

ФИНАНСОВАЯ ЭКОНОМИКА

О. Д. Аверченко¹,
РЭУ имени Г. В. Плеханова
(Москва, Россия)

ОСНОВНЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ НЕЙТРАЛИЗАЦИИ РИСКОВ ИНТЕГРАЦИИ БАНКОВ И СТРАХОВЫХ КОМПАНИЙ

Интеграция банков и страховых компаний наряду с позитивными эффектами для государства, клиентов и акционеров несет в себе также специфические риски. Функционирование финансовых учреждений подвергается влиянию внешней и внутренней среды, одним из проявлений которого является целый ряд рисков, находящих свое выражение в соответствующих угрозах. Целью данной статьи является исследование рисков интеграции банков и страховых компаний, а также основных инструментов их нейтрализации. Предложена классификация рисков интеграции страховых компаний и банков по ее уровню. Разработаны инструменты их предупреждения и нейтрализации. Инструментами предупреждения и нейтрализации рисков интеграции страховых компаний и банков выступают: внутренний риск-менеджмент; пруденциальный надзор; нормативы функционирования страховых компаний и банков.

Ключевые слова: интеграция, банк, страховая компания, риск, нейтрализация.

KEY NEUTRALIZATION TOOLS FOR RISKS OF BANKS AND INSURANCE COMPANIES INTEGRATION

Integration of banks and insurance companies along with positive effects for the state, clients and shareholders, also brings about specific risks. Functioning of financial institutions is exposed to the influence of external and internal environment, manifested in a number of risks finding the expression in corresponding threats. The article examines the risks of banks and insurance companies' integration together with the main instruments of their neutralization. The author offers classification of risks of insurance companies and banks integration by its level and develops the tools to prevent and neutralize the risks of integration. The tools to prevent and neutralize

¹ Аверченко Олег Дмитриевич, аспирант кафедры банковского дела; e-mail: Averchenko.OD@rea.ru

the risks of insurance companies and banks integration are as follows: internal risk management; prudential supervision and regulation.

Key words: integration, bank, insurance company, risk, neutralization.

Природа возникновения рисков, способы их оценки и управления различаются на страховом и банковском рынках, а также приобретают новые формы в рамках интеграции банков и страховых компаний. По мнению автора, под интеграцией банков и страховых компаний следует понимать процесс их взаимодействия, результатом которого является достижение единства и целостности бизнес-процессов, связанных с удовлетворением интересов владельцев, государства и потребителей.

О значении интегрированных компаний свидетельствует тот факт, что в последние десятилетия их деятельность приобретает глобальный характер, который превращает их в наиболее активных и мощных игроков мирового финансового рынка.

По данным Объединенного комитета европейских надзорных органов (*the Joint Committee of the European Supervisory Authorities, ESAs*), 78 европейских финансовых институтов классифицированы как интегрированные компании¹.

Интегрированные компании сформировали мировую сеть своих представительств, которая свидетельствует как об их большом размере как компаний, так и о наличии в них интернациональной производственной структуры. Такие интегрированные компании, как *Citigroup*, *Credit Agricole*, *Lloyds Banking Group*, имеют более 10 тыс. представительств по всему миру, а *Intesa Sanpaolo S.P.A.* — в пределах 8 тыс.

В России из 950 кредитных организаций сформировано около 150 банковских групп и около 40 банковских холдингов².

Функционирование интегрированных компаний подвергается влиянию внешней и внутренней среды, одним из проявлений которой является целый ряд рисков, находящих свое выражение в соответствующих угрозах.

К типичным банковским рискам относятся: кредитный, рыночный, операционный, а также риск ликвидности [Письмо ЦБ РФ № 70-Т...]. Вместе с тем страховые компании фокусируются на рисках в сфере перестрахования, инвестиционных, технических и операционных рисках (табл. 1).

¹ List of Identified Financial Conglomerates . ESMA. URL: http://www.eba.europa.eu/documents/10180/1294818/JC+2015+079+%282015+list+of+identified+Financial+Conglomerates%29_Final.pdf

² ЦБ насчитал в России порядка 150 банковских групп и 40 холдингов. URL: <http://www.banki.ru/news/lenta/?id=5753664>

Ключевые риски, присущие страховой и банковской деятельности

Разновидность риска	Страховая деятельность	Банковская деятельность
Риск ликвидности	Риск массовой выплаты страхового возмещения, которое приводит к дефициту средств страховых резервов и необходимости реализации активов по ценам ниже рыночных	Риск недостаточности фондов банка вследствие несовпадения активов и пассивов по срокам погашения и предъявления к оплате
Кредитный риск	Риск невыполнения обязательств страхователями (по страховым взносам), а также другими дебиторами	Риск несения потерь в результате невозможности заемщиков погасить обязательство
Операционный риск	Риск, который возникает через намеренные/неумышленные ошибки или несоответствующие действия персонала финансового учреждения	
Рыночный риск	Риск понесения потерь через инвестирование средств страховых резервов	Риск несения потерь вследствие колебания рыночных цен на иностранную валюту и активы, а также размера процентных ставок
Технический риск	Риск несоответствия расчетного размера тарифов их фактическому размеру	—
Риски в сфере перестрахования	Риск неэффективности перестрахового покрытия, которое приводит к значительным финансовым потерям в случае масштабности и массовости страховых событий	—

Источник: составлено автором.

