УДК 33

ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ПРИМЕНЕНИЯ ФИНАНСОВЫХ МОДЕЛЕЙ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ В СМО

Блинова Елена Дмитриевна

Научный руководитель: **Филиппов Сергей Дмитриевич**

к.ф.-м.н., доцент,

ФБОУ ВО «Уральский государственный экономический университет»

Аннотация: В соответствии с Указами Президента Российской Федерации [1, 2] охрана и сохранение здоровья граждан является одним из приоритетных национальных проектов. Ввиду поставленных задач и вытекающей необходимости реформирования здравоохранения обязательное медицинское страхование (ОМС) рассматривается как одно из приоритетных направлений развития.

В свою очередь, на качество оказываемых медицинских услуг и получаемого от них эффекта косвенное влияние оказывают страховые медицинские организации. СМО не просто выдают полисы ОМС, а также выступают в системе здравоохранения в качестве консультанта, правозащитника, эксперта качества оказания медицинской помощи застрахованным гражданам, и распределительного звена при перечислении денежных средств медицинским организациям за оказанную ими медицинскую помощь в рамках ОМС. Таким образом, состояние СМО, в том числе финансовое, тоже является одним из компонентов, влияющих на состояние здравоохранения.

Целью исследования является проверка действующей в СМО финансовой модели управления рисками на предмет эффективности её применения. Полученные результаты могут быть применены на практике СМО, работающими в сфере ОМС, в процессе идентификации рисков, изучения их особенностей и методик их оценки, а также в процессе разработки и повышения эффективности риск-менеджмента.

Ключевые слова: риск, классификация рисков, методы управления рисками, оценка эффективности риск-менеджмента, страховые медицинские организации.

EVALUATION OF THE EFFICIENCY OF APPLICATION OF FINANCIAL RISK MANAGEMENT MODELS IN THE MIO

Blinova Elena Dmitrievna
Filippov Sergei Dmitrievich

Abstract: By the Decrees of the President of the Russian Federation [1, 2], the protection and preservation of citizens' health are one of the priority national projects. Because of the tasks set and the ensuing need for reforming healthcare, compulsory medical insurance (CMI) is considered as one of the priority areas of development.

In turn, the quality of the provided medical services and the effect obtained from them are indirectly influenced by medical insurance organizations. MIOs not only issue CMI policies, but also act in the health care system as a consultant, a human rights defender, an expert on the quality of medical care for insured citizens, and a distribution link when transferring funds to medical organizations for medical care provided by them under the CMI scheme. Thus, the state of health care organizations, including financial, is also one of the components that affect health care.

The study aims to test the financial model of risk management in the MIOs for its application effectiveness. The results obtained can be applied in practice by medical organizations working in CMI, identifying risks, studying their features and methods of their assessment, and developing and improving risk management efficiency.

Key words: risk, risk classification, risk management methods, evaluation of the risk management efficiency, medical insurance organizations.

Введение

До сих пор не существует однозначного подхода к вопросу о происхождении термина «риск». Основными являются следующие подходы [3]:

- значительная часть исследователей считает, что достоверно установить происхождение данного термина не предоставляется возможным;
- другая часть учёных считает, что понятие «риск» произошло от:
 - греческих слов *ridsa*, *ridikon* – скала, утес;
 - испанского слова *risko* – отвесная скала;
 - итальянского слова *risiko* – опасность, угроза;
 - французского слова *risqué* – угроза, рисковать, сомневаться;

- латинского слова *rescum* – объект, способный разрушать.

Точкой отсчёта развития теории риска, её основных принципов, принято считать работы классической школы, прежде всего её основоположника А. Смита, который рассмотрел теорию предпринимательского риска на примере оплаты труда [4]. Выводом его исследований стало следующее наблюдение: профессии, гарантирующие в среднем более высокую оплату труда, имеют высокий уровень риска, чем менее оплачиваемые профессии. Считается, что это наблюдение в дальнейшем легло в основу современной теории риска, свидетельствующей о наличии связи между уровнем риска и доходности [5]. Также он показал, что риск помимо экономической природы имеет психофизическую.

