Стрельников Николай Владимирович. Риск-менеджмент в страховой организации: автореферат дис. ... кандидата экономических наук: 08.00.10 / Стрельников Николай Владимирович;[Место защиты: Российский государственный торгово-экономический университет ФАО].- Москва, 2013

**Содержание к диссертации**

Введение

**Глава I. Методологические основы риск-менеджмента в страховой организации .12**

1.1. Экономическая сущность категории «риск» в страховании и его классификация 12

1.2. Организационно-экономические методы управления риском страховой организации в условиях глобализации 27

1.3. Анализ использования современных методов риск-менеджмента в страховой организации 42

1.4. Модели прогнозирования оценки кредитного риска услуг финансового страхования 49

Выводы по главе I. 61

**Глава II. Анализ системы управления риском в страховой организации ...63**

2.1. Анализ современной системы платежеспособности страховщика на основе комплексного управления риском 63

2.2. Анализ риск-менеджмента страховой организации на основе интегрированного управления риском 79

2.3. Изучение влияния риск-менеджмента страховщика на его эффективность 93

Выводы по главе II 106

**Глава III. Методы моделирования и прогнозирования риска в страховой компании ..108**

3.1. Моделирование и прогнозная оценка выбора критериев риска 108

3.2. Прогнозная оценка эффективности использования капиталов страховщика методами риск-менеджмента 119

3.3. Совершенствование риск-менеджмента в российских страховых организациях на основе их эффективной бизнес-стратегии 141

Выводы по главе III 153

Заключение 155

Библиография 161

* [Организационно-экономические методы управления риском страховой организации в условиях глобализации](http://www.dslib.net/finansy/risk-menedzhment-v-strahovoj-organizacii.html#5307721)
* [Модели прогнозирования оценки кредитного риска услуг финансового страхования](http://www.dslib.net/finansy/risk-menedzhment-v-strahovoj-organizacii.html#5307722)
* [Анализ риск-менеджмента страховой организации на основе интегрированного управления риском](http://www.dslib.net/finansy/risk-menedzhment-v-strahovoj-organizacii.html#5307723)
* [Прогнозная оценка эффективности использования капиталов страховщика методами риск-менеджмента](http://www.dslib.net/finansy/risk-menedzhment-v-strahovoj-organizacii.html#5307724)

**Введение к работе**

**Актуальность темы исследования.** В современных условиях риски сопровождают деятельность практически всех коммерческих предприятий. Специфика страховых организаций заключается в том, что, наряду с бизнес-рисками, на них могут одновременно влиять риски, непосредственно связанные со страховыми операциями и инвестиционной деятельностью.

Важность системного управления рисками в страховых организациях обусловлена их сложной природой проявления и особенностями взаимопроникновения. Не случайно, риск-менеджмент к настоящему времени превратился в комплексную, весьма действенную интегрированную систему, которая, оценивая операционные и управленческие риски, координирует усилия сотрудников в процессе управления, участвует в подготовке важнейших решений, становится фундаментальной основой эффективного функционирования компаний. Все это убедительно свидетельствует об актуальности риск-менеджмента, основными задачами которого является прогноз, анализ рисков, выбор методов страхования, их предварительная апробация, подготовка предложений по формированию и корректировке экономической политики страховой компании.

Исследование зарубежной практики показывает, что действующая система риск-менеджмента в страховой организации до последнего времени позволяла в целом успешно управлять рисками, контролировать и смягчать убытки. Между тем, в России риск-менеджмент в страховой отрасли еще не получил должного развития.

Страховые компании все чаще сталкиваются с рисками стихийных бедствий, техногенных катастроф и финансовых кризисов, которые ранее считались рисками малой вероятности и учитывались не в полной мере. Однако на современном этапе их масштабы и сила воздействия возрастают. Подверженность страховых компаний убыткам, угрожающим их финансовой устойчивости, свидетельствует о необходимости постоянного совершенствования системы риск-менеджмента. Особую значимость это приобретает для российской страховой отрасли, где отчетливо прослеживается тенденция к росту банкротств компаний.

