Гуштеров, Добромир Христов Управление риском деятельности страховой компании : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10 Москва, 2006

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава I ИНТЕГРИРОВАННЫЙ РИСК ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СТРАХОВОЙ КОМПАНИИ

1.1 Современные концепции управления риском 9

1.2 Факторы, формирующие рисковую ситуацию 34

1.3 Технический риск как специфический элемент интегрированного риска страховщика

Глава II УПРАВЛЕНИЕ ТЕХНИЧЕСКИМ РИСКОМ СТРАХОВЩИКА

2.1 Формирование сбалансированного портфеля рисков 62

2.2. Андеррайтинг как инструмент управления техническим риском 77

Глава III СТРАТЕГИЯ ПОВЕДЕНИЯ СТРАХОВОЙ КОМПАНИИ В РИСКОВОЙ СРЕДЕ

3.1 Тарифная политика страховщика 90

3.2 Перестрахование в системе методов управления риском страховой компании

3.3 Инвестиционная политика страховщика 129

Основные выводы

Список использованной литературы

Приложения

**Введение к работе**

**Актуальность темы исследования**обусловлена потребностью в оказании эффективной страховой защиты в современной рисковой ситуации, для которой характерны нарастание числа и тяжести техногенных, финансовых, политических и социальных рисков, а их различные сочетания привели к новому качеству и формам последствий.

Усложнение рисковой ситуации обуславливает трансформацию механизмов управления риском. В настоящее время риск рассматривается не как фрагментарное неблагоприятное событие, а как атрибут окружающей среды. Соответственно, функционирование субъекта происходит в условиях растущей неопределенности, при этом, разрешая одну неопределенную ситуацию, субъект сталкивается с «веером» новых неопределенных ситуаций. В таких условиях управление риском не может быть сведено к минимизации риска, поскольку на современном этапе общественного развития задачей становится трансформация потенциально неблагоприятного события в шанс.

Поскольку страховая компания одновременно является как объектом, так и субъектом управления риском, она находится «на пересечении» двух процессов: усложнения рисковой ситуации, что повышает потребность в страховой защите, и трансформации методов управления риском. Сложность объективных процессов, воздействующих на страховую компанию, ставит вопрос о необходимости углубления теоретических представлений об управлении риском, а также практическом применении разрабатываемых концепций.

В силу специфики деятельности страховая компания работает в условиях двойного риска, соответственно, нуждается в использовании механизма управления, адекватного природе и структуре риска. В то же время, управлению риском страховой компании как в российской, так и в

болгарской литературе не уделяется должного внимания, в частности нет единого понимания предпринимательского риска страховщика, не сформулированы особенности такого риска, не выстроена иерархия рискообразующих факторов. В свете постоянного усложнения денежных потоков страховой компании требуется уточнение понятий страхового портфеля и его сбалансированности; необходимо дальнейшее совершенствование механизма своевременного предупреждения риска, прежде всего рисков системного характера для данного страховщика и синергетических рисков. Дополнительной разработки требует понятийный аппарат, характеризующий данную проблему. Нуждаются в разработке вопросы оценки интегрированного риска деятельности страховщика и влияния на него рисков тарифной политики, инвестиционной деятельности и перестрахования.

**Степень разработанности темы.**В процессе исследования автор опирался на теоретические работы российских (Вяткин В.Н., Грязнова А. Г., Коньшин Ф. В., Коломин Е. В., Рейтман Л. И., Фельдман А.Б., Чугунов А.В., Шахов В. В.) и болгарских (А. Гаврийский, Н. Павлов) ученых, а также труды представителей европейской науки (Ф. Найта, Д. Норта, Д. Фарни, и

др.)

Проблемы управления риском в страховании освещены в работах Зубца А., Кирилловой Н. В., Лайкова А. Ю., Малиновского В. К., Миллермана А.С., Орланюк-Малицкой Л. А., Рябикина В. И., Черновой Г. В., Юлдашева Р. Т. (Россия) и Илиева Б., Каменова К., Габровского В. (Болгария), а также других известных ученых-теоретиков и практиков. При этом актуальность темы исследования обусловлена тем, что комплексно, целостно вопросы управления интегрированным риском деятельности страховой компании в экономической науке РФ не рассматривались. Необходимо отметить, что в имеющейся по вопросу литературе основное внимание уделяется риску страхователя, соответственно, - проблемам

обеспечения платежеспособности и надежности страховой организации. Риску деятельности страховщика уделяется недостаточное внимание, хотя сам характер деятельности страховщика, вероятностная природа денежных потоков страховой организации порождает серьезные особенности как в структуре, так и в динамике этого риска. Все это обусловило выбор темы, цель и задачи исследования.