Современная теория рисков включает множество работ, которые в основном связаны с практическими аспектами. Современная парадигма финансового риск-менеджмента, развитие которой получило особый толчок в 50-х годах XX века, базируется в основном на работах американских исследователей. Наиболее популярными из них являются:

- современная портфельная теория (Тобин- Марковиц) [6];
- модель оценки стоимости опционов (Блэк- Шоулз-Мертон) [7, 8

Reference source not found.];

- модель оценки стоимости финансовых активов (Шарп-Линтнер) [9].

Стоит отметить, что в связи с разносторонним происхождением и развитием термина «риск» в научной литературе существует целый ряд подходов к его содержанию. В результате их сопоставления можно сделать вывод о том, что существуют некоторые общие элементы в подходах к содержанию риска. В приведённых определениях имеется тесная связь риска, неопределённости и вероятности, следовательно, в основе риска лежит неопределённость наступления ситуации и вероятностная сущность рыночной деятельности.

В целом можно выделить 3 основных подхода к сущности риска [10]:

1. Объективный подход подразумевает наличие неопределённой возможности неблагоприятного исхода, не зависящей от желания и возможностей человека, подверженного риску.

2. Субъективный подход предполагает наличие нашего отношения или нашей оценки имеющейся неопределённости, в связи с чем, источник риска лежит не в самой ситуации, а в нашем отношении к ней.

3. Субъективно-объективный подход, в рамках которого исследование сущности и содержания риска основывается на анализе как объективной, так и субъективной составляющей риска. В связи с чем субъективно-объективный является наиболее распространённым.

Официально утверждённым определением риска в России в соответствии с национальным стандартом ГОСТ Р. 51897-2011 является следующее: «Риск – это следствие влияния неопределённости на достижение поставленных целей» [11]. Следовательно, основной акцент сделан на связи понятия «риск» с понятиями «неопределённость», «цель» и «достижение цели».

Кроме того, в соответствии с ГОСТ Р. ИСО 31000-2019 [12] под риском понимаются как положительные, так и отрицательные отклонения от намеченных целей ввиду неполноты информации, понимания или знания о событии, его последствиях или возможностях. В связи с чем можно сделать следующие выводы:

1. Риск рассматривается относительно поставленной цели.
2. Решение по управлению рисками принимается исходя из условия существования нескольких альтернатив, которые обуславливают возможность применения ограниченных ресурсов.
3. Ввиду вероятностной природы риска цель может быть не достигнута.
4. Степень не достижения запланированного результата и возможные последствия отражены в самом риске.

Виды рисков в страховых медицинских организациях

Говоря о риске, необходимо отметить, что в литературе не существует однозначного подхода к классификации рисков. Подобная тенденция объясняется существованием различий в целях и задачах классификации.

Чтобы оценить степень влияния каждого риска учёными был проведён регрессионный анализ зависимости объёмов выпуска продукции от потенциальных рисков. Наиболее значимыми были признаны валютный и кредитный риск, риски финансовой устойчивости и банкротства [13].

Наиболее полная классификация рисков представлена на рис. 1.

Рис. 1. Классификация рисков

Составлено автором по: [13-20]

Разнообразие классификаций обусловлено существованием ещё достаточно молодой и динамично развивающейся наукой «риск-менеджмент», направления которой продолжают формироваться [21-23]. В связи с чем изучим, с какими видами рисков сталкиваются СМО в рамках своей деятельности.

По результатам исследования, проведённого на базе крупной региональной страховой медицинской организации СМК «АСТРАМЕД-МС» (АО), авторами было выявлено 8 видов рисков, с которыми чаще всего сталкивается СМО.

1. Под *страховым* риском понимают вероятность превышения страховых выплат над балансовой стоимостью страховых резервов. Ответственными за принятие риска являются филиалы СМО в лице Отделов страхования, агентств, Председателя Правления, а также уполномоченных им лиц при заключении договоров страхования.

2. Под *кредитным* понимают риск возникновения у СМО убытков вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения

обязательств перед ней должником в соответствии с условиями договора. Ответственными за принятие риска являются Хозяйственный отдел, Отдел обеспечения деятельности ОМС, филиалы СМО, а также Председатель Правления и уполномоченные им лица при совершении хозяйственных операций и сделок с финансовыми инструментами, в результате которых возникает задолженность третьих лиц.

