

Системы оценок страховых рисков

Ведение страхового дела обуславливает возникновение различных видов рисков: специфических и таких, которые характерны любому субъекту хозяйствования. В их основе лежит возможность отрицательного отклонения полученного результата деятельности от ожидаемого. Такой подход является обоснованным с точки зрения управления финансами страховой компании, поскольку каждое принятое решение может обусловить и финансовые потери, и доходы. Однако ключевое влияние на уровень выполнения страховщиками материальных обязательств в обществе создают именно потери.

Особенность финансового, страхового и перестраховочного направлений деятельности страховых компаний заключается в том, что существует неопределенность в сроках выполнения финансовых обязательств. В процессе принятия и обслуживания рисков страхователей, под влиянием внешней экономической среды формируются финансовые риски, которые являются частично производными от страховых и превращаются в отдельную составляющую, поскольку характер их действия и влияния может не зависеть от первоисточника. Их суть заключается в том, что меняется общая стоимость риска, который образовался при обслуживании страхового договора. В результате, страховая компания должна управлять тремя группами рисков: финансовым, страховым и операционным.

Среди ученых существуют разные мнения относительно сущности понятия «финансовый риск», а также причин и последствий их проявления в деятельности страховщика. Основой выделения финансовых рисков является факт, что они охватывают возможность возникновения только таких событий, которые имеют конкретное, денежно-выраженное влияние на деятельность страховщика. Следует подчеркнуть ещё одну черту: в пределах определенного понятия учитываются только те события, которые имеют негативное влияние на деятельность компании. В этом смысле, например, именно колебания валютного курса является фактором риска, а понесение потерь и снижение дохода страховой компании - следствие. Элементами присутствия и реализации риска является ведение финансовой деятельности, операций с финансовыми инструментами и экономических отношениях с контрагентами. Таким

образом, рассмотренные основные сущностные характеристики позволяют сформулировать трактовки финансового риска в деятельности страховой компании как комплексного понятия, заключающегося в вероятности понесения потерь, в форме уменьшения или непоступления денежных средств, в результате изменений условий внешней экономической среды при осуществлении финансовых операций. Комплексный характер рисков обусловлен тем, что они включают финансовые последствия, которые формируются в процессе обслуживания страхового продукта и те, которые возникают во время операций, не связанных со страховой услугой.¹

Причинно-следственная связь между рисками отражают четыре стадии, каждая из которых отличается воздействием и масштабом проявления: первая стадия - рыночный и кредитный риски, вторая стадия - риск неликвидности; третья стадия - риск неплатежеспособности; четвертая стадия - риск банкротства. Такое разделение имеет несколько преимуществ: охватывает важнейшие группы финансовых рисков, выступающих во время деятельности страховой компании; группирует их в способ, позволяющий подобрать соответствующие инструменты для управления; позволяет составления и отнесения отдельных событий к одной из групп, установить уровень потерь с помощью карты рисков, выявить возможность их прогнозирования и характер проявления во времени. Разделение рисков с учетом стадии позволяет обнаружить в их цепной реакции главный недостаток и применить соответствующие стратегии, однако это в значительной степени теоретический подход, чем классификация, поскольку на практике финансовые риски могут возникать на нескольких этапах. Ввиду этого, особого внимания следует уделять первой стадии, ведь в этот момент компания является наименее уязвимой и имеет достаточные возможности для разработки альтернативных решений.

Современное понимание управления рисками базируется на концепции «приемлемого риска». Согласно ей, одной из основ корпоративного управления является предание максимальной устойчивости деятельности страховщика путем удержания совокупного финансового риска, то есть ожидаемого уровня потерь в пределах, предусмотренных стратегией развития компании.

Так как классифицировать риски можно различными способами, то и методов воздействия на них тоже большое количество. Их можно разбить на группы:

¹ Клапков Л. М. Прагматизм управления финансовыми рисками, присущими страховым услугам / Л. Клапков // Вестник Хмельницкого национального университета. - 2010. - № 4. - Т. 1 (154). - С. 137 - 140 (0,4п.л.).