На основании проведенного исследования выявлено, что интеграция банков и страховых компаний наряду с положительными эффектами для государства, клиентов и акционеров несет в себе перечень специфических рисков, среди которых:

- риск «заражения», т.е. риск того, что проблемы от дочерней компании передадутся главной;
- риск двойного учета капитала, который является чрезвычайно важным для органов регулирования рынков финансовых услуг, так как его учет для вычисления минимально необходимого капитала, который устанавливается государством, приводит

к искажению состояния платежеспособности финансовых учреждений;

- риск создания непрозрачной организационной структуры, которая приводит к дополнительным проблемам для органов надзора за финансовым рынком, усложняя соответствующие регулирующие процедуры и оценку реальных опасностей, связанных с деятельностью таких объединений;
- риск конфликтов интересов, которые могут возникать от принятия на себя банком — материнской компанией значительных кредитных рисков, отрицательно влияющих на платежеспособность страховой компании как дочернего предприятия. Для преодоления такого рода рисков необходимыми являются разработка и внедрение четкого распределения функций страховой компании и банка в процессе интеграции, а также установление и следование разработанным этическим нормам поведения, которые должны быть закреплены в корпоративном кодексе/кодексах. Указанный риск может также быть результатом разработки или выбора лучшей услуги для клиентов банка и страховой компании, которые могут неоднозначно оцениваться со стороны потребителей;
- риск снижения качества оказываемых услуг, который может возникнуть в результате недостаточного контроля некоторых сфер деятельности финансового объединения.

Указанные выше риски в подавляющем большинстве возникают в основном со стороны банка.

Наряду с этим со стороны страховой компании существует целый ряд специфических рисков интеграции банка и страховой компании, которым почти не отводится внимания исследователями и практиками. Игнорирование таких рисков отрицательно влияет на конечный результат интеграции указанных финансовых учреждений.

Исследование литературных источников по рассматриваемой тематике позволило выделить следующие основные группы рисков, которые оказывают влияние на деятельность страховых компаний с точки зрения интеграции с банками: 1) идиосинкратические, 2) систематические, 3) системные [Study into the methodologies..., 2002; Cummins, 2009; Chen et al., 2013]. При этом указанные группы рисков в разной степени отражаются на страховых компаниях, которые занимаются рисковым страхованием и страхованием жизни.

К идиосинкратическим (индивидуальным) рискам, т.е. рискам, с которыми сталкиваются страховые компании как отдельные субъекты хозяйствования, относят риски, связанные с неправильной разработкой страховых продуктов (например, неверный учет потребностей потенциальных страхователей, недооценка стоимости страхового полиса),

неверными расчетами частоты и размера страховых случаев или вообще отсутствием указанных расчетов. В этой группе следует также указать операционные риски, которые касаются вероятных проблем с системами баз данных страховой компании, неправильным менеджментом. В активной части баланса страховой компании инвестиционные вложения подпадают также под действие кредитных рисков. С другой стороны, пассивная часть баланса содержит совокупность страховых обязательств, которые должны быть выплачены в виде страховых возмещений в случае наступления страхового случая. Для обеспечения выплаты страховых возмещений своевременно и в полном объеме страховые компании формируют страховые резервы, средства которых должны постоянно находиться в ликвидной форме, которая вызывает соответствующие риски в сфере управления активами страховой компании.

Необходимо отметить, что наиболее характерным риском для страховых компаний является технический (все риски андеррайтинга, табл. 2). Технические риски вытекают из самой природы страхового бизнеса, т.е. страховые компании подвергаются влиянию указанных рисков в силу гарантии выплаты страхового возмещения в пределах страховой суммы по договорам, которые составляются со страхователями. Однако не все принятые на страхование риски будут иметь последствия, по которым возникают страховые обязательства со стороны страховой компании.

Таблица 2

**Идиосинкратические риски в сфере страхования жизни
и рискованных видов страхования**

Виды рисков	Страхование жизни	Рисковое страхование
Риск «чистого» андеррайтинга	Изменение масштабов и частоты страховых возмещений в связи с изменениями ожидаемой смертности, уровня заболеваемости и средней продолжительности жизни	Изменение масштабов и частоты страховых выплат в связи с изменением частоты наступления случайных событий: пожаров, загрязнений, военных действий
Риск процесса управления андеррайтингом	Неэффективное управление процессом андеррайтинга, что выражается в неправильном отборе рисков на страхование и разработкой страховых продуктов, которые не отвечают потребностям страхователей	Возможные убытки через занижение страховых тарифов и недостаточность страховых резервов для покрытия страховых обязательств

Виды рисков	Страхование жизни	Рисковое страхование
Кредитный риск	Риск невыполнения обязательств страхователями (по страховым взносам), а также другими дебиторами	Невыполнение обязательств перестраховочных компаний является основной причиной кредитного риска. Неплатежеспособность основных перестраховочных компаний-партнеров вызывает негативный финансовый эффект на страховую компанию, а также по аналогии со страхованием жизни
Риск перестрахования	Приобретение неэффективного перестрахового покрытия приводит к значительным финансовым потерям в случае масштабности и массовости страховых событий	
Операционный риск	Имеет место в случае страхового мошенничества, несоответствия страховых продуктов потребностям потребителей, проблем в области информационных технологий, неэффективного менеджмента страховой компании	Неверный выбор перестраховочных программ, а также по аналогии со страхованием жизни
Инвестиционный риск	Неэффективная инвестиционная политика в результате неправильной оценки активов, чрезмерной концентрации активов в страховых продуктах инвестиционного типа, формирование ненадлежащего инвестиционного портфеля. Значительная часть риска переводится на страхователя	Неэффективная инвестиционная политика в результате неправильной оценки активов, формирование ненадлежащего инвестиционного портфеля. Значительная часть риска переводится на акционеров страховой компании
Риск ликвидности	Выражается в невозможности продажи активов в случае необходимости или их реализации по цене ниже рыночной	
Риск неадекватности объема страховых резервов	Неправильность процесса андеррайтинга приводит к неадекватности размера технических резервов и соответственно — к искажению финансового состояния страховой компании	
Риск неправильной оценки стоимости страховых полисов	Неправильно определенная цена действующих страховых полисов не обеспечивает достаточного покрытия постоянных затрат компании и может привести к ее неплатежеспособности	Поступление страховых премий ниже, чем заложено в бюджете, отрицательно влияет на прибыльность компании

Источник: составлено автором по данным [Слепухина, 2008].