**Степень разработанности проблемы.** Исследователями в области управления рисками накоплен значительный теоретический, статистический и методический материал.

Проблема взаимосвязи риска с экономическими процессами и начальные теоретические обобщения, которые легли в основу теории управления риском, представлены в трудах А.Маршалла, Дж. М. Кейнса, Ф. Найта, Я.Моссина, К.Эрроуа. Их исследования продолжены К.Диксоном, Ж.Дионном, В.Камминсом, Т.Хайтом, С.Харрингтоном, А.Уильямсом, М.Эллиотом. Особо следует выделить работы Э.Уилмарта, он одним из первых указал на возможность использования фондовых инструментов в целях управления риском, впоследствии ставших неотъемлемым элементом страхования.

Современные разработки в области оценки риска и моделирования страховых случаев представлены в исследованиях С.Д'Арси, Ж.Дэне, Г.Крамера, Г.Марковица, Р.Мертона, Т.Филипса, У.Флеминга, Дж.Халла.

Организационные вопросы риск-менеджмента коммерческих предприятий финансовой отрасли рассматриваются в работах Р.Адамса, Д.Марлетта, Х.Миядзаки, Д.Мейерса, П.Муберта, Т.Сато, Д.Эркенса.

Среди отечественных ученых, исследующих проблему оценки и управления риском страховых компаний, можно выделить В.Ю.Абрамова, Ю.Н.Арсеньева, Ю.Т.Ахвледиани, В.В.Глущенко, Д.С.Гончарова, В.Б.Гомели, И.Н.Жука, В.Р.Захарьина, В.Ю.Катасонова, Е.Ш.Качалову, Н.В.Кириллову, Е.В.Коломина, И.Б.Котлобовского, А.Ю.Лайкова, А.С.Миллермана, Н.П.Николенко, Л.А.Орланюк-Малицкую, Л.И.Рейтмана, С.В.Степанову, Т.А.Федорову, И.П.Хоминич, А.А.Цыганова, В.В.Шахова и др. Выводы, представленные в работах указанных авторов, имеют большое значение для теории страхового риск-менеджмента. Вместе с тем, они не охватывают всех особенностей современного этапа развития страховой отрасли. Недостаточно исследованными остаются вопросы теории риск-менеджмента, выбора его эффективной организации, методов риск-менеджмента, совершенствования государственного регулирования деятельности страховых компаний с использованием методов риск-менеджмента.

Нерешенность этих и других научных проблем обусловила цель, задачи и структуру диссертационного исследования.

**Цель и задачи исследования.** Цель данного исследования состоит в разработке организационно-экономических методов управления страховой компанией на основе риск-менеджмента.

Исходя из поставленной цели, определены и решены следующие задачи:

- уточнить понятия «риск», «системный риск» и влияние рисков на страховые компании;

- дополнить классификацию рисков в системе риск-менеджмента страховой организации на основе предлагаемых критериев;

- провести анализ действующих методик риск-менеджмента в ведущих мировых страховых компаниях;

- оценить организационно-экономическое состояние риск-менеджмента на примере ведущих зарубежных и российских страховых компаний;

- провести прогнозную оценку страховых и инвестиционных рисков, обосновать необходимость внедрения методов риск-менеджмента в страховых организациях Российской Федерации на примере компании «Росгосстрах» с целью повышения ее финансовой устойчивости;

- предложить меры по дальнейшему улучшению государственного регулирования и контроля за страховыми организациями на основе моделирования и прогнозирования риска.

**Объект диссертационного исследования** - система риск-менеджмента страховой организации.

**Предметом диссертационного исследования** являются организационно-экономические методы риск-менеджмента в страховой организации.

**Теоретическую и методологическую основу диссертации** составили концепции управления риском, оказывающие существенное влияние на формирование принципов риск-менеджмента в страховых компаниях на современном этапе, исследования зарубежных и российских ученых в области экономики, страхования, теории вероятности, моделирования риска.

