طباطبایی، تهران، ایران.

حق وردی‌لو، محمود، پیکارجو، کامبیز و زمردیان، علانرضا (۱۴۰۱). ارائه الگوی سیستم پیش‌هشدار توانگری مالی شرکت‌های بیمه با استفاده از داده‌های ترکیبی (پانلی) مطالعه موردی: شرکت‌های بیمه ایرانی. دانش سرمایه‌گذاری، ۱۱ (۴۴)، ۴۱۷-۴۵۲.

شاه‌بزرگ، فاطمه، عباسی، ابراهیم، دیده‌خانی، حسین و خوزین، علی (۱۳۹۹). طراحی مدل هوشمند پیش‌بینی توانگری مالی در شرکت‌های بیمه (رویکرد داده‌کاوی). فصلنامه علمی پژوهشی دانش سرمایه‌گذاری، ۹ (۴)، ۲۱۱-۲۲۹.

صحت، سعید، دهدشتی شاهرخ، زهره، سیدنقوی، میرعلی و نایب‌پور، حمید. (۱۴۰۲). تبیین محتوای شایستگی‌های مدیران منابع انسانی مبتنی بر پارادوکس با رویکرد فراترکیب. مدیریت تبلیغات و فروش ۴ (۱)، ۳۴۰-۳۶۰.

صفری، سعید، مرادی دولیسکانی، سجاد و رئیسی قربان‌آبادی، حسین (۱۳۹۶). ارائه چارچوبی برای ارزیابی عملکرد و رتبه‌بندی شرکت‌های بیمه با رویکرد تصمیم‌گیری چند شاخصه (روش پرامتی غنی شده). پژوهش‌نامه بیمه، ۳۲ (۱)، ۱-۲۲.

مطیعی و علی، اسماعیل‌زاده، علی و جهانشاد، آریتا (۱۳۹۶). رابطه توانگری با متغیرهای مالی شرکت‌های بیمه. پژوهش‌نامه بیمه، ۶ (۱)، ۴۲-۲۳.

میرزاخواه خرشتمی، رضا، شکیبایی، زهره و کاظم‌پور، اسماعیل. (۱۴۰۰). شناسایی و تبیین ابعاد و مولفه‌های شایستگی مدرسان دانشگاه فرهنگیان در ایران. مدیریت تبلیغات و فروش ۲ (۴)، ۲۶۴-۲۷۷.

- Abebe Zelalem B, Ali Abebe A, Wodajo Bezabih S, (2022), Corporate governance and financial performance in the emerging economy: The case of Ethiopian insurance companies, *Cogent Economics & Finance*, 10(1), 1-18
- Aca AI, Musa F, Garba M, (2020), Audit quality and firm value of listed insurance companies in Nigeria, *Global Scientific Journals*, 8(7), 2083-2099
- Acharya, A. (2023). Competency assessment: methods used in private sector companies. *Academy of Marketing Studies Journal*, 27(4), 1-13.
- Adams K, Attah-Boakye R, Yu H, Chu I, Ishaque M, (2023), Competence and enterprise of management as drivers of early foreign listing of medium-sized emerging market multinationals (EMNEs) from Africa, *Journal of Business Research*, 158(2023), 1-14
- Ahmeti A, Ahmeti S, Aliu M, (2022), Effect of Internal Audit Quality on the Financial Performance of Insurance Companies: Evidence from Kosovo, *International Journal of Applied Economics, Finance and Accounting*, 12(2), 63-68
- Ali N, ZA Chanar, SP Ghauri, S Obaid, (۱۱۱۹), The Effects of Firm-Specific Factors on the Financial Soundness by using CAMELS Framework Indicators: A Case of Non-Life Insurance Industry of Pakistan, *International Journal of Experiential Learning & Case Studies* 4(1), 131-156
- Aliu ID, Dauda Q, Adejare RB, Oloyin B, (2022), Impact of Selected Form-Specific Characteristics of Financial Performance of Nigerian Listed

