

## 6.2. МЕРЫ ПО СНИЖЕНИЮ РИСКОВ СТРАХОВЫХ КОМПАНИЙ

Журко Т.В., к.э.н., профессор кафедры «Финансы и кредит» ВГНА

В статье рассмотрены риски страховых компаний. Специфические риски детально представлены в виде технических, инвестиционных и нетехнических. Показаны факторы оценки финансовой устойчивости страховых компаний, а также меры по их снижению.

### ВВЕДЕНИЕ

С развитием общественного производства сфера возникновения риска постоянно расширяется, а размеры возникновения отрицательных последствий увеличиваются.

Практика показывает, что задача по управлению рисками продолжает оставаться трудновыполнимой для значительного числа организаций России.

Планирование производства, прогнозирование объемов продаж, величин денежных потоков, разработка бизнес-проектов основываются лишь на приближенных расчетах ожидаемых, а не фактических величин, и зачастую бизнес вместо ожидаемой прибыли может принести убытки, величина которых может превысить не только вложенные средства, но и стоимость всего имеющегося в распоряжении предприятия имущества.

Следует учитывать, что риск присущ всем аспектам деятельности предприятия, и здесь проявляется такое свойство риска, как альтернативность, предполагающая необходимость выбора из нескольких возможных вариантов решений, направлений, действий. Отсутствие возможности выбора свидетельствует об отсутствии риска: там, где нет выбора, не существует и риска.

В реальности финансово-хозяйственная деятельность предприятия осуществляется в условиях неопределенности. Выбор той или иной стратегии развития может привести как к преумножению, так и к потере вложенных средств. В условиях неопределенности всегда существует множество альтернативных вариантов принятия решений. Вероятность успешной реализации любого из них зависит от значительного количества внутренних и внешних факторов, воздействующих на предприятие. Все это позволяет сделать вывод о том, что риск – это двумерная величина, характеризующая вероятность и объем потерь, вызванных неопределенностью, сопутствующей деятельности организации.

Комплексный подход к управлению рисками является одним из эффективных способов преодоления трудностей, призванный не только снизить чувствительность предприятия к ударам судьбы и минимизировать их финансовые последствия, но и повысить конкурентоспособность фирмы на рынке. Специалисты едины во мнении, что уже существует тенденция к росту катастроф и чрезвычайных ситуаций. Растущая угроза аварий и катастроф – это результат износа инфраструктуры, влияния человеческого фактора, стихийных бедствий, террористических угроз, а также высокого уровня концентрации производства. Реализация любого из этих рисков способна серьезно пошатнуть стабильность даже крупного бизнеса.

Довольно часто компаниям приходится сталкиваться с рисками, возникающими в результате развития бизнеса, – это увеличение горизонтов планирования, возрастание непредсказуемости внешней среды, рост конкуренции и т.д.

При сборе информации, предназначенной для анализа рисков, специалисты получают возможность реально оценить динамику показателей деятельности предприятия с учетом воздействий внешних и внутренних факторов, что позволит всесторонне и профессионально спрогнозировать будущее состояние рыночной конъюнктуры и реально оценить возможные риски. При разработке программы мероприятий по управлению рисками специалистам следует ориентироваться на максимальную унификацию формируемых оценок уровня риска, что выражается в формировании универсальных па-

раметров, характеризующих объем возможного ущерба. В качестве таких параметров, наиболее целесообразно использовать воздействия рисков на финансовые потоки и финансовое состояние предприятия.

В процессе реализации программы специалисты должны осуществлять анализ эффективности принятых решений и по мере необходимости обеспечивать корректировку целей и средств минимизации рисков. При этом рекомендуется аккумулировать всю информацию об ошибках и недостатках разработки программы, проявившихся в ходе ее реализации.

Завершающим этапом разработки программы по снижению рисков является формирование комплекса мероприятий с указанием планируемого эффекта от их реализации, сроков внедрения, источников финансирования и лиц, ответственных за выполнение данной программы.

В современных условиях механизм управления рисками предприятия должен иметь четкую структуру с необходимостью ее корректировки по итогам реализации программы мероприятий по снижению рисков с учетом изменяющихся факторов воздействия.