Анализ практики функционирования риск-менеджмента страховых компаний и применяемых финансовых инструментов базируется на материалах бухгалтерской отчетности, аудиторских заключений, статистических публикаций органов страхового надзора Российской Федерации и ряда ведущих стран. Использованы классические методы познания: диалектический, логический и системный анализ и синтез, сравнение, обобщение, индукция, дедукция, моделирование.

**Информационной базой** послужили нормативно-правовые акты Российской Федерации, данные Федеральной службы государственной статистики, базы данных фондовых бирж, финансовые отчеты зарубежных и российских страховых компаний, союзов и ассоциаций страховщиков, публикации финансовой прессы, аналитические и статистические обзоры, материалы научных конференций, круглых столов, монографии и научные статьи российских и зарубежных ученых.

**Область исследования.** Диссертационное исследование соответствует следующим пунктам паспорта специальности ВАК Минобрнауки России 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит: 7.7. Обеспечение финансовой устойчивости страховых организаций; 7.9. Инвестиционная деятельность и инвестиционный портфель страховых компаний.

**Научная новизна исследования** состоит в развитии теории риска в страховании и разработке новых методов прогнозирования риска в страховой организации на основе использования риск-менеджмента.

На защиту выносятся полученные автором основные результаты диссертационного исследования:

- дополняется теория риск-менеджмента для страховых организаций: а) сформулировано авторское определение риска, в котором риск представлен как потенциальная возможность наступления неблагоприятного события вследствие проявления случайных процессов;

б) в качестве отдельной категории выделено понятие системного риска как риска разрушения всей экономической системы или ее части под воздействием связей и взаимозависимости хозяйственных отношений, обусловивших возникновение кумулятивного эффекта или эффекта домино из-за убытков одного или группы участников рынка и сопровождающихся увеличением убытков от страховых и инвестиционных операций;

в) уточнена классификация рисков для системы риск-менеджмента по предложенным критериям (масштабы, частота проявления, источники происхождения, сферы экономической деятельности, объекты воздействия);

- разработана оригинальная методика оценки капитала страховой организации с учетом показателя среднеквадратического отклонения (меры риска) доходов и расходов компании, расчета коэффициента маржи платежеспособности, что позволяет определить достаточность страхового капитала при заданном уровне риска;

- разработан и предложен к использованию в российских компаниях организационно-экономический механизм управления на основе методов риск-менеджмента как неотъемлемого и необходимого элемента управления компанией на всех уровнях принятия решений;

- предложены меры по совершенствованию государственного регулирования и контроля за страховыми организациями на основе моделирования и прогнозирования возможных убытков методами риск-менеджмента. Обоснована необходимость перехода от общих нормативных требований достаточности капитала, учитывающих лишь величину страховых резервов, к системе оценки капитала в зависимости от уровня страхового и инвестиционного риска, индивидуально для каждой компании;

- предложено в государственных требованиях к капиталу страховой организации ввести систему вычетов в объеме, пропорциональном сумме сделок передачи риска (покрытие страхового, инвестиционного риска, финансирование собственного капитала). Реализация такой системы создавала бы экономические стимулы для компаний к перераспределению риска, более широкому использованию инструментов передачи риска, способствовала повышению финансовой устойчивости компаний.

**Практическая значимость исследования** определяется тем, что теоретические и методические положения, составляющие научную новизну исследования, изложены в конкретных рекомендациях и предложениях по совершенствованию системы риск-менеджмента в российских страховых компаниях. Разработан теоретический и методический аппарат для подразделений руководства страховых компаний, осуществляющих разработку и формирование политики управления рисками, выбор методов оценки и прогнозирования страхуемых рисков, способов их финансирования.

Сформулированные в диссертационном исследовании положения по совершенствованию государственного регулирования предназначены для использования профильными комитетами Государственной Думы Российской Федерации в законотворческой деятельности по развитию страхования, Минфином России, органами страхового надзора, Всероссийским союзом страховщиков в рамках составления методических и практических рекомендаций в системе комплексного риск-менеджмента на рынке страхования. Результаты исследования могут быть использованы российскими вузами при подготовке специалистов в области финансов и страхования, повышении квалификации работников страховых организаций.