- insurance using Caramels Framework, *Maleté Journal of Accounting and Finance*, 3(2), 206-234.
- ALUCA's Life Insurance Competency Framework, (2017), Australasian Life Underwriters Claims Association Ltd. (ALUCA).
- Ambrose, J. M., Carroll, A. M., (1994). Using Best's Ratings in Life Insurer Insolvency Prediction. *Journal of Risk and Insurance*, 61(2), 317-327.
- Ansari, A. and Fola, W. (2014). Financial Soundness and Performance of Life Insurance Companies in India. *International Journal of Research (IJR)*, 1, 224-253
- Ataei P, Karimi H, Ghadermarzi H, Norouzi A, (2020), A conceptual model of entrepreneurial competencies and their impacts on rural youth's intention to launch SMEs, *Journal of Rural Studies*, 75(1), 185-195
- Barzideh, Farrokh, Parizadi, Isa, and Ahmadi, Arman (2012). Financial ratios affecting the financial health of insurance companies in Iran. *Insurance Journal (Insurance Industry)*, 28(2), 181-201. (in persian)
- Calhau, R.F., Almeida, J.P.A., Kokkula, S. et al.(2024), Modeling competences in enterprise architecture: from knowledge, skills, and attitudes to organizational capabilities. *Software and Systems Modeling*, in press.
- Camino-Mogro, S., Armijos-Bravo, G., & Cornejo-Marcos, G. (2019). Competition in the Insurance Industry in Ecuador: An econometric analysis in life and non-life markets. *The Quarterly Review of Economics and Finance*, 71, 291-302
- Caridad López del Río L, Baños García-Moreno García M, Caro-Barrera J, Adolfo Pérez-Priego M, (2021). "Moody's Ratings Statistical Forecasting for Industrial and Retail Firms," *Economies*, MDPI, 9(4), 1-15
- Chartered Insurance Institute CII, (2015), *The Insurance Competency Framework*.
- Chen, L.-Y., Chen, Y.-F., & Yang, S.-Y. (2017). Managerial incentives and R&D investments: The moderating effect of the directors' and officers' liability insurance. *The North American Journal of Economics and Finance*, 39, 210–222.
- Chen, S., Lin, J.-H., Yao, W., & Huang, F.-W. (2019). CEO Overconfidence and Shadow-Banking Life Insurer Performance Under Government Purchases of Distressed Assets. *Risks*, 7(1), 28.
- Cummins, J.D., Rubio-Misas, M., Vencappa, D., (2017). Competition, efficiency and soundness in European life insurance markets. *J. Financ. Stab.* 28, 66–78
- Danieli L & Jakubik P, (2018). "Early warning system for the European Insurance Sector," *EIOPA Financial Stability Report - Thematic Articles 13*, EIOPA, Risks and Financial Stability Department.
- Davies N, Podpiera R, Das M., (2003), *Insurance and issues in financial soundness*, International Monetary Fund, Amazon.com.

- Deng Q, Wen H. (2011), Financial early warning research of non- life insurance company based on RBF neural network. *Theory Pract Finance Econ.*,32(9):27–29
- Eikenhout LCA, (2015), Risk management and performance in insurance companies, Essay (Master), BMS: Behavioural, Management and Social Sciences, essay.utwente.nl
- Fali IM, Philomena ON, Ibrahim Y, Amos J, (2020), Risk management committee size, independence, expertise and financial performance of listed insurance firms in Nigeria, *International Journal of Research and Innovation in Social Science*, 4(5), 313-319
- Fekadu GW, (2015), Corporate governance on financial performance of insurance industry, *Corporate Ownership & Control*, 13(1), 1201-1209
- Financial Services Training Package – FNB99, (2003), ASIC Competency Standards.
- Ghauri S P, Ali N, Chanar Z, Obaid SH, (2019), Do Macroeconomic Factors Effects CAMELS Financial Soundness Indicators? A Context of Non-Life Insurance Industry in Pakistan, *International Journal of Experiential Learning & Case Studies*, 4 (2), 297-315.
- Ghimire, R., & Kumar, P. (2014). Testing of Economic activities of Nepalese Life Insurance Companies by CAMELS Parameters. *Journal of Business and Management*. Retrieved from https://papers.ssrn.com/abstract_id=2436682
- Gunawardhane, H.P.T.D, Wijesinghe, M.R.P, Kavinda, D.D.C, (2022), The impact of Company-specific and Macro-economic factors on Company Performance: Evidence from Insurance Sector in Sri Lanka, *Vidyodaya Journal of Management*, 8 (I) 95 - 122
- Hana S, Laib GC, Hoc CL, (2020), CEO Overconfidence or Private Information? Evidence from US Property-Liability Insurance Companies, provided by Tamkang University Institutional Repository, <https://core.ac.uk/reader/225244990>.
- Haq Verdi-Lo, Mahmoud, Pikarjo, Kambyz and Zamardian, Gholamreza (2022). Presenting the model of early warning system of financial wealth of insurance companies using composite data (panel) case study: Iranian insurance companies. *Investment Knowledge*, 11 (44), 417-452. (in persian)
- Harjadi B., & Sihombing, P. (2020). Financial Distress Analysis of Registered Insurance Companies in Indonesia Stock Exchange 2015-2019. *European Journal of Business and Management Research*, 5(6). <https://doi.org/10.24018/ejbmr.2020.5.6.603>.
- Ho CL, Lai GC, Lee JP, (2009), Corporate governance, audit quality and risk taking in the US property casualty insurance industry, *Corporate Ownership and Control*, 7(1), 84-95