Систематические риски за счет внешних факторов влияют на финансовое состояние страховой компании и при их концентрации на страховой рынок в целом. К данной группе можно отнести изменения в рыночной инфраструктуре, которые отражаются на деятельности страховой компании, например, вследствие изменения нужд потребителей страховых услуг или изменений в действующем законодательстве благодаря реформированию страховой отрасли (табл. 3).

Таблица 3

**Систематические риски деятельности
страховой компании в сфере страхования жизни
и рискованных видов страхования**

Виды рисков	Страхование жизни	Рисковое страхование
Юридический риск	Риск, связанный с финансовым влиянием на деятельность страховой компании изменений в законодательстве, поскольку большая часть бизнес-процессов в страховании регламентируется на уровне нормативно-правовых актов (формирование и размещение средств страховых резервов, уровень платежеспособности, требования к финансовой отчетности и учету страховых операций)	
Рыночный риск	На деятельность страховой компании оказывает влияние изменение потребительских настроений страхователей и действий конкурентов. Потребности потребителей и их склонность к приобретению страховых продуктов отражаются на объемах деятельности страховой компании. Основными инструментами предупреждения и нейтрализации данного риска являются эффективные маркетинговые стратегии, конкурентоспособные страховые продукты, адаптивность к изменениям внешней среды	

Источник: составлено автором по данным [Кондрашин, 2007].

Системные риски связаны с экономикой страны в целом и включают политические и экономические риски, а также риски окружающей среды. Поскольку одной из задач страховой компании является инвестирование средств страховых резервов, собранных за счет страховых премий страхователей, к моменту наступления страховых случаев страховые компании подвергаются колебаниям рыночной стоимости их активов, а также изменениям экономического цикла. Например, в периоды спада на финансовом рынке дополнительный капитал страховых компаний будет постоянно снижаться, но, несмотря на это, с целью соблюдения требований платежеспособности они вынуждены продавать собственные активы на рынке (табл. 4).

**Системные риски деятельности страховой компании
в сфере страхования жизни и рисков видов страхования**

Виды рисков	Страхование жизни	Рисковое страхование
Риск колебания рыночных цен на инвестиционные ресурсы	Особенно негативное влияние имеют колебания рыночных цен, которые приводят к обесценению инвестиционных вложений. Для страховых продуктов инвестиционного типа основные последствия риска возлагаются на владельца полиса	В отличие от страхования жизни все инвестиционные риски переводятся на акционеров страховой компании, а также по аналогии со страхованием жизни
Риск изменений окружающей среды	Повышение доли страховых возмещений вследствие действия стихийных природных явлений, которые увеличивают уровень смертности, инвалидности и заболеваемости	Повышают частоту и тяжесть страховых случаев вследствие действия стихийных бедствий
Риск политических/социальных изменений	Повышение продолжительности жизни отрицательно влияет на размер аннуитетов при долгосрочных контрактах	Возможный рост страховых возмещений вследствие изменения социального поведения (увеличение случаев мошенничества, преступлений, краж)
Риск изменений экономического цикла	В периоды снижения экономической активности повышается вероятность досрочного разрыва долгосрочных страховых договоров вследствие невозможности выплачивать страховые взносы	Рост уровня безработицы повышает страховые выплаты вследствие увеличения случаев мошенничества, преступлений, краж
Риск инфляции	Рост инфляции приводит к повышению объема страховых возмещений, если условиями договора предусмотрено, что последние индексируют уровень инфляции	Инфляция имеет негативный финансовый эффект на страховые случаи с долгосрочным периодом выплаты страховых возмещений (например, при страховании судебных издержек)
Риск процентной ставки	Является чрезвычайно важным в страховании жизни, поскольку влияет на стоимость активов страховой компании	В краткосрочном периоде имеет эффект влияния на уровень прибыльности инвестиционных вложений
Риск технологических изменений	Повышение страховых выплат вследствие увеличения продолжительности жизни (изобретение новых средств лечения болезней)	Влияет на эффективность каналов дистрибуции, на операционную деятельность, если ИТ-системы выходят из строя

Источник: составлено автором по данным [Чернова, 2001].

В контексте интеграции страховых компаний и банков классификация рисков усложняется наличием большого числа форм их интеграции.

С целью систематизации рисков интеграции страховых компаний и банков всю их совокупность предлагается классифицировать по уровню интеграции в рамках организационного подхода (табл. 5), который охватывает различные формы интеграции по разным ее уровням:

- сотрудничество на основе соглашения — может осуществляться на основании устной или письменной договоренности о дистрибуции или договора об общей деятельности (низкая степень интеграции);
- создание совместного предприятия — страховая компания и банк инвестируют свои ресурсы в образование новой компании с четко определенными критериями выхода обеих сторон из общего бизнеса (средняя степень интеграции);
- полная интеграция за счет слияния/поглощения — предусматривает три возможных варианта взаимодействия: приобретение банком страховой компании, покупка страховой компанией банка или слияние банка и страховой компании на одинаковых для обеих сторон условиях (высокая степень интеграции).

То есть при этих условиях интеграция банка и страховой компании охватывает бизнес-процессы обеих организаций, начиная от реализации страховых продуктов через банковскую сеть и заканчивая созданием общей финансовой холдинговой группы. Также в рамках данного подхода интеграция банка и страховой компании рассматривается как один из способов диверсификации деятельности страховых компаний и банков.