3. Под *процентным* риском понимают вероятность ухудшения финансового положения СМО вследствие снижения размера собственных средств, уровня доходов и стоимости активов в результате изменения процентных ставок на рынке. Ответственными за принятие риска являются Председатель Правления и уполномоченные им лица при совершении сделок с финансовыми инструментами, стоимость которых зависит от изменения уровня процентных ставок.

4. Под *рыночным* понимают риск возникновения у СМО финансовых убытков вследствие изменения справедливой стоимости финансовых инструментов, а также курсов иностранных валют и учётных цен на драгоценные металлы. Следовательно, рыночный риск состоит из *процентного*, *фондового* и *валютного*. В связи с чем ответственными за принятие риска являются Председатель Правления и уполномоченные им лица при совершении сделок с финансовыми инструментами, стоимость которых зависит от колебания уровня рыночных цен.

5. Под риском *ликвидности* понимают вероятность получения убытков вследствие неспособности СМО обеспечить исполнение своих обязательств в полном объёме. Таким образом, риск ликвидности возникает в результате несбалансированности финансовых активов и финансовых обязательств (в т. ч. ввиду несвоевременного исполнения финансовых обязательств контрагентами). Ответственными за принятие такого риска являются Хозяйственный отдел, главный бухгалтер, Председатель Правления и уполномоченные им лица при совершении хозяйственных операций и сделок с финансовыми инструментами.

6. Под *операционным* понимают риск возникновения у СМО убытков вследствие ненадёжности и недостатков внутренних процедур управления, отказа информационных и иных систем либо вследствие влияния внешних событий на деятельность СМО. В связи с чем все подразделения в той или иной степени являются ответственными за принятие такого риска. Операционный риск также включает в себя правовой риск.

○ Под *правовым* риском понимают вероятность получения убытков вследствие нарушения СМО или её контрагентами условий заключённых

договоров, а также несовершенства правовой системы. В связи с чем основным подразделением, ответственным за принятие правового риска, является Юридический отдел.

7. Под риском *потери деловой репутации* понимают вероятность возникновения у СМО убытков в результате формирования в обществе негативного представления об её финансовой устойчивости, качестве оказываемых ею услуг или характере её деятельности в целом. Ответственными за принятие риска являются должностные лица и подразделения, осуществляющие в процессе своей деятельности взаимодействие с внешними по отношению к СМО субъектами (клиентами, партнёрами, органами государственного регулирования, прессой, т. п.).

8. Под *стратегическим* риском понимают вероятность неблагоприятного изменения результатов деятельности ввиду принятия ошибочных решений, в т. ч. при разработке, утверждении и реализации Стратегии развития, ненадлежащем исполнении принятых решений и неспособности органов управления учитывать изменения внешних факторов. Ответственными за принятие риска являются органы управления и подразделения, задействованные в реализации Стратегии развития.

С учётом регионального и операционного характера деятельности СМО значимыми рисками являются кредитный, операционный и рыночный. В связи с чем в отношении этих рисков количественная оценка производится на индивидуальной основе, а в отношении остальных – учёт осуществляется без количественной оценки.

Рассмотрим методы управления рисками в СМО более подробно.

Методы управления рисками в СМО

Целями управления рисками в СМК «АСТРАМЕД-МС» (АО) являются:

- выявление, оценка и контроль за величиной рисков;
- защита собственных средств от изменений уровня рисков;
- установление границ принятия предельно допустимого уровня рисков;
- построение системы управления структурой баланса с учётом рисков;
- создание имиджа компании, не принимающей чрезмерных рисков.

Основными задачами управления рисками являются:

- разработка и внедрение процедур управления рисками;
- минимизация влияния рисков на деятельность СМО;
- недопущение долговременного влияния неконтролируемых рисков;
- достижение корректного и эффективного встраивания системы риск-менеджмента в общую организационную структуру СМО.