- Hsu, W. , & Petchsakulwong, P. (2010). The impact of corporate governance on the efficiency performance of the Thai non-life insurance industry. *The Geneva Pa-pers on Risk and Insurance: Issues and Practice*, 35 (1), S28–S49
- Huang, L., Lai, G. C., Lu, E., & McNamara, M. (2020). Auditor quality, audit fees, organizational structure, and risk taking in the US life insurance industry. *Risk Management and Insurance Review*, 23(2), 151–182.
- Hyarat, H. I., Husin, N. M., Jos,R. A. G. (2023), The Impact of Audit Quality on Firm Performance: the Moderating Role of Ownership Concentration, *Intern. Journal of Profess. Bus. Review*, 8(4), 1-22
- IAIS (2019), *Insurance Core Principles and Common Framework for the Supervision of Internationally Active Insurance Groups*.
- Isayas Y N, (2021), Financial distress and its determinants: Evidence from insurance companies in Ethiopia, *Cogent Business & Management*,8(1),1-16
- Jansirani, P., & Muthusamy, A. (2019). Caramel analysis of financial efficiency of public sector Non-life insurance companies in India. *International Journal of Business Economics & Management Research*, 9(6), 16-34.
- Ji C, Guo X and Zhang Y, (2024), Financial Ecosystem, Core Competency Construction, and the Growth of Enterprises, *Internet Finance and Digital Economy*, World Scientific, 547-556
- Kader, H. A. , Adams, M. , & Hardwick, P. (2010). The cost efficiency of takaful in-surance companies. *The Geneva Papers on Risk and Insurance: Issues and Practice*, 35 (1), 161-188.
- Kalyani P. & Pathak D, (2020). Financial Soundness of Insurtech Companies in India An Analysis. *International Journal of Case Studies in Business, IT, and Education (IJCSBE)*, 4(2), 203-211
- Karbhari Y, Muye I, Hassan AFS, M Elnahass, (2018), Governance mechanisms and efficiency: Evidence from an alternative insurance (Takaful) market, *Journal of International Financial Markets, Institutions and Money*, 56(1), 71-92
- Kiptoo IK, Kariuki SN, Ocharo KN, (2021) Risk management and financial performance of insurance firms in Kenya, *Cogent Business & Management*, 8(1), 1-17
- Knyazeva E, Yuzvovich L, Smorodina E, Fomenko V, Katochikov V, (2016), Cash flow management at the insurance company aimed at provision of financial stability, *American Journal of Applied Sciences*, 13 (6): 794 – 803.
- Koçer GB, (2019), Early warning model with machine learning for Turkish Insurance Sector, Phd thesis, Middle East Technical University.
- Kristanti FT, Syafia NMN, Aripin Z, (2022), An early warning system of life insurance companies distress in Indonesia^{٢٤٥-٢٧٧},(٧)٧ ,
- Kuo, K.-C., Kweh, Q. L., Ting, I. W. K., & Azizan, N. A. (2015). Dynamic network performance evaluation of general insurance companies: an insight