трансформация рисков:

отказ от риска;

снижение частоты ущерба;

снижение величины ущерба;

разделение риска;

аутсорсинг риска;

финансирование рисков:

покрытие убытков из текущего дохода (собственные свободные средства);

покрытие убытков из резервов (страховые резервы);

покрытие убытков за счет использования займа;

покрытие убытков за счет целевых поступлений;

покрытие убытков за счет резервов организации, предусмотренных ее организационно-правовой формой.

Более подробно рассмотрим первую группу методов воздействия на риск:

Эта группа представляет собой комбинацию методов, направленных на крупные риски, уменьшить которые бывает просто невозможно, - это риск банкротства, риск преждевременной смерти сотрудников и т.д. Даже если такие риски могут быть частично уменьшены, это практически не снижает последствий их реализации. Поэтому наилучшим методом работы с ними может быть попытка вообще избежать всех возможностей их возникновения, т.е. уклонение от опасностей как структурных характеристик соответствующих рисков».²

Метод снижения частоты ущерба от реализации риска заключается в проведении превентивных мероприятий. Он применяется, когда вероятность наступления ущерба велика, а величина небольшая. Следует учесть, что если стоимость превентивных мероприятий оказывается выше денежной стоимости ущерба от возникновения риска, то от этого метода, как правило, следует отказаться, но некоторые предупредительные мероприятия могут оправдать себя лишь спустя длительный срок.

Существуют риски, величина ущерба которых достаточно велика, а вот частота реализации – нет. В этом случае используется метод снижения величины возможных убытков, который также представляет собой проведение превентивных мероприятий, но направленных на снижение размера возможного ущерба. В свою очередь, примером

² Чернова Г.В., Кудрявцев А.А. Управление рисками: учеб. Пособие. – М., 2007.

данного метода будет являться проведение предупредительных мероприятий и диагностики на поездах дальнего странствия.

Сущность метода разделения риска состоит в создании такой ситуации, при которой ни один отдельный случай не приведет к возникновению серии новых убытков. Этот метод может осуществляться в двух формах:

дифференциация рисков, т.е. когда источники возникновения риска пространственно разделены между собой. Это позволяет избежать крупного ущерба или минимизировать его.

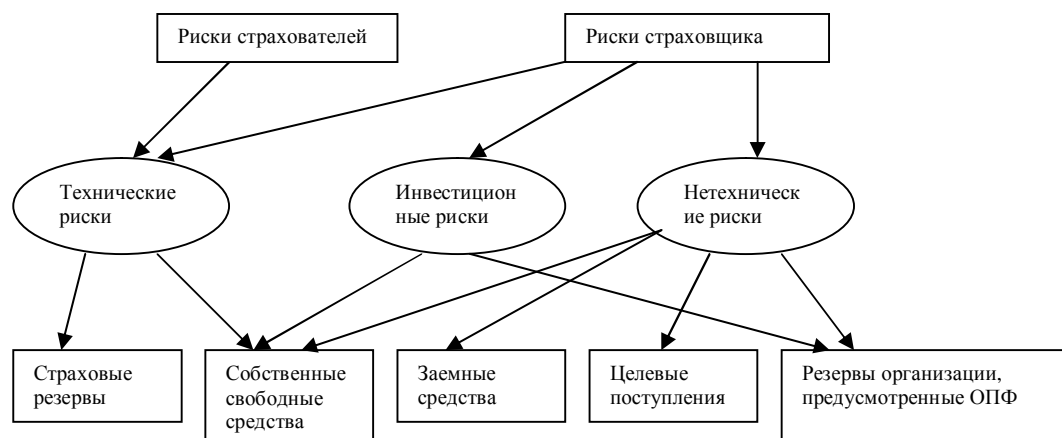
дублирование: форма дублирования предполагает создание копий, дубликатов документов или приобретение дополнительного аналогичного оборудования.

Аутсорсинг риска: метод аутсорсинга рисков заключается в передаче ответственности за возникновение неблагоприятного события сторонней организации. Примером аутсорсинга в страховой организации может служить заключение договора на охрану территории с охранным предприятием. Этот метод применяется тогда, когда можно четко определить опасность.