Признавая особую значимость управления рисками на уровне отдельных сотрудников и структурных подразделений, в СМК «АСТРАМЕД-МС» (АО) определяются следующие организационные подходы к управлению рисками:

1. *«Снизу вверх».*

Подход, при котором выявляются и оцениваются потенциальные и реализованные источники, причины и последствия возникновения рисков в СМО. Данный подход реализуется на постоянной основе сотрудниками и руководителями подразделений в соответствии с функциональными обязанностями, положениями о подразделениях, а также в рамках других внутренних документов и регламентов.

2. *«Сверху вниз».*

Подход, при котором оцениваются последствия реализации рисков: прямые и косвенные потери или затраты, их влияние на конечные результаты деятельности компании. В целях принятия адекватных мер, направленных на совершенствование системы управления рисками, Совет директоров и Правление на регулярной основе рассматривают отчёты об уровне принимаемых рисков, фактах нарушений операционных регламентов и процедур, установленных полномочий, лимитов и ограничений. Также за соблюдением принципов следит Служба внутреннего аудита.

В соответствии с внутренней политикой СМО основными методами управления рисками в СМК «АСТРАМЕД-МС» (АО) являются следующие.

1. *Идентификация рисков* заключается в своевременном выявлении рисков путём проведения анализа руководителями всех структурных подразделений СМО подверженности различного рода рискам курируемых направлений деятельности.

2. *Оценка рисков* осуществляется Отделом оценки рисков на основе утверждаемых методик и анализа источников возникновения рисков путём оценки основных причин их возможного возникновения.

3. *Регламентирование* операций вводится в том числе для целей качественного управления рисками путём утверждения правил проведения операций.

4. *Лимитирование* операций предусматривает определение максимальных и минимальных значений по операциям на конкретном направлении работы СМО, а также установление ограничений на совокупный объём отдельных операций. Также устанавливается лимит предельно допустимого совокупного уровня риска, который СМО готова принять с учётом целевых показателей, величина которого является количественным показателем склонности компании к риску.

5. *Диверсификация* – это распределение активов и пассивов по различным компонентам на уровне финансовых инструментов и по их составляющим.

6. *Формирование резервов* на покрытие потерь осуществляется в соответствии со внутренними нормативными документами СМО, основанными на нормативных актах Банка России и требованиях действующего законодательства Российской Федерации. Размер сформированных резервов определяет способность СМО покрыть возможные потери за счёт собственных средств СМО.

7. *Страхование* позволяет компенсировать полностью или частично возможные потери по заключаемым сделкам и направлениям деятельности.

8. *Хеджирование* представляет собой форму страхования от возможных потерь (в основном, вследствие воздействия факторов рыночного риска) путём заключения уравнивающей сделки. Хеджирование осуществляется путём проведения операций с производными финансовыми инструментами – форвардами, фьючерсами, опционами и свопами.

9. В отношении 3 основных рисков (кредитного, операционного и рыночного) проводится *стресс-тестирование*, которое направлено на выявление зон повышенной чувствительности к тем или иным факторам рисков с последующей разработкой и реализацией при возникновении необходимости моделей и сценариев действий СМО в стрессовых (критических) ситуациях. При проведении стресс-тестирования СМО использует методику оценки степени подверженности ключевых показателей СМО: размера собственных средств и планируемого финансового результата – на основе влияния исторических и гипотетических событий и анализ их чувствительности к изменению факторов риска.

Результаты оценки эффективности методов управления рисками в СМО

В прошлой работе [24] авторами было рассмотрено понятие эффективности и способы её оценки в рамках применения управления рисками на предприятии. Применяя полученные знания, авторы провели оценку эффективности системы риск-менеджмента в СМК «АСТРАМЕД-МС» (АО). Результаты представлены ниже.

Анализ кредитного риска за 2016-2019 гг.

Для оценки изменения уровня кредитного риска был проведён анализ:

- требований по займам и прочей дебиторской задолженности;
- требований по долговым ценным бумагам;
- финансовой дебиторской задолженности;
- средств на счетах в банках.