- into risk management committee structure. *Total Quality Management & Business Excellence*, 28(5-6), 542–558.
- Lee, H. S., Cheng, F. F., Har, W. M., Md Nassir, A., & Ab Razak, N. H. (2019). Efficiency, firm-specific and corporate governance factors of the Takaful insurance. *International Journal of Islamic and Middle Eastern Finance and Management*. doi:10.1108/imefm-06-2018-0187
- Liahmad, L., Rusnindita, K., Utami, Y., & Sitompul, S. (2021). Financial Factors and Non-Financial to Financial Distress Insurance Companies That Listed in Indonesia Stock Exchange.
- Matiei and Ali, Esmailzadeh, Ali and Jahanshad, Azita (2016). The relationship between wealth and financial variables of insurance companies. *Insurance Journal*, 6 (1), 23-42. (in persian)
- mirzakhah Khorshami, R., Shakibae, Z., & Kazempour, S. (2022). Identifying and explaining the dimensions and components of competence of Farhangian University lecturers in Iran. *Journal of Advertising and Sales Management*, 2(4), 264-277 (in persian)
- Moody's (2002), Rating action: Moody's lowers ratings of acceptance insurance companies inc. and subsidiaries. available at: https://www.moody.com/research/moodys-lowersratings-of-acceptance-insurance-companies-inc-and-subsiaries--pr_55377.
- Moody's (2019), Rating symbols and definitions. available at: https://www.moody.com/researchdocumentcontentpage.aspx?docid=PBC_79004.
- Moreno, I., Parrado-Martínez, P. and Trujillo-Ponce, A. (2022), "Using the Z-score to analyze the financial soundness of insurance firms", *European Journal of Management and Business Economics*, Vol. 31 No. 1, pp. 22-39.
- Nagesh Y, Nagpal P, Umamaheswari K, (2022), Audit Quality Performance and its Effect—A Case of UAP Insurance Firms in Rwanda, *International Journal of Research Publication and Reviews*, 13(6), 4026-4033
- Ndaru APH, Soesetio Y, (2021), "Early Warning System Analysis of General Insurance, Companies" in *International Research Conference on Economics and Business*, KnE Social Sciences, 72–86
- Ng, T., Chong, L. and Ismail, H. (2013), "Is the risk management committee only a procedural compliance? An insight into managing risk taking among insurance companies in Malaysia", *Journal of Risk Finance*, 14(1). 71-86.
- Ogiriki T, Pabraebiwei E, (2022), Risk committee and corporate performance of quoted insurance firms in Nigeria, *Accounting and Management Research Journal*, 9(1), 88-96.
- Osman M A M, (2022), Corporate governance and performance of insurance companies in the saudi market, *The Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 9(4), 213-228.

- Outreville, J. F., 2012. Theory and practice of insurance. Springer Science & Business Media.
- Ozel S (2015) Measuring the Competency of Small and Medium Enterprises (SME): A Dynamic Model. Marmara University, Engineering Faculty, Istanbul.
- Oztemel, E.; Ozel, S., (2021), A conceptual model for measuring the competency level of Small and Medium-sized Enterprises (SMEs). Source: Advances in Production Engineering & Management . 16 (1), 47-66. 20.
- Parizadi I, (2009). Effective Financial Ratios and Economic Variables on Financial Health Evaluation of Insurance Companies in Iran, Allame Tabatabaei University, (in persian)
- Parthiban V.N, (2015), Evaluation of financial position and performance of selected life insurers in India through the caramel model, Splint International Journal Of Professionals, 2(4), 78-87
- Pasiouras F, Gaganis C, (2013), - Journal of Business Research, Regulations and soundness of insurance firms: International evidence ۲۰۱۲-۲۰۲۲ ,(۵)۶۶ ,
- Pavić Kramarić T, Aleksic A, Pejic-Bach M, (2018), Measuring the impact of board characteristics on the performance of Croatian insurance companies, International Journal of Engineering Business Management, 10(1), 1-13
- Perez Robles S ۲۰۲۲), Financial strength ratings: Evolution, split ratings, and market impact within the insurance sector, Phd thesis Bangor University.
- Primayanti, A and Arfianto, E.D. (2016). “The Determinant Of Financial Health On Sharia Life Insurance Company (Empirical Research on Sharia Life Insurance)”. Diponegoro Journal of Management, Vol. 5 No. 3 e-ISSN 2337-3792, 1-14.
- Rafieian Esfahan, M. (2022). Providing competence management model for the country's art and culture managers using a comprehensive approach. Journal of Advertising and Sales Management, 3(1), 148-164. (in persian)
- Rohilla R L, (2023), Financial soundness of life insurers in India, International Journal of Science and Research Archive, 8(01), 330–352
- Rubio-Misas M, (2020), Ownership structure and financial stability: Evidence from Takaful and conventional insurance firms, Pacific-Basin Finance Journal, 62(2020), 1-16.
- Rubio-Misas, M. (2023). Supervisory power and insurer financial stability: the role of institutional quality. Geneva Pap Risk Insur Issues Pract <https://doi.org/10.1057/s41288-023-00309-6>
- Safari, Saeed, Moradi Doliskani, Sajjad and Raisi Gurbanabadi, Hossein (2016). Providing a framework for evaluating the performance and rating of insurance companies with a multi-indicator decision-making approach (enriched parametric method). Insurance research paper, 32 (1), 1-22. (in persian)