Таблица 5

Классификация рисков интеграции страховых компаний и банков по ее уровню

Уровень интеграции	Вид рисков
Низкий (соглашение о совместной деятельности/агентское соглашение (соглашение о дистрибуции))	Риски, присущие страховой деятельности (идиосинкратические риски)
Средний (создание страховой компании)	Риски, присущие страховой деятельности (идиосинкратические, систематические и системные риски)
Полная интеграция (финансовая холдинговая группа, приобретение банком страховой компании, или наоборот)	Риск ликвидности, операционный и кредитный риски

Источник: составлено автором.

Для низкого уровня интеграции характерными являются идиосинкратические риски, с которыми сталкиваются страховые компании как отдельные субъекты хозяйствования, поскольку роль банка в соглашении о взаимодействии состоит в выполнении посреднических функций. В свою очередь, средний уровень интеграции в большинстве случаев предусматривает образование страховой компании (а не банка) общими усилиями обоих финансовых учреждений. Указанная форма интеграции будет предусматривать большую степень интеграции страховой компании с банком, в том числе, объединение бизнес-процессов разработки и реализации финансовых продуктов, общее вложение капитала. Поэтому в контексте данного уровня интеграции, где акцент делается на страховой компании, а взаимосвязь между финансовыми учреждениями становится более прочной, чем в соглашении о дистрибуции, индивидуальные, систематические и системные риски страховой деятельности становятся ключевыми. Для полной интеграции характерными являются риск ликвидности, операционный и кредитный риски, присущие как страховой, так и банковской деятельности.

В контексте полной интеграции банков и страховых компаний в части обеспечения долгосрочного эффективного сотрудничества для обоих учреждений, уменьшения вероятности негативного влияния рисков на их партнерство особого внимания заслуживают следующие риски: риск ликвидности, операционный и кредитный риски, которые присущи как страховой, так и банковской деятельности, однако имеют свою специфику в каждой области. Рассмотрим их более детально.

1. Риск ликвидности. Фундаментальное значение банков в трансформации срочности краткосрочных депозитов и долгосрочных кредитов делает эти финансовые учреждения чрезвычайно уязвимыми к риску ликвидности. Следует заметить, что риск ликвидности для банка и для страховой компании имеет неравнозначную весомость. Если для банков ликвидность, т.е. способность преобразования активов в форму, которая позволяет покрыть обязательство, является одним из главных аспектов обеспечения платежеспособности, то для страховой компании первоочередное значение имеют все риски, связанные с процессом андеррайтинга, что предусматривает вероятное наступление негативных последствий для страховой компании вследствие:

- изменения масштабов и частоты страховых возмещений в связи с изменениями ожидаемой смертности, уровня заболеваемости и средней продолжительности жизни (в страховании жизни);
- изменения масштабов и частоты страховых требований в связи с изменением частоты наступления случайных событий: пожаров, загрязнений, военных действий и т.п. (в рисковом видах страхования);

- неэффективного управления процессом андеррайтинга, что выражается в неправильном отборе рисков на страхование и разработкой страховых продуктов, которые не отвечают потребностям страхователей (в страховании жизни);
- занижения страховых тарифов и недостаточности страховых резервов для покрытия страховых обязательств, а также концентрации страховых случаев [Systemic Risk..., 2013].

Кроме того, для страховой компании риск ликвидности выражается в невозможности реализации активов в конкретный промежуток времени или их продажи по ценам ниже рыночных.

В страховой деятельности риск ликвидности связан с обеспечением ликвидности средств страховых резервов, т.е. обязательств страховой компании перед страхователями, источниками их инвестирования, которые регламентируются законодательно, и их способностью превращаться в ликвидную форму в определенные сроки без потери стоимости. Последний аспект имеет чрезвычайное значение в области страхования жизни, где большинство договоров являются долгосрочными, а страховые компании предоставляют страхователю гарантию получения не только суммы накопленных средств по окончании действия договора, но и фиксированного процента инвестиционного дохода, поэтому уменьшение стоимости вложенных активов влияет на ликвидность страховой компании и состояние ее финансовой безопасности.

Что касается банковской деятельности, то, согласно определению Базельского комитета банковского надзора, ликвидность банка — это его способность финансировать рост объемов активов и выполнять обязательства по мере их возникновения [Sound Practices for the Management and Supervision...]. Самое управление риском ликвидности банков направлено на обеспечение поддержки эффективности указанного процесса.

2. Операционный риск. В последние годы операционным рискам страховых компаний и банков отводится повышенное внимание. С осложнением характера операций страховых компаний и банков менялась сама природа операционного риска. Например, с появлением новейших информационных технологий, использованием компьютеров в операционной деятельности финансовых учреждений значительно снизился объем субъективных ошибок, однако повысилось количество угроз технического характера: неполадки интегрированных информационных систем, выход из строя оборудования и т.п. По аналогии, широкомасштабные операции слияния/объединения и образование финансовых конгломератов или других форм объединений на финансовых рынках мира повлекли за собой новые риски, напрямую связанные с процессом интеграции. Указанные события побуждали развитие такого на-

правления управления рисками финансовых учреждений, как операционный риск-менеджмент.

Что касается страхового рынка, то в этой области на сегодня не существует общепринятого трактования операционного риска. В практике страхования он может иметь место в случае страхового мошенничества, несоответствия страховых продуктов потребностям потребителей, проблем в области информационных технологий, неэффективного менеджмента страховой компании. Кроме того, в узком понимании под операционными рисками чаще всего понимают совокупность угроз в области информационного обеспечения страховой деятельности и технической обработки данных относительно договоров страхования, принятых страховых заявлений и требований. В широком понимании операционный риск в страховании включает в себя всю совокупность рисков внутренней среды страховой компании, в том числе риск потери деловой репутации.