Практические выводы и предложения, изложенные в данной работе, используются в деятельности ЗАО «Страховая группа «УралСиб», одной из ведущих российских страховых компаний федерального уровня, при решении управленческих задач, связанных с оценкой рисков компаний-партнеров в процессе составления и передачи страховых портфелей. Имеется справка о внедрении полученных в ходе исследования результатов.

**Апробация результатов исследования.** Основные положения, научные выводы и результаты исследования использованы при проведении лекционных занятий по предметам «Страхование» и «Страховое дело» на факультете мировой экономики Московского государственного лингвистического университета, что также подтверждено необходимыми удостоверяющими документами.

**Публикации.** По материалам диссертации автором опубликовано 5 статей в ведущих рецензируемых научных изданиях, рекомендованных ВАК Минобрнауки России, общим объемом авторских материалов 2,5 печ.л.

**Состав и структура работы.** Диссертационная работа состоит из 169 страниц машинописного текста, включающего введение, три главы, включающие десять параграфов, заключение, список литературы из 165 наименований. Финансовые показатели страховых компаний, сопроводительная статистика и основные расчеты представлены 24 таблицами и 14 рисунками (схемы, графики и гистограммы).

Во введении обоснована актуальность, определены предмет и объект исследования, отражена степень изученности проблемы, представлена теоретическая база исследования, сформулированы его цели, задачи, научная новизна и практическая значимость.

В первой главе «Методологические основы риск-менеджмента в страховой организации» исследованы теоретические подходы к определению понятия «риск» в страховании, дано авторское определение риска, выделено понятие системного риска, описаны особенности проявления риска в страховой деятельности, уточнена классификация рисков, сформирована методология выработки критериев для оценки и прогнозирования риска.

Во второй главе «Анализ системы управления риском в страховой организации» проанализированы организационно-экономические аспекты риск-менеджмента ведущих страховых компаний России и ряда зарубежных стран. Исследованы принципы государственного регулирования риск-менеджмента, связанного с формированием страховых резервов. Предложена модель управления компанией, интегрирующая в себе риск-менеджмент на всех уровнях принятия решений и контроля за их выполнением.

В третьей главе «Методы моделирования и прогнозирования риска в страховой компании» на основе разработанной автором модели прогнозирования риска произведена оценка достаточности капитала страховой компании ООО «Росгосстрах». Определены основные недостатки существующей системы риск-менеджмента и государственного контроля за его деятельностью в страховых организациях, предложены пути ее совершенствования.

В заключении приводятся основные выводы и предложения в соответствии с целями, задачами и новизной диссертационного исследования.

## Организационно-экономические методы управления риском страховой организации в условиях глобализации

Экономика конца XX - начала XXI вв. неразрывно связана с процессами глобализации, которая сопровождается расширением, углублением и ускорением развития основных сфер общественной деятельности, в том числе факторов международного значения: экономических и политических связей, культурного, информационного обмена и др. Современная экономика развитых стран представляет собой интегрированную систему единичного, частного и общего разделения труда по отраслям, как на национальном, так и на международном уровне и осуществляется преимущественно через сетевую структуру менеджмента, производства и распределения, включающую отдельные компании и отрасли, характеризуется глубокой взаимосвязью экономик на уровне производственных процессов. На экономики таких стран оказывают координирующее влияние наднациональные организации, в том числе Всемирный банк, МВФ, ВТО, Европейский Совет. Все более активно происходит обмен прогрессивными технологиями. Ускоряется модернизация производства. Увеличиваются объемы торговли товарами и услугами. Дальнейшее развитие получают транспорт и телекоммуникации. Возрастают масштабы и объем международных инвестиций.

Процессы глобализации, оказывая значительное влияние на развитие региональных и национальных экономик, способствуют расширению рынков сбыта товаров и услуг, усилению конкуренции. Сегодня в большинстве стран рынок наполнен товарами и услугами, по существу, со всего мира. В этих условиях существенно изменяется концептуальный подход международных компаний к разработке перспектив собственного развития. Национальные рынки, которые они выбирают, рассматриваются как звенья одной цепи.