Вторая группа методов представляет собой финансовые механизмы сокращения и передачи риска. Если величина потенциальных убытков от реализации риска невелика, а финансовые возможности страховой организации достаточны, то такой риск может быть покрыт за счет текущих денежных потоков (собственных свободных средств), при этом создавать дополнительные фонды нет необходимости. Примером такого риска могут служить хозяйственные аварии. Не затрагивающие непосредственно страховую деятельность.

При возникновении страхового случая с учетом соблюдения договора страхования, страховщик обязан выплатить страхователю страховое возмещение (покрытие). Для этой цели страховые организации формируют страховые резервы, которые представляют собой страховые премии, являющиеся средствами страхователей.

Схема соотношения между рисками, с которыми сталкивается страховая организация, и финансовыми источниками их покрытия:



Одним из действенных механизмов предупреждения влияния финансовых рисков на деятельность страховых компаний является стресс-тестирование. В этом контексте его можно рассматривать как составляющую индивидуальной корпоративной системы управления рисками или как элемент механизма государственного надзора. Несмотря на то, что этому подходу не уделялось достаточного внимания, его цель и задачи отвечают потребностям современного страхового рынка. Кроме того, в большинстве компаний сформировались достаточные условия для проведения такого анализа и получения обоснованных результатов.

С позиции надзора государственной комиссии по регулированию рынков финансовых услуг Украины, проведение стресс-теста направлено на получение полной и достоверной оценки платежеспособности страховщика, а также адекватности капитала; уровня и размещения средств страховых резервов; сбалансированности активов и обязательств страховщика; качества лимитов размещения средств в различные виды финансовых инструментов и другого. С этой целью орган государственного надзора целесообразно наделить соответствующими полномочиями: предоставлять требования относительно тестирования с точки зрения превентивного управления рисками, например, характера и частоты проведения, минимального количества факторов, которые будут отражать индивидуальные особенности компании. В этом случае, тестирование должно отражать тот факт, что страховщики имеют различные портфели рисков, применяют различные системы распространения страховых полисов, принимают различные программы перестрахования и имеют неодинаковую структуру активов.

На основе полученных результатов, исполнитель анализа может обосновать поведение компании при трёх ступенях в течении неблагоприятной ситуации: оптимистической, пессимистической и критической. Первый учитывает малейшее колебание показателя, то есть верхний предел в диапазоне, второй сценарий основывается на среднем значении расчетного промежутка, критический - худший из прогнозируемого развития событий, поскольку для него избирается нижняя граница. Вероятность появления такого момента является низкой, при условии стабильной внешней среды, однако последствия реализации могут привести к существенным финансовым проблемам у страховщика, даже банкротства.³

³ Клапків Л. М. Пути применения стресс-тестов в деятельности отечественных страховщиков / Л. Клапків // Вестник ЖДТУ. - 2011. - № 1 (55). - С. 323 - 325 (0,6 п.л.).

Критическую грань рекомендуется определять на основе анализа исторических событий с помощью расчета процентильного интервала. По результатам проведенного анализа, волатильность показателя происходила в пределах от -14,29% до -68,31%.

Таблица 1

Значения критических отклонений индекса ПФТС при разных уровнях надежности для инвестирования средств страховщиков в Украине за 2006-2010г.

Уровень надёжности, %	Года				
	2006	2007	2008	2009	2010
0,05	-14,29	-37,98	-61,18	-51,68	-21,31
0,025	-15,61	-42,41	-64,27	-53,12	-22,75
0,01	-16,26	-47,22	-67,48	-53,84	-22,92
0,001	-16,59	-49,42	-68,31	-54,14	-26,06

Первый показатель сформировался под влиянием стабильных процессов в экономике и его можно считать нормальным, а второй - крайним проявлением экономической нестабильности и является определителем наиболее угрожающего состояния.

В деятельности страховщиков, эффект такого изменения целесообразно анализировать в связи со стоимостью нетто-активов, которая может существенно уменьшиться в результате наступления рискованного события. Это напрямую влияет на платежеспособность компании и уровень расчетов со страхователями.