С целью систематизации определений операционного риска банков Базельским соглашением относительно нормативов капитала (Basel II) разработана матрица составляющих указанного риска и вероятных факторов его проявления [Basel II...].

По мнению автора, в процессе интеграции банка и страховой компании матрица операционных рисков должна использоваться на следующих уровнях:

- на уровне банка и страховой компании или в пределах группы для своевременной идентификации, недопущения негативного влияния или нейтрализации угроз операционного характера;
- на уровне страховой компании для формирования страховых продуктов комплексного страхования банковских рисков;
- на уровне страховой компании с целью создания интегрированных страховых продуктов в области покрытия операционных рисков предприятий.

С целью упорядочения операционных рисков в объединении с потребностями потребителей финансовых услуг всю их совокупность предлагается распределить по следующим группам:

1. Риски, связанные с действиями персонала, а также контрактными обязательствами (в области операционной деятельности, взаимосвязей в коллективе).
2. Риски, связанные с внутренними бизнес-процессами (в сфере взаимоотношений с клиентами, партнерами, бизнес-процессов в целом, в области производства (предоставление) товаров (услуг).
3. Риски, которые связаны с дисфункциями со стороны информационных систем и технологий (в области функционирования информационных технологий и программного обеспечения).

4. Риски, связанные с влиянием внешней среды (относительно состояния активов и угроз внешней среды).
5. Кредитный риск. В настоящее время кредитный риск является важным фактором ухудшения результатов интеграции банка и страховой компании вследствие низких стандартов оценки кредитоспособности заемщиков и контрагентов (банков-партнеров, перестраховочных организаций, страховых посредников и т.п.), а также недостаточности эффективного управления кредитным портфелем финансовых учреждений.

Следует отметить, что кредитный риск имеет большую значимость для банков через характер осуществляемых ими операций, однако не теряет актуальности и для страховой компании в контексте трансфера рисков перестраховочной компанией, сотрудничества со страховыми посредниками, виновниками страховых событий в части получения регресса.

Кредитный риск требует применения особых подходов в части андеррайтинга и инвестирования средств страховых резервов для страховой компании. Указанная задача усложняется при полной интеграции страховой компании и банка в форме финансового объединения, поскольку культура и характер управления кредитными рисками у них являются разными. Оптимальным решением данной проблемы, по мнению автора, является разработка общей системы риск-менеджмента финансового объединения, которая имеет специфику для каждого из ее участников в зависимости от характера оказываемых ими финансовых услуг.

Таким образом, в процессе интеграции банка и страховой компании риски, которые сопровождают их деятельность, имеют определенную специфичность в зависимости от принадлежности финансового учреждения к соответствующему сегменту финансового рынка. Указанная специфика обязательно должна учитываться в процессе риск-менеджмента при интеграции банка и страховой компании с целью максимизации конечных результатов, а также предупреждения негативного влияния рисков на функционирование финансового рынка.

Основным подходом, призванным содействовать повышению эффективности интеграции страховых компаний и банков, предупреждению и нейтрализации рисков их интеграции, по мнению автора, является внутренний риск-менеджмент, меры пруденциального надзора за этими финансовыми учреждениями, а также нормативы их функционирования, которые устанавливаются государством.

Инструменты предупреждения и нейтрализации рисков интеграции банков и страховых компаний в контексте пруденциального надзора и внутреннего риск-менеджмента представлены на рис. 1.