Многие фирмы, как национальные, так и международные, принимая экономические решения, руководствуются правилами и условиями, устанавливаемыми ВТО и другими международными организациями. Все это способствует созданию условий для формирования глобальной экономики, единого экономического пространства.

Экономики неразрывно связаны с рисками принятия решений, зависимости от контрагентов, технологии производства. В современных условиях вероятность рисков, общие масштабы ущерба от них возрастают, они способны воздействовать на экономики по принципу домино. Исследования Е.Ш. Качаловой свидетельствуют, что в основе возникновения страхового риска в том или ином регионе могут быть природно-климатические особенности, технические ошибки, несовершенство применяемых по договору страхования технологий, человеческий фактор, риски финансового характера, организационные просчеты и неверные решения, в особенности в правовой и экономических сферах. Изучение глобальных рисков показывает, что они, как правило, охватывают несколько стран, оказывая воздействие друг на друга, нередко приобретают комплексный характер. Возможные комбинации рисков, высокая скорость их распространения, взаимозависимость в глобальной системе нередко приводят к резкому и неконтролируемому воздействию на различные отрасли. Тенденция роста неопределенности носит общемировой характер, что связано с глобализацией экономики, усложнением бизнеса, повышением уровня сложности технологических систем, используемых в экономике. Вследствие увеличения разрыва в уровне развития различных стран возможно возрастание социальной напряженности.

С глобальными рисками становятся все более связаны бизнес-процессы практически любой сферы. Как свидетельствует статистика, рост численности населения приводит к увеличению количества и масштаба катастроф. По данным Swiss Re, в период 1970-2005 гг. количество катастроф в мире с человеческими жертвами увеличилось с 60 до 248, т.е. в 4 раза. Число бедствий, связанных с природными аномалиями, возросло с 30 до 150 (в 5 раз).

Особые виды рисков представляют собой вспышки эпидемий, например, кишечных инфекций, атипичной пневмонии, птичьего и других видов гриппа. Следует также учитывать риски, связанные с изменением климата вследствие глобального потепления.

Примером риска, способного весьма быстро воздействовать на экономики стран по принципу домино, может служить азиатский финансовый кризис 1997г. Подобный эффект наблюдается в настоящее время в финансовой системе США, а также ряда стран Европы. Особенностью современного кризиса является распространение убытков от одних классов активов и рынков к другим. Так, кризис в секторе ипотечного кредитования в США сопровождался кризисом ликвидности на фондовых и валютных рынках. При этом резко сократились возможности предоставления и получения кредитов.

Значительный ущерб обществу и экономике причиняют техногенные катастрофы и стихийные бедствия. Примером могут служить: химическая катастрофа в Индии (1984г.), взрыв на Чернобыльской АЭС (1986г.), теракт 11 сентября 2001г., последствия урагана Катрина (2005г.) в США, авария на Саяно-Шушенской ГЭС (2009г.) в России, повреждение реактора и утечка радиоактивных веществ на АЭС Фукусима-1 (2011г.) в Японии. Они дают некоторое представление о существенных особенностях нового мира, полного неопределенности и рисков, нередко сопровождающихся огромными потерями. Например, в результате цунами в Индийском океане (2004г.) число жертв превысило 225 тыс. чел. Наиболее пострадавшими районами стали ряд стран, в том числе Индонезия, Шри-Ланка, Индия и Таиланд. В этих странах в общей сложности разрушено 66% судов, а также почти вся инфраструктура побережья. Экономический ущерб региона оценивается в 10 млрд. долл., а страховые выплаты составили лишь 1,3 млрд долл., поскольку в указанном регионе было застраховано не более 13% имущества. В 2011г. мощное землетрясение в северо-восточной части японских островов и вызванное им цунами нанесло серьезный вред промышленности, сельскому хозяйству, инфраструктуре и экологии этого региона. Общеэкономические потери от землетрясения, по оценке Министерства финансов Японии, составили более 250 млрд долл.