- Segal, M. (2019). Key audit matters: insight from audit experts. *Meditari Accountancy Research*, 27(3), 472-493
- sehhat, S., dehdashti shahrokh, Z., seyednaghavi, M., & nayeepoor, H. (2023). Explaining the content of human resources managers' competencies based on the paradox with a Meta-Synthesis approach. *Journal of Advertising and Sales Management*, 4(1), 340-360. (in persian)
- Shah-Bazardeh, Fatemeh, Abbasi, Ebrahim, Dideh Khani, Hossein and Khozin, Ali (2019). Designing a smart model for predicting financial wealth in insurance companies (data mining approach). *Investing Science Quarterly*, 9 (4), 211-229. (in persian)
- Singh AK & Fatima S, (2017). Performance appraisal of ICICI Prudential Life insurance company limited using the caramel model. *The Indian Journal of Commerce*, 70(2), 85-91.
- Smajla, N., (2014). Measuring Financial Soundness of Insurance Companies by Using CAMELS Model Case of Croatia. *Interdisciplinary Management Research*,. 10, 600-609.
- Surya M, Sudha B, (2020), Insurance Financial Soundness Indicator- Caramel Model, *International Journal of Advanced Science and Technology*, 29 (1). 1234 – 1242
- Tong H, Ye Y, Pan Y, Lu S, Zhang J, (2010), "Analysis and Evaluation for Core Competence of Insurance Company Based on SEM," *iBusiness*, Vol. 2 No. 2, 2010, pp. 178-182.
- Wahome JG, (2019), The Effect Of Free Cashflow On Investment By The Insurance Companies In Kenya, Thesis, Faculty of Arts & Social Sciences, Law, Business Mgt
- Wells, B. P., Cox, L. A., & Gaver, K. M. (1995). Free Cash Flow in the Life Insurance Industry. *The Journal of Risk and Insurance*, 62(1), 50-66
- Widati T, E Anas, (2019), Comparing Three Models to Evaluate Financial Soundness of Life Insurance Companies in Indonesia, The 2nd International Conference on Inclusive Business in the Changing World.
- Weng S S, Liu Y, Dai J, Chuang Y C. (2020). A Novel Improvement Strategy of Competency for Education for Sustainable Development (ESD) of University Teachers Based on Data Mining. *Sustainability*, 12(7): 26-79.
- Yakob, R., Yusop, Z., Radam, A., Ismail, N., (2012). CAMEL Rating Approach to Assess the Insurance Operators Financial Strength. *Jurnal Ekonomi Malaysia*, 46(2), 3-15.
- Yan C, Wang L, Liu W, Man M, (2017), Financial early warning of non-life insurance company based on RBF neural network optimized by genetic algorithm, *Concurrency and Computation Practice and Experience* 30(6): 1-11

Zelie, E.M. (2019). "Determinants of Financial Distress in Case of Insurance Companies in Ethiopia". Research Journal of Finance and Accounting, 10 (15), 27-32