### РИСКИ СТРАХОВЫХ КОМПАНИЙ

Основой процветания государства является выбор экономической модели и обеспечение ее трансформации в систему мирохозяйственных связей, позволяющей в полной мере использовать весь потенциал страны, включающий механизм защиты населения, предпринимателя, государства от непредвиденных случайных, чрезвычайных событий.

Уровень и качество страховой защиты в России низкие, что свидетельствует о серьезных проблемах в системе страхования. По мере развития общества совершенствуется механизм страховой защиты, направленный на поддержание баланса социально-экономических интересов и обеспечения стабильности общества и его экономической системы. Сущность страхования определяет рискованная функция. Исследуя категорию страхового риска, следует отметить, что современные технико-экономические процессы определяют его качественные и количественные изменения, формируемые страховой организацией.

Для снижения рисков необходим целый комплекс действий государства, включающий разработку механизма управления:

- политическими рисками, в результате которых в стране не останется никаких возможностей для реставрации политической системы, не опирающейся на общепринятые законы развитой рыночной экономики;
- экономическими рисками, в результате которых в стране будут господствовать законы рыночной экономики, на основе которых строится процветающее общество;
- финансовыми рисками, в результате которых риски упущенной выгоды или незапланированных убытков станут минимальными;
- психологическими рисками, в результате которых люди станут доверять государству и рассматривать его как абсолютного гаранта защитных прав и интересов.

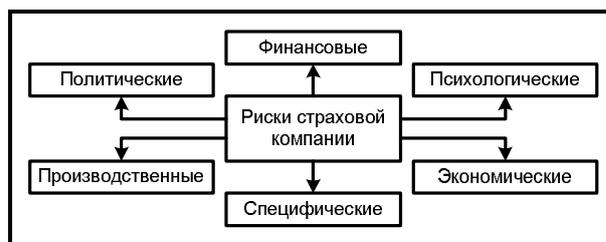


Рис.1. Виды рисков страховой компании

Исходя из вышеизложенного, представим виды рисков страховых компаний на рис. 1.

В общем случае страховщик имеет дело с двумя типами рисков. К первому типу относят риски, поступающие страховщику от страхователей, ответственность по которым берет на себя при заключении договора страхования. Второй тип включает собственные риски, появление которых обусловлено деятельностью самой страховой компании, т.е. риски, возникающие в процессе работы страховщика.

Основной целью системы риск-менеджмента страховой компании является управление общими специфическими страховыми рисками, которые представляют собой риски недостаточности денежных средств страховой компании для выполнения своих обязательств, прежде всего по страховым выплатам.

Подобная классификация разработана Европейским комитетом по страхованию (табл. 1).

Таблица 1

### КЛАССИФИКАЦИЯ СПЕЦИФИЧЕСКИХ РИСКОВ

| Технические риски  | Инвестиционные риски  | Нетехнические риски   |
|--|---|---|
| <p>Текущие риски:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• риск недостаточности тарифов;</li> <li>• риск отклонения;</li> <li>• риск недостаточности страховых резервов;</li> <li>• риск перестрахования;</li> <li>• риск операционных расходов;</li> <li>• риск крупных убытков;</li> <li>• риск катастроф или кумулятивный риск.</li> </ul> <p>Специальные риски:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• риск роста;</li> <li>• ликвидационный риск</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Риск обесценения активов;</li> <li>• риск неликвидности активов;</li> <li>• риск несоответствия активов обязательствам;</li> <li>• риск процентных ставок;</li> <li>• риск оценивания инвестиций;</li> <li>• риск вложения в другие компании;</li> <li>• риск, связанный с использованием производных финансовых инструментов</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Риск управления;</li> <li>• риск, связанный с выполнением обязательств перед третьими лицами;</li> <li>• риск неполучения средств от третьих лиц;</li> <li>• общий риск бизнеса</li> </ul> |

К техническим рискам относятся риски недостаточности средств страховой компании для выполнения обязательств по страховым выплатам, обусловленные выполнением ею страховых операций.