**Цель и задачи исследования.**Целью исследования является разработка теоретических проблем управления риском страховой компании и комплекса мер по совершенствованию механизма управления. Для достижения данной цели был поставлен ряд задач:

исследовать рисковую среду страховой компании и определить основные факторы, влияющие на риск деятельности страховщика;

развить понятийный аппарат управления риском деятельности страховой компании;

опираясь на современные концепции риск-менеджмента уточнить понятие предпринимательского риска страховой компании;

уточнить понятие страхового портфеля; раскрыть его содержание; выявить основные качественный характеристики портфеля, влияющие на интегрированный риск деятельности страховщика;

выявить риски деятельности страховщика, обладающие свойством синергетичности и изучить возможности их изоляции;

опираясь на полученные результаты разработать рекомендации по совершенствованию управления риском деятельности страховой компании в процессе осуществления тарифной и инвестиционной политики и перестрахования.

**Объект и предмет исследования.**Объектом исследования выступает система рисков страховой компании. Предметом исследования является процесс управления интегрированным риском страховщика.

Теоретико-методологической основой диссертационной работы явились фундаментальные классические концепции и положения,

представленные в научных трудах в области страхования и управления риском. В процессе исследования были использованы положения теории страхования, теории риска, развития экономических систем; применялись методы функционального и структурного анализа, экономико-математические методы, методы сравнения и экспертных оценок.

Информационной базой исследования явились публикации теоретиков и практиков в области страхования и управления риском, материалы научных исследований и семинаров, действующие законодательные и нормативные акты, данные Федеральной службы страхового надзора РФ, Всероссийского союза страховщиков и Союза страховщиков Болгарии, российских и зарубежных информационно-аналитических агентств, ресурсы Интернет, в исследовании использованы также материалы Совета по страхованию ЕС.

Работа выполнена в рамках п. 6.7 и 6.8 специальности 08.00.10. -«Финансы, денежное обращение, кредит» паспорта специальностей ВАК.

**Научная новизна**диссертационной работы состоит в разработке концепции управления риском деятельности страховой компании, включающей научное обоснование и методику осуществления управления риском.

В диссертационной работе получены и выносятся на защиту следующие научные результаты:

раскрыта и систематизирована рисковая среда страховой компании;

уточнено понятие предпринимательского риска страховщика как интегрированного риска, имеющего системный для страховой компании и синергетический характер;

выявлена основная особенность интегрированного риска страховщика по сравнению с другими субъектами рынка - наличие технического риска. Определено место технического риска в системе интегрированного риска страховой компании, его признаки;

определены принципы стратегии поведения страховой компании в рисковой среде: принцип соответствия ресурсов страховщика его

интегрированному риску; принцип адекватности тарифной и инвестиционной политики, а также программы перестрахования портфелю рисков, его количественным и качественным характеристикам; принцип первоочередного реагирования на системные риски микроуровня; принцип изоляции рисков, имеющих синергетический характер;

сформулированы и раскрыты понятия интегрированных рисков андеррайтинга, тарифной политики, перестрахования, инвестиционной деятельности;

предложена концепция управления риском деятельности страховой компании.

**Практическая значимость**исследования: конкретные материалы и практические результаты исследования ориентированы на широкий круг потенциальных пользователей. В частности, они могут быть использованы страховыми компаниями, регулирующими органами и союзами страховщиков. По итогам исследования предложены мероприятия по управлению риском деятельности страховых компаний, в частности:

— разработана структурно-логическая модель интегрированного риска  
страховой компании;

разработана методика раннего предупреждения риска несбалансированности страхового портфеля по подсистемам рискового и инвестиционного направления.

— сформулированы предложения по совершенствованию нормативной базы в  
части:

требований к размещению средств страховых резервов;

повышения статуса андеррайтеров и необходимости их аттестации;

— обоснована целесообразность использования финансового перестрахования  
как инструмента управления интегрированным риском деятельности  
страховой компании в России и Болгарии.