В результате анализа требований по займам и прочей дебиторской задолженности установлено, что с 2017 по 2019 гг. уровень выданных займов сократился на 66,24% (-665 тыс. руб.), составив 339 тыс. руб. Уровень прочей дебиторской задолженности резко вырос на 1 813% и составил 15 075 тыс. руб. Однако уровень резервов под обесценение займов, прочих размещённых средств и прочей дебиторской задолженности вырос лишь на 23,46% (+99 тыс. руб.). А с 2018 по 2019 гг. прирост прочей дебиторской задолженности составил 2 347,24% (+14 459 тыс. руб.), уровень резервов снизился на 41,39% (-368 тыс. руб.). Следовательно, уровень кредитного риска СМО вырос в рамках первого этапа оценки.

В результате анализа требований по долговым ценным бумагам было установлено, что с 2017 по 2019 гг. общая стоимость облигаций федерального займа выросла на 60,85% (+70 057 тыс. руб.), а накопленный купонный доход вырос на 18,34% (+199 тыс. руб.). При этом в период с 2018 по 2019 произошло уменьшение накопленного купонного дохода на 11,08% (-160 тыс. руб.) наравне с приростом стоимости государственных ценных бумаг на 18,89% (+29 422 тыс. руб.). Это означает, что в 2019 г. часть финансовых активов была закрыта и по ним был выплачен накопленный купонный доход. При этом доход по вновь приобретённым облигациям был значительно меньше, чем у вышедших. Так как рейтинг приобретённых долговых бумаг на протяжении 2018-2019 гг. оценивается как Ваа3 согласно шкале Moody's, СМО подвержена умеренному кредитному риску.

По результатам анализа финансовой дебиторской задолженности было установлено, что в период с 2017 по 2019 гг. уровень задолженности МО по предъявленным штрафам значительно вырос на 931,92% (+19 328 тыс. руб.), несмотря на проводимую работу в СМО. Однако уровень резервов под обесценение этой задолженности вырос на 13 125% (с 32 до 4232 тыс. руб.). Следовательно, в рамках третьего этапа оценки кредитный риск находится на приемлемом уровне.

В результате анализа средств на счетах в банках было установлено, что в течение 2016-2019 гг. средства СМО преимущественно сосредоточены в одном банке (больше 96%), что делает СМО уязвимой с точки зрения кредитного риска. Тем не менее, на протяжении 2018-2019 гг. наибольшая часть средств находилась на счетах банка АО «Альфа-Банк», который по оценке Moody's имеет рейтинг Ba1 с прогнозом «стабильный». Это означает, что в случае банкротства банк, скорее всего, выполнит свои обязательства по заключённым с ним договорам. Стоит отметить, что в России рейтинг Ba1 является

наивысшим. Следовательно, в рамках этой оценки уровень кредитного риска можно считать приемлемым.

Таким образом, совокупный уровень кредитного риска СМО оценивается как приемлемый с негативным прогнозом ввиду мало эффективной работы по управлению прочей и финансовой дебиторской задолженности и недостаточного уровня резервов под обесценение займов и прочей дебиторской задолженности.

Анализ правового риска за 2016-2019 гг.

По результатам проведённого исследования авторами установлено, что в течение 2016-2018 гг. наблюдался значительный прирост размера признанных отложенных налоговых обязательств (ОНО) на 457,83% (+1 433 тыс. руб.), который был вызван в первую очередь переоценкой основных средств (ОС) и валютной переоценкой ценных бумаг, а также изменением рыночных корректировок ценных бумаг и переоценкой прочих ОС и нематериальных активов. Также в период с 2016 по 2017 гг. произошёл резкий прирост размера штрафов на 92,40% (+1 982 тыс. руб.) в связи с ненадлежащим выполнением СМО условий договора о финансовом обеспечении ОМС.

Таким образом, несмотря на спад размера штрафов по договорам ОМС в 2018 г. и спад признанных ОНО в 2017 и 2019 гг., у СМО наблюдается стабильно высокий правовой риск на фоне постоянно меняющегося законодательства: ежегодно минимум 2 раза в год происходят глобальные изменения в сфере ОМС, а также в ежемесячном и еженедельном режиме выпускаются приказы ТФОМС и ФОМС с актуальными изменениями, касающимися отдельных аспектов деятельности СМО в сфере ОМС.