Инвестиционные риски – это риски недостаточности средств страховой компании для выполнения обязательств по страховым выплатам, связанные с инвестиционной деятельностью компании.

Под нетехническими рисками понимаются риски, с которыми может столкнуться страховая компания, занимающаяся нестраховыми видами деятельности.

Специфика страховой компании как субъекта рыночной экономики определяется видом оказываемых услуг, а именно – предоставлением страховой защиты.

Страховым компаниям свойственны технико-организационное единство и самостоятельность. Экономическая независимость страховой компании заключается в полной обособленности ее ресурсов, их самостоятельном полном обороте. В конечном счете, страховщики по роду своей деятельности непосредственно связаны с рисками. Риски являются и причиной возникновения страхования, и предметом деятельности страховщиков. При этом сами страховые организации являются субъектами той же экономической среды, в которой возникают и реализуются риски страхователей, и финансовое состояние страховщиков в полной мере подвержено воздействию самых разнообразных рисков. Совокупный риск страховой компании как субъекта хозяйственных

отношений выражается вероятностью изменения качества активов и уменьшения их стоимости, влекущих снижение финансовой устойчивости. Отсюда, совокупный риск является важнейшим фактором формирования финансового результата.

Страховые компании функционируют в экономической системе в качестве самостоятельного хозяйствующего субъекта и встроены в определенную систему производственных отношений. Экономически обособленные страховые компании строят свои отношения с другими страховщиками на основе перестрахования. Залогом стабильного развития страховой компании служит ее финансовая устойчивость, т.е. состояние финансовых ресурсов, при котором она способна обеспечить безусловное исполнение принятых страховых обязательств и свое дальнейшее эффективное развитие, а это не возможно без эффективного управления рисками.

Финансовый результат деятельности страховой компании состоит из двух самостоятельных составляющих, первая из которых имеет собственную экономическую природу – основная (страховая) деятельность, а вторая представляет собой сальдо различных операций в рамках разрешенной не основной (финансово-инвестиционной) деятельности. Важно отметить, что эти части формируются под влиянием разных факторов, в том числе рисков, и имеют разную динамику. Экономическую природу финансового результата от основной деятельности во многом характеризует экономически обоснованный финансовый результат, который выражает собой не только степень использования экономических ресурсов и является важнейшим показателем деятельности страховой организации, но и учитывает степень соответствия действий страховщика с сущностью экономической категории страхования. Важным показателем влияния на финансовый результат от не основной (финансово-инвестиционной) деятельности страховщика является степень эффективности проводимых им основных (страховых) операций, так как от них зависит характер распределения риска, объем аккумулируемых средств, которые определяют потребность в инвестиционном доходе.

Жизнеспособность механизма страхования зависит от способности страховщика выполнять договорные обязательства при предъявлении претензий по полису при наступлении страхового случая, поэтому большая роль отводится оценке финансового состояния страховщика.

Финансовую устойчивость страховой компании можно определить как такое состояние ее финансовых ресурсов, которое обеспечивает платежеспособность и дальнейшее развитие организации в условиях риска, связанного со страховой защитой субъектов рынка.

Анализ и прогнозирование деятельности страховых компаний – это оценка различных вариантов риска при использовании теории вероятности. Страховые организации стараются свести к минимуму риски, связанные с необходимостью принятия решений и контроля за рисковыми надбавками, запасным капиталом, сбалансированностью страхового портфеля, расчетами возможных убытков, путями их устранения, обеспечения относительной безопасности изменчивости риска, определением размера капитала страхового общества, вопросами статистики и отчетности, правильного технического ведения дел и др.

Большинство описанных выше рисков можно устранить или уменьшить их влияние на платежеспособность

страховой компании, если органы надзора примут соответствующие предупредительные меры: ограничение деловой активности компании, возможные корректировки деятельности при возникновении определенных рисков и контроль за определением негативных тенденций в развитии компании.

## МЕРЫ ПО СНИЖЕНИЮ РИСКОВ СТРАХОВЫХ КОМПАНИЙ

К предупредительным мерам относятся и соблюдение установленных методов расчета страховых резервов, и правила оценки инвестиций и ниже перечисленные предупредительные меры для разных типов рисков.