## Модели прогнозирования оценки кредитного риска услуг финансового страхования

В настоящее время одним из наиболее эффективных способов управления финансовыми рисками становится страхование с использованием свопов кредитного дефолта. Объектом страхования чаще всего выступают коммерческие облигации, с помощью которых кредитные учреждения рефинансируют различные типы частных и корпоративных кредитов, в том числе потребительские, ипотечные, инвестиционные и др. В 2010г. номинальный объем застрахованных облигаций в мире составлял 38,6 трлн долл. Кредитный своп представляет собой страховой контракт в форме опциона «пут» со следующими рисками: покупатель свопа уплачивает страховую премию в обмен на обязательство продавца (страховщика) оплатить стоимость контракта при наступлении страхового случая (дефолта справочной облигации). Ожидаемый риск страховщика при этом равен [p(n) - p(m)] 0 – вероятности, с которой должник не сможет выплатить долг. Если должник не возвращает долг, страховщик обязуется компенсировать покупателю свопа убытки, которые представляют собой разницу между рыночной стоимостью облигации, равной V(m), и номинальной стоимостью V(n). Цена на свопы устанавливается в процентных пунктах. Так, пятилетний своп стоимостью 300 п.п. означает, что покупатель, в случае отсутствия дефолта, будет выплачивать страховщику 3% от номинальной стоимости облигаций ежегодно в течение всего срока обращения свопа.

Объектом страхования чаще всего выступают коммерческие облигации, с помощью которых кредитные учреждения рефинансируют различные типы частных и корпоративных кредитов, включая потребительские, ипотечные, инвестиционные и др. В 2010г. номинальный объем застрахованных облигаций в мире составлял 38,6 трлн долл. Рынок кредитных свопов представлен в основном развитыми странами, однако в последние годы эти инструменты все активнее используются и компаниями из развивающихся стран, в том числе российскими. Так, в 2009г. объем торгов российских свопов равнялся 100 млрд долл, это третий показатель среди стран с формирующейся рыночной экономикой после Турции и Бразилии, объемы которых, соответственно, составили 168 и 109 млрд долл. Страхование кредитов является одним из приоритетных направлений развития страховых услуг. В общемировом объеме сборов премий по страхованию имущества доля этого сегмента в настоящее время составляет около 40%. Для выпуска свопов страховыми и другими компаниями-инвесторами создаются посреднические фонды, называемых фондами специального назначения (SPV), которые аккумулируют на своем счету портфель облигаций под различные типы кредитов, и страхует риски дефолта единовременно. Производится предварительная оценка надежности кредитов, применяется ранжирование степеней риска, вероятность убытков оценивается по специальным методикам (см. ниже). Таким образом решается несколько проблем: снижаются уровень риска, стоимость страхования и увеличивается общий объем страхового покрытия.

В развитых странах услуги финансового страхования предоставляют крупнейшие международные страховщики: AIG, MetLife, Berkshire Hathaway, Wells Fargo, ING, Mitsui Sumitomo Hoken, Tokio Marine & Nichido Fire Co., Ltd и отдельные компании, специализирующиеся на финансовом страховании.

Спрос на свопы формируется в результате финансовой деятельности широкого круга институциональных инвесторов - это коммерческие и инвестиционные банки и фонды (хеджевые, ипотечные, пенсионные, фонды взаимных инвестиций), на которые приходится, соответственно, 59% и 34% свопов. Кредитные свопы, в целях перераспределения рисков, приобретаются и самими страховыми компаниями. Доля таких операций в общемировом масштабе сделок в настоящее время составляет около 6%. Востребованность кредитных свопов обусловлена экономическими преимуществами, получаемыми страхователями. Так, покрытие рисков банков с помощью свопов позволяет повысить леверидж их кредитного портфеля, обеспечить его ликвидность, даже если какая-то часть заемщиков не сможет вернуть взятые кредиты. Приобретая кредитный своп, банк получает право на компенсацию, что обеспечивает высвобождение части собственных резервов банка, и позволяет направить их на кредитование или другие операции. Кроме того, страхование с помощью свопов обходится дешевле стандартного договора. В середине 1990гг. в США и других развитых странах использование кредитных свопов позволило банкам за счет приобретения свопов практически заменить значительную часть резервов, отложенных для погашения потерь на случай невозврата кредитов. Такой подход не всегда оправдан, так как он может негативно повлиять на финансовую устойчивость и самих банков, и страховщиков, заключающих с ними страховой договор: наличие посредников между банками, финансирующими экономические проекты, и страховщиками мог приводить к чрезмерному увеличению уровня риска. Исследуем данную проблему на примере компании AIG, обладавшей наиболее крупным портфелем кредитных свопов.