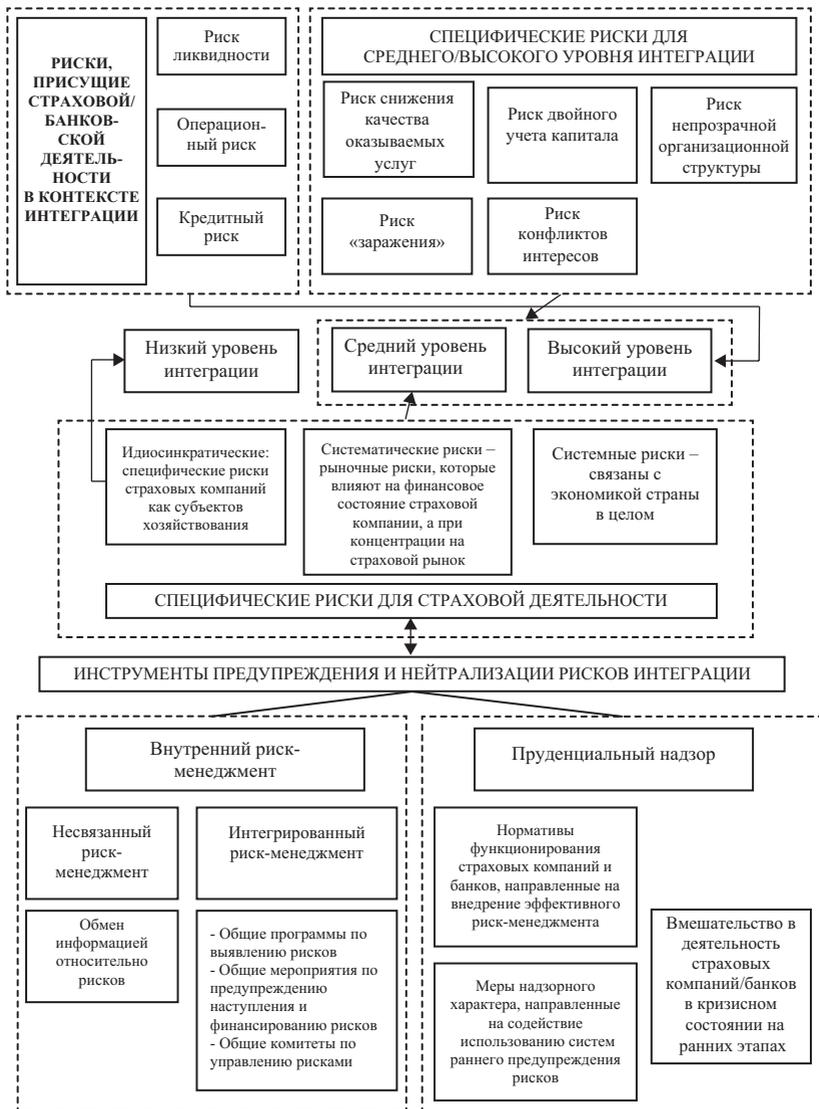


Рис. 1. Риски интеграции страховых компаний с банками и их предупреждение
 Источник: составлено автором.

Система пруденциального надзора представлена совокупностью мер государственного регулирования финансового рынка и включает следующие элементы [Sharma, 2002]:

- нормативы функционирования страховых компаний и банков, а именно нормативы платежеспособности финансовых учреждений и требования к формированию обязательных резервов банков, направленных на внедрение эффективных методов риск-менеджмента;
- меры надзорного характера, которые имеют целью содействие использованию страховыми компаниями/банками систем раннего предупреждения внутренних и внешних рисков, а также введение стандартов мониторинга для повышения выполнения стандартов пруденциального надзора;
- возможность вмешательства в деятельность страховых компаний/банков в кризисном состоянии на ранних этапах, включая помощь в разработке антикризисного плана мер в определенных законодательством случаях — замену высшего звена управления компанией, содействие операциям слияния/поглощения в случае невозможности восстановления нормального финансового состояния учреждения, назначение кураторов в соответствии с требованиями Положения Банка России от 22 декабря 2014 г. № 447-П «О кураторах страховых организаций».

Ключевые составляющие пруденциального надзора за финансовым рынком представлены на рис. 2.



Рис. 2. Составляющие пруденциального надзора за финансовым рынком

Источник: составлено на основе подходов Базельского комитета по банковскому надзору и Международной ассоциации органов надзора за страховым рынком (*International Association of Insurance Supervisors*).

Основой для существования первого уровня выступает тот факт, что действенный надзор за банками и страховыми компаниями является невозможным без наличия эффективно функционирующего финансового рынка, где, в том числе, формируется спрос на финансовые услуги.

Эффективный надзор за страховой/банковской деятельностью также требует установления четких целей регулирования и надзора, наличия независимого уполномоченного органа государственного управления в данной сфере.

Второй уровень связан с пруденциальным надзором, а именно орган регулирования рынка финансовых услуг устанавливает стандарты деятельности для его участников, в том числе банков и страховых компаний, определяет минимальные нормативы осуществления их деятельности, требует соблюдения определенных правил, установленных законодательством.

Третий уровень включает непосредственно процесс надзора за финансовыми учреждениями, а именно проводится проверка соответствия показателей их функционирования установленным нормативам, а в случае необходимости осуществляются соответствующие меры воздействия (например, наложение и взыскание штрафных санкций за нарушение законодательства, прекращение действия лицензии, санация).

Необходимо отметить, что в последнее время во многих странах мира, в том числе и в России, начинается процесс создания мегарегулятора финансового рынка, что само по себе означает интеграцию надзора за страховым и банковским рынком. Так, в 1997 г. в Великобритании был создан финансовый мегарегулятор — Управление по финансовым услугам (*The Financial Services Authority, FSA*), в 2002 г. создан мегарегулятор в Германии (Федеральное ведомство финансового надзора, *BAFin*).

С 1 сентября 2013 г. вступил в силу федеральный закон от 23 июля 2013 г. № 251-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты РФ в связи с передачей Центральному банку РФ полномочий по регулированию, контролю и надзору в сфере финансовых рынков», наделяющий Центральный банк России, помимо надзора над коммерческими банками, функциями по контролю за небанковскими финансовыми организациями, включая страховые компании, компании по управлению активами, пенсионные фонды, брокерские компании, микрофинансовые организации.

Одну из ключевых ролей в предупреждении и нейтрализации рисков интеграции страховых компаний и банков играет внутренний риск-менеджмент, который представляет собой совокупность мер, направленных на общее управление, передачу и нейтрализацию действия рисков внешней и внутренней среды, предупреждение нарушения функционирования страховых компаний и банков.

Необходимо отметить, что риск-менеджмент занимает одну из центральных позиций в процессе управления страховой компанией. Он включает систему внутренней оценки имеющихся финансовых ресурсов на предмет их достаточности в случае возникновения кризисных явлений в деятельности страховой компании. Другими словами, основным назначением риск-менеджмента страховой компании является обеспечение достаточных объемов капитала для нейтрализации действий внешних и внутренних угроз для функционирования компании.

Важность риск-менеджмента в страховых компаниях может быть подтверждена примером банкротства австралийской страховой компании *HIH Insurance* (2001 г.), которая занимала первые позиции на рынке страховых услуг. Приведенный пример неплатежеспособности страховой компании — одно из наиболее значащих корпоративных банкротств в финансовой истории на Австралийском континенте. Масштабы неплатежеспособности указанной страховой компании являлись значительными: обязательства *HIH Insurance* превышали активы от 3,6 млрд долл. до 5,3 млрд долл. [HIH Insurance...].