Рассмотрим первый тип рисков – технические.

Риск недостаточности тарифов. В рамках финансового контроля органы надзора следят, чтобы расчет страховых тарифов производился на основе принципа осторожности. К проверке расчета страховых премий органы надзора могут привлекать актуариев и прочих экспертов. Страховые премии должны рассчитываться в соответствии с требованиями, установленными в ст. 19 Третьей директивы по страхованию иному, чем страхование жизни (92/49/EEC Third non life Insurance «Single License Directive»)23, а именно – страховые премии должны быть рассчитаны таким образом, чтобы обеспечивать выполнение всех обязательств, и, в особенности, необходимый размер страховых резервов. Риск недостаточности тарифов можно ограничить оговорками и корректировками страховых премий, согласованными по каждому договору, а в случае с обществами взаимного страхования, как это определяется их статусом, обязательствами производить дополнительные взносы. Если обнаруживается недостаточность тарифов, могут быть сформированы дополнительные страховые резервы в соответствии со статьями 26 и 58 Директивы по ежегодной и консолидированной отчетности страховых организаций (91/674/EEC Insurance Accounts Directive)24, например резерв не истекших рисков.

Рассмотрим риск отклонения. Риск отклонения в различных видах страхования может быть уменьшен тщательным выбором статистической информации для расчета страховых премий и страховых резервов.

Риск отклонения может приниматься в расчет равным образом при всех видах страхования, за исключением случаев, когда в договоре существуют оговорки об изменении суммы страхового взноса и размера страховой выплаты, несбалансированного портфеля, соответствующего перестраховочного покрытия, установления «надбавки безопасности» в технических резервах или специальных резервов (резерва не истекших рисков). Что касается рисков, связанных с новыми страховыми продуктами, представляемыми уже существующими страховыми организациями, то в органы надзора предоставляются данные об изменении страховых взносов или анализа результатов деятельности компании. Если страховая услуга уже предоставляется на определенных рынках, то использование статистики данного рынка снизит вероятность риска отклонения. Что касается страховых организаций, только выходящих на рынок, в этом случае риск возможно сократить созданием соответствующего организационного фонда.

Для предупреждения риска оценки, связанного со страховыми резервами, служат правила оценки, основанные на ст. 15 Первой директивы ЕС по видам стра-

хования иным, чем страхование жизни (73/239/CEE)25, статьи 56-62 Директивы об учете и отчетности страховых организаций (91/674/EEC), соблюдение которых должно контролироваться органами надзора, аудиторами и актуариями.

Определим риск перестрахования. Риск неплатежа со стороны перестраховщика может быть снижен размещением рисков у нескольких перестраховщиков. Однако как гарантия качественной перестраховочной защиты необходим ответственный и постоянный контроль перестраховщика со стороны прямого страховщика, а также налаженная информационная связь между ними. Значительно снизить вероятность наступления этого риска для перестраховщика может существование прямого и косвенного контроля деятельности перестраховщика со стороны соответствующих органов надзора.

Далее риск операционных расходов. Необходимым условием для определения риска операционных расходов является предоставление подробной информации обо всех операционных расходах в годовом отчете компании. Риск операционных расходов может быть уменьшен увеличением математических резервов или формированием отдельного резерва административных расходов, хотя в некоторых странах запрещено формирование отдельного резерва издержек. Еще одним способом снижения данного риска является возможность изменения страховых премий, установленных договором страхования. Что касается страховых организаций, находящихся в процессе формирования, данный риск может быть снижен с помощью создания соответствующего фонда.

Рассмотрим риск крупных убытков. Эффективной мерой по снижению риска крупных убытков является создание отдельного страхового резерва (например, резерва крупных рисков и стабилизационного резерва) и наличие надежного перестраховочного покрытия.

Риск катастроф, или кумулятивного риска. Если в договоре страхования не оговорено, что покрытие страховой организацией подобных рисков ограничено или полностью исключается, эффективной предупредительной мерой является формирование отдельных страховых резервов (например, стабилизационного резерва) и достаточная перестраховочная защита. Также договор страхования может содержать условия, обязывающие держателя полиса принимать меры по предупреждению риска.