С развитием экономики Украины и мира, углублением взаимопроникновения капиталов и принципов ведения бизнеса, перспективным является внедрение производных ценных бумаг в украинской страховой отрасли. Их универсальность заключается в том, что они позволяют передать на рынок не только страховой, но и финансовый риск. При условии формирования соответствующей нормативно-правовой базы, страховщики получают возможность быть менее зависимыми от изменчивости внешней экономической среды.⁴

Развитие такой формы управления финансовыми рисками связано со многими факторами. Одним из них является проявление экономической пользы от операций, то есть эффективность хеджирования страховщика с этими инструментами должна

⁴ Клапков Л. М. Инструменты управления рисками в условиях экономического кризиса / Л. Клапков // Материалы IX Всеукраинской научной конференции молодых ученых и студентов [«Трансформация хозяйственного механизма в условиях экономического кризиса»], (Черновцы, 15 - 17 апреля, 2010 г.). - М.: ЧНУ, 2010. - С. 99 - 101 (0,1 п.л.).

документарно подтверждаться. В этом случае результатом является величина минимизации величины потеряннх средств от реализации рисков. Учитывая исходное состояние таких финансовых транзакций, большой проблемой является нехватка ликвидного рынка, что может обусловить рост стоимости инструмента страхования.

Ключевое место принадлежит деривативам, направленным на управление рисками при инвестиционной деятельности отечественных страховых компаний, охватывающая как собственные денежные ресурсы, так и средства страховых резервов. Прагматизм использования производных ценных бумаг в этой плоскости основывается на основных направлениях: управлении кредитными и рыночными рисками. Это происходит на уровне формирования страховых резервов и сотрудничества со страховщиками.⁵

Важное значение, принадлежит внутренним финансовым возможностям компании противодействовать влиянию рисков. Размер капитала страховщика детерминирует масштабы его деятельности и определяет уровень финансовой устойчивости, а тем самым служит выполнению первоначальной характеристики функционирования, т.е. реальности страховой защиты. Это составляет основу запаса устойчивости, которая вместе с соответствующей системой надзора за страховым делом, создает сетку финансовой безопасности.

Определение величины финансового обеспечения, которое покрывает значение каждой составляющей финансового риска, основанный на установлении корреляционной зависимости между ними и анализе потенциальной стоимости каждого из них для страховщика. Такой подход в настоящее время может иметь рекомендательный характер, но со временем стать обязательной правовой нормой. Это не только повысит надежность страхового рынка, но и приблизит его к мировым стандартам ведения дела.

Для украинских страховщиков в данной методике целесообразно включить понижающие коэффициенты, в частности для кредитного и рыночного рисков. Их смысл заключается в снижении расчетной суммы запаса капитала учитывая показатели качества управления данным риском в каждой компаний: рейтинг перестраховщиков, с которыми сотрудничает компания, в частности высокий рейтинг соответствует большему понижающего коэффициента; продолжительность задолженности, в частности большая доля краткосрочной задолженности означает более высокий коэффициент; уровень возврат средств благодаря специализированным внутренним

⁵ Клапкв Л. М. Применение деривативов страховщиками в управлении финансовыми рисками / Л. Клапкв // Экономика. Финансы. Право. - 2011. - № 3. - С. 24 - 27 (0,3 п.л.).

службам, характеризующий качество регрессно-претензионной работы, юридического отдела, а именно высокая доля возврата средств таким путем определяет больший понижающий коэффициент; класс безопасности вложений, в частности, наиболее безопасными считаются государственные ценные бумаги.

На основе статистических данных целесообразно сформировать сетку нормативов понижающих коэффициентов для страховщиков. Учитывая закрытость информации, такую возможность имеют только орган государственного надзора и регулирования и страховые компании. Эти характеристики могут быть приняты страховщиками при расчете собственного запаса платежеспособности.

Внедрение подхода к расчету капитала страховщика с учетом уровня финансовых рисков в практику, по нашему мнению, является неизбежным ввиду интеграции финансовых рынков и притока иностранного капитала в эту отрасль. Это позволит отечественному рынку страховых услуг выйти на качественно новый уровень и соответствовать европейским стандартам корпоративного управления.