## Анализ риск-менеджмента страховой организации на основе интегрированного управления риском

Эффективная система управления рисками – одно из важных условий повышения надежности страховых компаний. В последнее время риск-менеджмент в связи с этим становится предметом особого внимания со стороны руководства компаний, а также государственных органов, поскольку экономическое состояние компаний, прежде всего, наиболее крупных, оказывает заметное влияние на финансовое положение страны в целом.

Возрастание уровня рисков, которые воздействуют на страховые компании, потребовало создания системы такого риск-менеджмента, который способен предусматривать и проводить в жизнь меры по надежному предотвращению убытков, угрожающих финансовой устойчивости или даже ведущих к банкротству. Не случайно, в 2007г. странами-участниками Международной ассоциации страховых надзоров был разработан ряд современных методов анализа, оценки и прогнозирования рисков, внедрение которых призвано способствовать повышению эффективности страховой отрасли.

Если говорить в общем, основная задача риск-менеджмента заключается в разработке мер, обеспечивающих максимизацию прибыли (достижение максимального результата) при условии минимизации убытков (расходов) за счет ослабления негативного воздействия рисков. В связи с этим при выборе бизнес-стратегии риск-менеджмент определяет основные источники прибыли, повышающие стоимость компании, а также риски, которые могут привести к снижению уровня ее доходности. Поскольку прибыль и риск взаимосвязаны, эффективность бизнес-стратегии проявляется при нахождении оптимального баланса. Обычно риск-менеджмент отрабатывает множество доступных и приемлемых вариантов. При этом проводится вертикальный и горизонтальный анализ доходов и расходов компании, в т. ч. их структуры и динамики. В зависимости от их оценки в случае необходимости осуществляется корректировка выбранной стратегии, разрабатываются способы достижения положительных показателей.

Источники прибыли и основные факторы риска страховой компании представлены в таблице 1. Основные источники доходов для страховщика – премии по договорам страхования и проценты от инвестирования резервных фондов. Что касается издержек, то они обусловлены, главным образом, выплатами страхового возмещения, дивидендов, перестраховочных премий. Кроме того, компании несут ряд других необходимых для функционирования издержек, в т. ч. расходы на лицензирование, оплату труда работников, аренду и оснащение помещений, маркетинговые исследования; транспортные, коммунальные издержки и др.

Международный опыт совершенствования системы риск-менеджмента показывает, что необходимые меры принимаются не только на уровне руководства компаний, но и на уровне государства. Так, в странах ЕС важнейшие требования к организации системы и основные направления деятельности риск-менеджмента сегодня регламентируются Директивой по страховому надзору (2007/44/EC). В ней изложены основные рекомендации, которые определяют: - принципы формирования страхового портфеля; - организацию и методологические основы работы риск-менеджмента; - принципы подготовки и оценки управленческих решений. Указанной директивой вводятся также современные методики оценки риска и расчета капитала, устанавливается контроль за соответствием новым нормативам, которые должны выполняться страховыми компаниями. В частности, вводятся новые показатели, характеризующие уровень финансовых резервов, необходимых для покрытия рисков, принимаемых на страхование. Объем страховых резервов, согласно указанной директиве, должен соответствовать объему возможных потерь. В работе по прогнозированию движения финансовых средств широко используется метод оценки рисков, рассчитываемой на основе так называемого коэффициента убыточности, которые показывает отношение премий к выплатам.