Далее рассмотрим специальные технические риски, такие как:

- риски роста;
- ликвидационные.

Мерами по предотвращению рисков, связанных с чрезмерным и нерегулируемым ростом компании, считаются ограничения роста компании, существующие в законодательстве и нормативных актах, постоянные и частые проверки развития компании, а также перестрахование и наличие соответствующих фондов. В контроле роста компании также должны принимать участие актуарии.

Ликвидационного риска можно избежать формированием достаточных страховых резервов или отдельного ликвидационного резерва, создание которого, однако, согласно европейскому законодательству, не является обязательным.

Теперь представим инвестиционные риски:

- обесценения, ликвидности и участия;
- соответствия;
- процентных ставок;

- оценки;
- риска, связанного с использованием производных финансовых инструментов.

Меры по предупреждению рисков – это главным образом диверсификация капиталовложений компании в соответствии с законодательством, а также размещение активов компании на основе надежности и ликвидности. Риск обесценения, возникающий в связи с изменениями валютных курсов, может приниматься во внимание в случае, когда активам соответствуют обязательства в иностранной валюте.

Риск соответствия может быть снижен введением особых правил размещения активов и инвестирования. Также мерой снижения риска может являться использование производных финансовых инструментов, когда у активов и обязательств различные сроки платежа, несмотря на то, что использование производных финансовых инструментов само по себе несет определенный риск. В таких случаях необходимо соблюдение определенных правил инвестирования. Как одно из средств контроля может использоваться так называемый тест на устойчивость. Это информация о том, в каком состоянии находится организация в случае изменений в соотношении страховых обязательств и активов относительно сроков платежа и достаточности. Риск того, что определенные обязательства покрываются совершенно недостаточным размером активов, может также учитываться соответствующими правилами инвестирования.

Риск процентных ставок может быть предотвращен разумной диверсификацией инвестиций.

Необходимым условием предупреждения и устранения риска оценки является реальная оценка инвестиций компании, которая может производиться несколькими независимыми экспертами. В некоторых странах эта оценка должна основываться на стоимости активов, указанных в балансе по приобретенной стоимости, в строгом соответствии с методом оценки по минимуму цены (т.е. за основу принимается меньшая из двух стоимостей: стоимость при покупке или текущая рыночная стоимость).

Риски, связанные с использованием производных финансовых инструментов, легче всего предотвращать ограничением видов и масштаба операций на законодательном уровне и/или на основе требований надзора, а также введением соответствующих ограничений внутренними распорядительными документами компании. Механизмы внутреннего контроля, подготовка персонала, который будет проводить данные операции и работать с данными инструментами, значительно сократят вероятные риски.

Следующий тип – нетехнические риски.

Рассмотрим управленческий риск, который может быть снижен, если на должности управляющих компаниями будут набираться люди, обладающие определенной степенью надежности и профессиональной квалификацией, а так же имеющие достаточный профессиональный опыт. Постоянный внутренний контроль будет способствовать снижению данного риска. Тем не менее, данный риск невозможно полностью устранить. Уменьшению риска будет способствовать взаимный обмен информацией между государственными органами надзора о деятельности управляющих и директоров международных страховых организаций.

Один из возможных способов предотвращения рисков, связанных с предоставлением гарантий третьим лицам, – это строгий запрет на предоставление по-

добных гарантий не страховым организациям и страховым организациям, не входящим в одну группу. Предоставление финансовых гарантий страховым организациям, входящим в одну группу, может потребовать одобрения соответствующего органа надзора.

Риск неплатежей со стороны третьих лиц (перестраховочных компаний, состраховочных компаний и страховых посредников). Достаточной предупредительной мерой для такого вида риска может считаться наличие нескольких деловых партнеров. Риск неполучения платежей от страховых посредников может быть предотвращен предоставлением ценных бумаг в качестве гарантий платежа.