Анализ операционного риска за 2016-2019 гг.

Как говорилось ранее, на протяжении 2016-2019 гг. наблюдается стабильно большой размер штрафов за ненадлежащее выполнение функций, а также в период с 2017 по 2019 гг. возросли штрафы и пени государственные внебюджетные фонды. Кроме того, присутствует большая текучесть кадров, несмотря на то, что годовой показатель численности сотрудников стабильно растёт. Более того, в СМО всё чаще выходит из строя компьютерная техника, что негативно отражается на работе подразделений, при этом бюджет СМО не позволяет своевременно закупать необходимые материалы и технику для нормализации текущей деятельности.

Таким образом, у страховой медицинской организации наблюдается стабильно высокий операционный риск с негативным прогнозом.

Анализ риска потери деловой репутации за 2016-2019 гг.

По результатам исследования у СМО наблюдается стабильный ежегодный прирост капитала главным образом за счёт наращивания резервного и резервов переоценки ОС и нематериальных активов, а также единоразового увеличения уставного капитала в 2019 г. Кроме того, на конец каждого периода на счетах СМО накапливается фонд оплаты медицинских услуг, представляющий собой средства, полученные от ТФОМС, но не выплаченные МО за оказание медицинских услуг.

Так как тарифы на медицинские услуги с каждым годом растут, наблюдается и рост фонда оплаты медицинских услуг (+50,46%, +1 053 398 тыс. руб.). Также виден стабильный рост задолженности перед ТФОМС по предъявленным штрафам и возврату средств целевого финансирования (+1 337,14%, +468 тыс. руб.). Одновременно с этим задолженность перед МО резко возросла на 31.12.2019, несмотря на её отсутствие на 31.12.2018, что может быть связано с задержкой выплаты денежных средств. Однако срок, оставшийся до погашения, не превышает 3-х месяцев. Более того, не выявлено ни одного случая расторжения договора контрагентами по причине несвоевременного погашения задолженности СМО.

Также необходимо отметить, что одним из индикаторов уровня риска потери СМО деловой репутации является численность застрахованных, которая в период с 2016 по 2019 гг. снизилась с 3 532 635 до 3 489 142 человек. Однако подобное снижение объясняется как смертностью застрахованных граждан, так и противоправной политикой других СМО: в течение нескольких лет ряд страховщиков присваивали себе застрахованных из других СМО, подделывая подписи на заявлениях граждан. Данный инцидент уже не раз пресекался ТФОМС и страховщики подвергались штрафным санкциям. Однако подобная практика имеет место быть и в настоящий момент.

Таким образом, СМО подвержена умеренному уровню риска потери деловой репутации с «положительным» прогнозом, в частности, благодаря эффективной работе структурных подразделений по выявлению «кражи» численности застрахованных, а также по работе с самими застрахованными ввиду наличия многочисленных благодарностей от них за оказанную помощь.

Анализ стратегического риска за 2016-2019 гг.

Как говорилось ранее, на протяжении 2016-2019 гг. у СМО наблюдается значительное число выявленных случаев отсутствия необходимых материально-технических ресурсов, в связи с чем страдает эффективность работы структурных подразделений СМО. Кроме того, наблюдается ситуация отсутствия необходимых

финансовых ресурсов на ремонт и покупку нового компьютерного оборудования, что также негативно сказывается на текущей деятельности сотрудников СМО. В связи с чем можно говорить об отсутствии ряда необходимых управленческих решений, а также о наличии ошибок, допущенных при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития СМО.

Таким образом, у СМО наблюдается высокий уровень стратегического риска с негативным прогнозом ввиду неэффективной работы управляющих структур.

Анализ рыночного риска за 2016-2019 гг.

1. Анализ процентного риска

СМО вкладывается в государственные долговые ценные бумаги, которые по данным котировок за 2018 и 2019 гг. несущественно подвержены влиянию колебаний рыночных котировок. Следовательно, процентный риск отсутствует.

2. Анализ фондового риска

СМО вкладывается в государственные долговые ценные бумаги, которые обеспечены номинальной стоимостью и фиксированным процентным доходом. Следовательно, фондовый риск отсутствует.