Как свидетельствует проведенный анализ, ключевые факторы, которые привели к банкротству данной страховой компании, напрямую связаны с неэффективным риск-менеджментом:

- фактические требования по страховым случаям в несколько раз превышали сформированные технические резервы, тарифная политика не отвечала масштабности принятых страховых рисков;
- неэффективная бизнес-стратегия выхода на новые финансовые рынки, в том числе на рынок Великобритании и США, которая вызвала значительные операционные убытки, что является свидетельством недооценки со стороны топ-менеджмента всех рисков собственных стратегических решений;
- корпоративная культура не содействовала принятию правильных и эффективных управленческих решений, которые бы отвечали действительному состоянию дел в компании. Так, существовали серьезные расхождения между системой корпоративного управления страховой компании: совет директоров не проверял бизнес-решения высшего звена управления. Указанная ситуация усложнялась некачественной системой идентификации, оценки и управления угрозами внешней и внутренней среды компании;
- большая часть бухгалтерских операций страховой компании характеризовалась незаконностью — скрывалось ее истинное финансовое состояние;
- перестраховочные операции использовались не для передачи страховых рисков, а в основном с целью манипулирования финансовой отчетностью и утаивания состояния дел в компании.

На первый взгляд указанные операции выглядели как обычный трансфер рисков, даже уполномоченный орган надзора за страховым рынком не смог своевременно идентифицировать такие мошеннические действия со стороны страховой компании.

Приведенный пример подчеркивает значимость концентрации рисков в контексте интеграции страховых компаний и банков. Владельцами страховых полисов являлись в основном корпоративные клиенты, среди которых большую долю занимали банки в части комплексного страхования банковских рисков. Значительная концентрация страховых полисов от *HIH Insurance* в этих учреждениях, которая была одной из самых больших страховых компаний Австралии по рисковому виду страхования, через неплатежеспособность последней привела к потере эффекта от трансфера рисков вместе с их диверсификацией.

По мнению автора, процесс управления рисками интеграции страховых компаний и банков должен различаться в зависимости от уровня интеграции. При взаимодействии на основе соглашения о совместной деятельности риск-менеджмент каждого из финансовых учреждений носит независимый характер. Поскольку в ходе этой формы интеграции, при которой банк реализует страховые продукты, страховая компания не имеет права вмешиваться во внутренние процедуры его риск-менеджмента, необходимым становится налаживание процесса обмена информацией относительно возникновения рисков деятельности, что должно быть закреплено в соответствующем договоре о совместной деятельности (рис. 3). Учитывая ключевую роль страховой

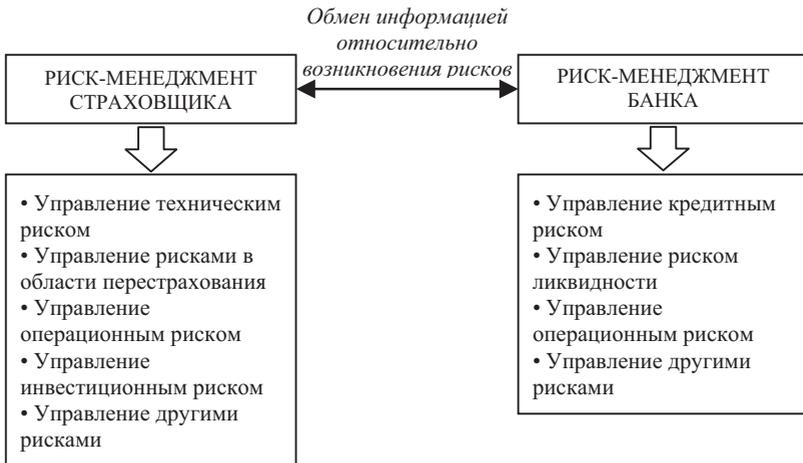


Рис. 3. Управление рисками интеграции страховой компании и банка при низком/среднем уровне интеграции

Источник: составлено автором.

компании в таких партнерских отношениях, при управлении рисками интеграции страховой компании и банка внимание должно акцентироваться на риск-менеджменте страховой компании. При среднем уровне интеграции в процессе управления рисками интеграции финансовых учреждений необходимо также акцентировать внимание на риск-менеджменте страховой компании.

В контексте полной интеграции и образования финансового объединения целесообразно использовать интегрированный риск-менеджмент, назначением которого является упорядочение управленческих процедур с целью обеспечения осведомленности и ответственности за риски в рамках финансового объединения, а также разработка инструментария нейтрализации и противодействия рискам интеграции страховой компании и банка. Таким образом, интегрированный подход к управлению рисками при полной интеграции страховой компании и банка имеет целью обеспечить обоснованное и всестороннее сопровождение процессов принятия решений, связанных с риск-менеджментом (рис. 4).



Рис. 4. Управление рисками интеграции страховой компании и банка при полной интеграции

Источник: составлено автором.

Таким образом, при низком/среднем уровне интеграции необходимым является налаживание обмена информацией относительно возникновения рисков, тогда как при полной интеграции необходимо формировать систему интегрированного риск-менеджмента на основе разработки общих программ по выявлению рисков, общих мероприятий по предупреждению наступления и финансированию рисков, создания общих комитетов по управлению рисками, внутренней оценки рисков для банков и страховых компаний в соответствии с требованиями Указания Банка России от 15 апреля 2015 г. № 3624-У «О требованиях

к системам управления рисками и капиталом кредитной организации и банковской группы» и Указания Банка России от 30 декабря 2014 г. № 3522-У «О требованиях к плану оздоровления финансового положения страховой организации».

Построение процессов принятия решений в контексте управления рисками взаимодействия страховой компании и банка уменьшает вероятность ошибочной идентификации и оценки рисков, присущих как страховой, так и банковской деятельности.