Меры, существующие для предотвращения общего риска бизнеса, действительно только до определенной степени, поскольку данный риск включает в себя множество разнородных компонентов риска, устранить которые обычными способами довольно трудно. На практике государственным органам надзора с течением времени становится ясным, какие предупредительные меры необходимо применять.

Говоря о мерах предотвращения рисков, нельзя обойти перестрахование, как одного из элементов механизма управления рисками при определении финансовой устойчивости страховой компании.

В ст. 27 Закона РФ «О страховании» говорится, что для обеспечения своей платежеспособности страховщики обязаны соблюдать нормативные соотношения между активами и принятыми ими страховыми обязательствами. Страховщики, принявшие обязательства в объемах, превышающих возможности их исполнения, за счет собственных средств и страховых резервов обязаны застраховать у перестраховщиков риск исполнения соответствующих обязательств.

Перестрахование, сущность которого состоит в выравнивании страховых сумм по принятым СК на страхование рискам с одновременным обеспечением сбалансированности страхового портфеля и приведением потенциальной ответственности страховой компании в соответствие с ее финансовыми возможностями, можно рассматривать как механизм управления рисками страховой организации.

Финансовая устойчивость страховщика – очень важный вопрос для перестраховочной компании в ее деятельности. Финансовая устойчивость представляет собой сохранение оптимально качественного и количественного состояния активов и обязательств, позволяющее страховой организации обеспечить бесперебойное осуществление своей деятельности и ее развитие. Эта устойчивость проявляется в постоянной сбалансированности или превышении доходов страховщика над его расходами. Главным признаком финансовой устойчивости страховщика является ее платежеспособность, т.е. способность страховой организации своевременно и в полном объеме выполнять свои денежные обязательства имеющимися активами. Начиная сотрудничество со страховщиком, перестраховщик внимательно изучает финансовое состояние партнера. Для перестраховщика важно уже на ранней стадии выявлять страховщиков, финансовое состояние которых вызывает опасение. Эта задача решается с использованием показателей оценки финансового положения страховых организаций.

Финансовая устойчивость страховщиков зависит от большого числа различных факторов и анализ их финансового состояния может быть проведен только на основе исследования группы показателей, позволяю-

щих составить представление о различных сторонах деятельности страховой организации. Эти показатели представлены, с одной стороны, в виде твердо установленных нормативов, выполнение которых является обязательным для страховой организации, а с другой – в виде ориентировочных или рекомендательных параметров, целью которых является расширение представлений о деятельности страховщиков или их ранжирование.

По Закону РФ «О страховании», страховая компания должна опубликовать свой баланс. Однако, он не дает полной картины, необходимой для определения финансовой устойчивости и рейтинга страховой компании на рынке. К тому же в прессе практически не даются аналитические обзоры их деятельности. При этом анализируется большое число финансовых показателей как абсолютных, так и относительных. Из абсолютных финансовых показателей анализируются в первую очередь такие, как уставный фонд, собственный капитал, нетто-премия, технические резервы, страховые выплаты, расходы на ведение дела, поступление от инвестиций. Относительные показатели характеризуют прибыльность, достаточность собственных средств, достаточность величины технических резервов, ликвидность, платежеспособность, динамику изменения страховых взносов, общие финансовые результаты проведения страховых операций, общие финансовые результаты деятельности за отчетный период.

Специалистами-перестраховщиками была разработана система показателей оценки финансового состояния страховщика применительно к России, которая включает следующие показатели.

1. Объемные показатели, характеризующие масштабы деятельности страховой компании.
2. Показатели платежеспособности страховой компании.
3. Показатели, характеризующие степень участия перестраховщика.
4. Показатели, характеризующие ликвидность активов страховой компании.
5. Уровень обязательств по отдельному риску.
6. Показатели, характеризующие инвестиционную деятельность страховой компании.
7. Показатели оценки достигнутых финансовых результатов за отчетный период.

Данная система разрабатывалась для перестраховочной компании с целью определения сбалансированности страхового портфеля для целей перестрахования. Формирование сбалансированного страхового портфеля является важнейшей задачей страховщика, поскольку именно на этом этапе закладывается фундамент всей дальнейшей страховой деятельности.