**Апробация и внедрение результатов исследования:**диссертация выполнена в рамках научно-исследовательской работы, проводимой ФГОУ

ВПО «Финансовая академия при Правительстве РФ» в соответствии с комплексной темой «Пути развития финансово-экономического сектора России».

Основные положения диссертации докладывались и обсуждались на  
заседаниях кафедры «Страховое дело» ФГОУ ВПО «Финансовая академия  
при Правительстве РФ». Основные выводы и предложения были также  
представлены на международных конференциях: "Стратегия и вызовы в  
процессе присоединения к Европейскому Союзу". Свиштов, 2003 г.; "В  
кризисе ли планирование?" Свиштов, 2005 г.; Пятая юбилейная

международная конференция: "Актуальные проблемы страхования", Свиштов, 2005г.; «Проблемы адаптации финансовых систем при присоединении к Европейскому Союзу", Свиштов, 2006 г.; Четвертая Национальная конференция: «Актуальные проблемы страхования", Свиштов, 2005 г.

Результаты исследования нашли практическое применение в деятельности российской страховой компании «Рекон». Материалы диссертации используются кафедрой «Страховое дело» ФГОУ ВПО «Финансовая академия при Правительстве РФ» в преподавании учебных дисциплин «Теория страхования» и «Управление риском страховой компании».

Положения диссертации опубликованы в 6 статьях общим объемом 2,5 п.л. (в т.ч. 2 статьи в журналах из списка изданий, рекомендованных ВАК). Авторский объем 2,3 п.л.

Структура диссертации определена исходя из целей и задач исследования с учетом особенностей предмета и объекта исследования. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, библиографии и приложений.

## Современные концепции управления риском

Исследование проблем деятельности страховой организации в рисковой среде требует предварительного анализа самого понятия «риск». Риск - сложное понятие, во-первых, в силу разнообразия сфер проявления (можно говорить об экономическом, политическом, моральном, техническом, экологическом и другом риске); во-вторых, потому, что, появившись в одной сфере деятельности (например, технической), он имеет последствия в других сферах и отраслях деятельности (например, в экономике, экологии). Сложность, многоаспектность риска обусловила изучение его разными науками (статистика, экономика, право, инженерные науки, менеджмент, психология и др.), каждая из которых имеет свои подходы к определению и оценке риска. Этим объясняется наличие в специальной литературе большого числа самых разнообразных определений понятия «риск» и значений, которыми наделяется этот термин.

Яйли Е.А., Музалевский А.А. отмечают, что в определении риска многие ученые расходятся так сильно, что примирить или связать эти определения не представляется возможным.

Из современных определений риска д.ф.-м.н. Быков А.А. выделяет данное в монографии Ковелло В. и Меркхофра М. «Методы оценки риска»: «риск - характеристика ситуации или действия, когда возможны многие исходы, существует неопределенность в отношении конкретного исхода и по крайней мере одна из возможностей нежелательна.»2, где синтезированы основные черты, присущие риску: с одной стороны - нежелание, неопределенность, случайность, с другой - состояние или бездействие.3 Там же показаны основные направления современной математической формализации понятия риск: вероятность разорения, вероятность отказа, дисперсия и математическое ожидание потерь, величина самих потерь или ущерба, и т.д.

Близкое определение дают Р. Юлдашев и Ю. Тронин: «риск это характеристика решения, принимаемая субъектом в ситуации, когда возможны альтернативы, которые содержат многие сходства, существует неопределенность в отношении конкретного исхода, и по крайне мере, один из них опасен».4

Некоторые исследователи, например, А. Шихов с соавторами5, В. Вяткин с соавторами6 считают, что риск может представляться как негативными, так и позитивными событиями, вызывающими, соответственно, негативные или позитивные результаты.

Салин В.Н., Медведев В.Г. определяют риск как деятельность, связанную с преодолением неопределенности в ситуации неизбежного выбора, в процессе которой имеется возможность количественно и качественно оценить вероятность достижения предполагаемого результата, неудачи либо отклонения от цели7.

## Формирование сбалансированного портфеля рисков

С развитием в экономической науке понятия портфеля и возникновением различных концепций портфеля и портфельных стратегий в страховании под портфелем стали понимать совокупность рисков, объединенных страховщиком с целью их минимизации. Рисковый портфель - «это сформированное с целью солидарной раскладки ущерба объединение специально отобранных, обработанных и принятых на ответственность страховой организации рисков».