## Прогнозная оценка эффективности использования капиталов страховщика методами риск-менеджмента

Необходимость повышения эффективности управления рисками, как важнейшего условия для обеспечения надежности страховых компаний, в последнее время становится предметом большого внимания со стороны руководства страховых компаний, Международной ассоциации страховых надзоров, научных учреждений, а также государственных органов в целом ряде стран, в том числе в России. Это объясняется тем, что в период мирового финансового кризиса 2007-2011гг. в экономике проявились риски событий, которые относили к рискам малой вероятности, не в полной мере учитывались расчеты с использованием математических моделей. Качество прогнозов, подготовленных на их основе, оказывалось невысоким. Недостаточно полное просчитывание возможных последствий рисков, накопление ошибок, заложенных в соответствующие методики, нередко создавало ситуацию, когда объемы страховых резервов реально не соответствовали уровню риска. В связи с этим вопросы совершенствования оценки рисков и организации риск-менеджмента остаются актуальными.

Динамичность экономической жизни вынуждает риск-менеджмент больше сосредоточивать внимание на перспективах развития страховых компаний, создании для них конкурентных преимуществ, формировании условий успешного достижения стратегических целей, повышения финансовой надежности в изменяющейся бизнес-среде. В связи с этим, применение современных, эффективных методов управления риском является важной составной частью и условием успеха экономической деятельности. Основные задачи риск-менеджмента и направления его работы планируются на основе длительных научных прогнозов и оценок развития текущей ситуации. Происшедшее в результате кризиса сокращение объема совокупного страхового капитала на мировом рынке на 13% вызвало необходимость поиска новых методов управления финансовыми потоками. Отбирались наиболее эффективные способы моделирования, критерии оценки риска.

Для предотвращения крупных потерь потребовалось также проведение дополнительного анализа капитала страховых компаний, который стал распределяться по следующим категориям, в том числе: - нетто-капитал, т. е. активы компании за минусом кредиторской задолженности; - регулятивный капитал, включающий обязательные резервы; - акционерный капитал, равный рыночной стоимости обыкновенных акций компании; - экономический капитал - расчетная величина, которая показывает объем капитала, требующийся для покрытия обязательств при заданном уровне риска. Наличие достаточного капитала – важное условие стабильной экономической деятельности страховых компаний. В связи с этим, используются предварительные расчеты возможных рисков, формируется структура страхового портфеля, в котором учитываются объемы, движение средств и другие показатели. По сути, каждое бизнес-решение принимается с учетом возможности наступления рисков, их последствий и ответственности компаний, предусмотренной договором. Эффективность бизнес-проектов, таким образом, зависит от качества работы риск-менеджмента и, соответственно, предлагаемых решений. Качество управления риском во многом определяет эффективность использования капитала страховой компании и, соответственно, характеризует и риск-менеджмент, по таким показателям: - сбалансированность активов и пассивов страховщика; - поддержание уровня платежеспособности и финансовой устойчивости; - определение основных источников, используемых для обеспечения достаточности капитала; - рациональное использование финансовых и других средств компании; - поддержание высокого уровня конкурентоспособности и прибыльности страховой деятельности. Современные методы риск-менеджмента, применяющего математическое моделирование, позволяют решать эти задачи более успешно. Совершенно очевидно, что эффективность страхования повышается, если вероятность положительного исхода операций выше, чем вероятность убытков. Руководство компании в таком случае исходит из возможности оптимально сформировать объемы и виды резервных фондов в целях повышения финансовой надежности и, в конечном счете, обеспечения финансовой устойчивости компании. Основными критериями для принятия решения о заключении договора на страхование или отказа от него является уровень риска и объем принимаемых обязательств. Исходя из этого, страховая компания определяет размер собственного капитала и его соотношение с объемом принимаемых обязательств (леверидж). Таким образом, для эффективного прогнозирования выбираемая модель должна давать ответы на следующие вопросы: 1) каков допустимый уровень риска? 2) каков максимально допустимый уровень левериджа, при котором ожидаемый доход покрывает риски? Для ответа на поставленные вопросы рассмотрим основные модели, используемые для оценки капитала.