Подводя итог, следует отметить, что целесообразно классифицировать риски интеграции страховых компаний и банков по ее уровню: низкий уровень интеграции (соглашение о совместной деятельности/ агентское соглашение) — риски, присущие страховой деятельности, роль банка состоит в выполнении посреднических функций; средний уровень интеграции на практике предусматривает образование страховой компании общими усилиями обоих учреждений; полная интеграция (финансовая холдинговая группа, приобретение банком страховой компании, или наоборот) — риск ликвидности, операционный и кредитный риски, присущие как страховой, так и банковской деятельности.

Методы управления рисками интеграции страховых компаний и банков отличаются в зависимости от ее уровня. При взаимодействии на основе соглашения о совместной деятельности или соглашениях о дистрибуции (низкий/средний уровень интеграции) риск-менеджмент участников будет носить независимый характер, акцент следует сосредоточить на управлении рисками страховой компании, однако необходимым является налаживание процесса обмена информацией относительно возникновения рисков деятельности. При полной интеграции финансовым учреждениям необходимо применять интегрированный риск-менеджмент, назначением которого является упорядочение управленческих процедур с целью обеспечения осведомленности и ответственности за риски в рамках финансового объединения, а также разработка инструментария нейтрализации и противодействия рискам.

Инструментами предупреждения и нейтрализации рисков интеграции страховых компаний и банков выступают: 1) внутренний риск-менеджмент как совокупность мер, направленных на общее управление, передачу и нейтрализацию действия рисков внешней и внутренней среды; 2) пруденциальный надзор как совокупность минимальных нормативов деятельности финансовых учреждений, мер надзорного характера, направленных на стимулирование использования систем раннего предупреждения рисков, а также вмешательство в деятельность страховых компаний/банков в кризисном состоянии на ранних этапах; 3) нормативы функционирования страховых компаний и банков, а именно нормативы платежеспособности финансовых учреждений и требования к формированию обязательных резервов банков.

Список литературы

1. Письмо ЦБ РФ от 23 июня 2004 г. № 70-Т «О типичных банковских рисках».
2. Положение Банка России от 22 декабря 2014 г. № 447-П «О кураторах страховых организаций».
3. Указание Банка России от 30 декабря 2014 г. № 3522-У «О требованиях к плану оздоровления финансового положения страховой организации».
4. Указание Банка России от 15 апреля 2015 г. № 3624-У «О требованиях к системам управления рисками и капиталом кредитной организации и банковской группы».
5. Федеральный закон от 23 июля 2013 г. № 251-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты РФ в связи с передачей Центральному банку РФ полномочий по регулированию, контролю и надзору в сфере финансовых рынков».
6. *Кондрашин С. В.* Системы страхования и управления рисками: российский и международный опыт // *Страховое дело.* — 2007. — № 1. — С. 55–64.
7. *Слепухина Ю. Э.* Риск как экономическая категория: распределение и перераспределение рисков в страховании // *Страховое дело.* — М., 2008. — № 9. — С. 52–60.
8. *Чернова Г. В.* Финская классификация рисков в деятельности страховой компании // *Страховое дело.* — 2001. — № 12. — С. 45–48.
9. Basel II: International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards: a Revised Framework. URL: <http://www.bis.org/publ/bcbs107.htm>
10. *Cummins J. D.* Convergence of Insurance and Financial Markets: Hybrid and Securitized Risk-Transfer Solutions // *Journal of Risk and Insurance.* — 2009. — Vol. 76. — No. 3.
11. Hih Insurance. Материалы официального сайта. URL: <http://www.hih.com.au>
12. *Sharma P.* Prudential Supervision of Insurance undertakings. — Report prepared for the Conference of Insurance Supervisory Services of the Member States of the European Union, 2002. — 54 p.
13. Sound Practices for the Management and Supervision. Basel Committee of Banking Supervision. URL: <http://www.bis.org/publ/bcbs96.pdf?noframes=1>
14. Study into the methodologies to assess the overall financial position of an insurance undertaking from the perspective of prudential supervision. — KPMG report prepared for the European Commission, 2002. — 298 p.
15. *Hua Chen J. David Cummins, Krupa S.* Systemic Risk and the Interconnectedness between Banks and Insurers: An Econometric Analysis. Viswanathan, 2013.

The List of References in Cyrillic Transliterated into Latin Alphabet

1. Pis'mo CB RF ot 23 iyunja 2004 g. № 70-T «O tipichnyh bankovskih riskah».
2. Polozhenie Banka Rossii № 447-P ot 22.12.2014 «O kuratorah strahovyh organizacij».
3. Ukazanie Banka Rossii ot 30 dekabrja 2014 g. № 3522-U «O trebovanijah k planu ozdorovlenija finansovogo polozhenija strahovoj organizacii».

4. Ukazanie Banka Rossii ot 15 aprelja 2015 g. № 3624-U «O trebovanijah k sistemam upravljenja riskami i kapitalom kreditnoj organizacii i bankovskoj gruppy».
5. Federal'nyj zakon ot 23 ijulja 2013 № 251-FZ «O vnesenii izmenenij v ot del'nye zakonodatel'nye akty RF v svjazi s peredachej Central'nomu banku RF polnomochij po regulirovaniju, kontrolju i nadzoru v sfere finansovyh rynkov».
6. *Kondrashin S. V.* Sistemy strahovanija i upravljenja riskami: rossijskij i mezhdunarodnyj opyt // Strahovoe delo. — 2007. — № 1. — S. 55–64.
7. *Stepuhina Ju. Je.* Risk kak jekonomicheskaja kategorija: raspredelenie i pereraspredelenie riskov v strahovanii // Strahovoe delo. — M., 2008. — № 9. — S. 52–60.
8. *Chernova G. V.* Finskaja klassifikacija riskov v dejatel'nosti strahovoj kompanii // Strahovoe delo. — 2001. — № 12. — S. 45–48.