Некоторые авторы определяют качество портфеля тем, «насколько точно будет работать центральная предельная теорема (закон больших чисел) в отношении данной совокупности рисков, т.е. насколько однородными и многочисленными будут риски»37.

В конце XX века страховые организации всё более приобретают черты финансовых посредников, что акцентирует внимание не только на портфеле рисков, но и на портфеле инвестиций. Страховой портфель при этом воспринимается как явление более глубокого порядка, чем только совокупность рисков, речь идёт о сбалансированности рисков и их финансового покрытия с учётом структуры обязательств и структуры покрытия. Тем не мене, понятия рискового и инвестиционного портфелей сохранились и используются в процессе управления риском страховой организации. В контексте интегрированного риска страховщика в данном параграфе рассматривается портфель рисков.

Формирование портфеля рисков - важнейшая задача страховщика, так как на этом этапе закладывается фундамент всей дальнейшей страховой деятельности.

Важнейшей характеристикой качества страхового портфеля и, соответственно, одним из главных способов минимизации риска является сбалансированность страхового портфеля.

Вероятностные характеристики сбалансированности страхового портфеля определяются, как правило, на основании предыдущего опыта, то есть статистически, опираясь на результаты обработки более ранних фактических данных об исследуемом процессе. Поскольку сбалансированность страхового портфеля изменяется со временем, возникает задача прогнозирования хода данного процесса. От точности решения этой задачи во многом зависит достоверность оценок таких величин, как тарифы, страховые резервы, плата за перестрахование, вероятность разорения компании, и т.д.

## Тарифная политика страховщика

Проблема оптимизации тарифной политики требует системного решения. Тарифная политика включает в себя накопление репрезентативной статистической базы, корректные актуарные расчеты структуры и величины тарифной ставки, исследования конъюнктуры рынка, оценку необходимости финансового стимулирования страхователей, прогноз прибыли в тарифах. Стратегия и тактика компании в сфере тарифной политики, кроме основной функции соответствия обязательств страховщиков их ресурсам, выступает и как фактор оптимального формирования прибыли и расходов страховщиков, фактор адаптации страховой компании к условиям рынка.

Разработка оптимальной тарифной политики осложнена, на наш взгляд, присущими как страховому тарифу, так и аккумулируемой страховой компанией премии внутренними противоречиями. На уровне тарифа противоречие состоит в том, что минимизация тарифа повышает число продаж, но может снижать надежность страховщика. На уровне страховой премии как первичного дохода страховой компании:

чем выше объем премии, тем выше объем обязательств, которые имеют экономические границы с позиций платежеспособности и качества портфеля рисков;

чем выше объем премии, тем больше объем ресурсов для инвестирования.

Если учесть тенденцию восприятия страховщика как финансового посредника, то второй тезис оказывает превалирующее влияние и, во-первых, стимулирует страховую компанию, к завышению тарифов (насколько позволяет рыночная ситуация) и, во-вторых, имеет следствием неразборчивость при приеме рисков. Следует отметить, что эффективные инвестиции помогают не только развитию компании, но и развитию рынка, потому что в этом случае страховые компании получают возможность соответствовать ожиданиям своих клиентов (в т.ч. потенциальных), реализуя страховые продукты, отвечающие их потребностям.

Необходимо отметить, что обеспечение гарантии выплат может вести к удорожанию страховой услуги по сравнению с менее надежными и более дешевыми конкурентами. Предлагать дешевую услугу - это значит предлагать самые разные скидки и бонусы (на практике скидки могут быть самыми разными, начиная от скидок при покупке на праздничные дни календаря или в день рождения клиента и до классической скидки за безубыточное страхование при продлении договора).

Элементом тарифа, обеспечивающим формирование страхового фонда в объеме, достаточном для обеспечения выплат, является нетто-ставка. Нетто-ставка не должна использоваться как инструмент конкуренции, она должна соответствовать, своему назначению - обеспечению страховых выплат. Основой для ее расчета служит показатель убыточности страховой суммы, как отношение страховых выплат к общей страховой сумме. Нетто-ставка состоит из основной части и рисковой надбавки.

Основная часть нетто-ставки рассчитывается как среднегодовая убыточность и обеспечивает выплаты в обычном для предыдущих лет размере.