Страховщику и перестраховщику полезно знать количественную оценку сбалансированности страхового портфеля. Страховщику – для принятия решения о передаче риска в перестрахование. Наличие такой методики для перестраховщика позволило бы ему определить круг страховой компании, с которыми необходимо сотрудничать, а также выработки для них предложений по различным вариантам перестраховочной защиты.

Методика оценки сбалансированности страхового портфеля в целях перестрахования включает три этапа:

- расчет формального критерия для оценки сбалансированности страхового портфеля;
- анализ страховых операций (по одному или нескольким видам);
- оценка финансового результата деятельности страховой компании.

На основе проведенного анализа устанавливается базальная оценка, которая позволяет оценить деятельность страховой компании от уровня «кустарное положение» до «банкротство» и выдаются рекомендации о необходимости перестрахования. Имея такую методику, перестраховщик может объективно оценить степень необходимости страховой компании в перестраховании и предложить варианты перестраховочной защиты.

## Литература

1. Закон Российской Федерации от 27.11.92 №4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации» (в ред. от 10.12.2003) 12.01.93; «Российская газета». 1993 г., №6. ВВС РФ. №2. – ст. 56; СЗ РФ.1998. №1. – ст. 4; 1999. №29. – ст. 3703; №47. – ст. 5622; 2002. №12. – ст. 1093; №18. – ст. 1721. Последние изменения и дополнения были внесены Федеральным законом от 10 декабря 2003 г. №172-ФЗ.
2. Правила формирования страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни. Приказ Министерства финансов Российской Федерации от 11 июня 2002 г. №51н (в ред. 23.06.2003). Финансовый вестник. Финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет, №1, 2003 г.
3. Письмо Минфина РФ от 04.11.2002 №24-08/13-1 «О порядке применения страховыми организациями правил формирования страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни, утвержденных Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 11 июня 2002 г. №51н, «Страховая деятельность», №1, 2003.
4. Абрамов В.Ю. «Страховой риск: понятие и оценка», «Ан-кил», М., 2006 г.
5. Report «Solvency of Insurance Undertakings. Conference of Insurance Supervisory Authorities of the Member States of the European Union, April 1997».
6. Sigma №3/2004, Statistical appendix (с изменениями от 02.2005 г.).
7. Чернова Г.В., Кудрявцев Ф.А. Управление рисками: учебное пособие. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2005.
8. Сайт: [www.allinsurance.ru](http://www.allinsurance.ru).
9. Сайт: [www.prime-tass.ru](http://www.prime-tass.ru).

*Журко Татьяна Владимировна*

## РЕЦЕНЗИЯ

Несмотря на значительное количество публикаций и исследований по управлению рисками, тема данной статьи является актуальной.

Автором статьи представлены виды рисков страховых компаний. Особое внимание заслуживают такие специфические риски, как технические, нетехнические и инвестиционные.

Подобная классификация разработана Европейским комитетом по страхованию.

Анализ и прогнозирование деятельности страховых компаний – это оценка различных вариантов риска. Большинство описанных автором рисков можно устранить или уменьшить их влияние на платежеспособность страховой компании, если будут приняты соответствующие предупредительные меры. В статье подробно описаны меры по снижению всех перечисленных рисков.

Определена роль перестрахования в поддержании финансовой устойчивости страховой компании.

В статье представлена разработанная специалистами-перестраховщиками система показателей оценки финансового состояния страховщика применительно к России. Данная система разрабатывалась для перестраховочной компании с целью определения сбалансированности страхового портфеля для целей перестрахования.

*Ишина И.В., д.э.н., профессор, заведующая кафедрой «Финансы и кредит» Всероссийской государственной налоговой академии Министерства финансов РФ*

## **6.2. MEASURES ON A DROP OF RISKS OF INSURANCE COMPANIES**

T.V. Zhurko, Candidate of Science (Economic), the  
Professor of Chair «Finance and the Credit» VGNA

In article risks which influence financial stability of the insurance companies are considered. The general and specific risks are in detail described here. Measures on decrease given risks are presented.

Factors of the estimation of financial stability of the insurer are represented in clause.