3. Анализ валютного риска

По результатам исследования СМО осуществляет расчёты преимущественно в рублях. При этом в 2019 году за счёт финансовых активов, оцениваемых по справедливой и амортизационной стоимости и проведённых в долларах, СМО не вышла в минус по чистой балансовой позиции. Следовательно, наблюдается низкий уровень валютного риска, а действия СМО можно признать эффективными.

Таким образом, у СМО наблюдается низкий общий уровень рыночного риска с положительным прогнозом ввиду эффективной деятельности СМО по управлению валютным риском и ввиду отсутствия процентного и фондового рисков.

Анализ страхового риска за 2016-2019 гг.

На протяжении 2016-2019 гг. СМО не осуществляла деятельность по добровольному медицинскому страхованию. Страховой риск отсутствует.

Анализ риска ликвидности за 2016-2019 гг.

По результатам проведённого исследования авторами установлено, что у СМО в 2017 и 2019 гг. наблюдается негативный разрыв ликвидности со сроком погашения от 3-х месяцев до года. Кроме того, в 2019 г. наблюдается спад разрыва ликвидности со сроком погашения до 3-х месяцев и свыше года.

Следовательно, наблюдается умеренный риск ликвидности с негативным прогнозом.

Таким образом, по результатам оценок эффективности финансовой модели управления рисками в СМК «АСТРАМЕД-МС» (АО) можно отметить достаточно эффективную работу структурных подразделений по управлению рисками с учётом значительной подверженности СМО правовому и операционному рискам.

Мероприятия по повышению эффективности риск-менеджмента в СМО

В целях повышения эффективности изученной системы риск-менеджмента в СМК «АСТРАМЕД-МС» (АО) авторы предлагают:

1. Развитие методик и процедур по управлению рисками.

В первую очередь необходимо усовершенствовать существующие методы управления в отношении значимых рисков СМО, применив методологию VaR.

Для расчёта VaR необходимо знать такие факторы риска, как временной горизонт (в течение какого времени произойдёт потеря) и доверительный интервал (какова вероятность, что фактическая потеря будет меньше VaR), а также выбрать метод расчёта: историческое моделирование, параметрический подход или метод моделирования Монте-Карло. Изучим метод расчёта VaR.

Пусть VaR представляет собой наибольший ожидаемый убыток в результате изменения цен на финансовые активы. Тогда в рамках первого метода необходимо:

- 1) найти исторические данные по требуемым финансовым активам;
- 2) вычислить изменения цен на финансовые активы за промежуток времени, соответствующий временному горизонту;
- 3) рассчитать изменение стоимости всего портфеля финансовых активов;
- 4) осуществить ранжирование полученных данных;
- 5) построить гистограмму распределения изменения стоимости портфеля;
- 6) найти VaR в соответствии с заданным доверительным интервалом.

В рамках параметрического подхода используется предположение о том, что логарифмические доходности факторов риска и стоимости портфеля активов нормально распределены. Тогда VaR будет рассчитываться путём нахождения:

- 1) исторических статистических данных по ценам на финансовые активы;
- 2) ожидаемых доходностей портфеля финансовых активов;
- 3) стандартного отклонения доходности для временного горизонта;
- 4) количества стандартных отклонений с заданной вероятностью.

Следовательно, VaR будет представлять собой произведение полученных значений ожидаемых доходностей, стандартных отклонений и их количества.

В рамках метода Монте-Карло проводится многократное моделирование случайных процессов, которые управляют ценами на финансовые активы, а также ставками на них. Каждый шаг такого моделирования является сценарием, в соответствии с которым генерируется возможная стоимость портфеля финансовых активов для временного горизонта. Подобный подход включает следующие этапы:

- 1) определение значимых факторов риска;
- 2) построение траекторий цен;
- 3) определение стоимости портфеля для каждой траектории цен.

Отметим, что несмотря на известность метода Монте-Карло, отличающую его точность при качественно подобранных данных и возможность его применения при любом распределении рисков, данный метод является наиболее сложным и требовательным к затрачиваемому на него времени и вычислительным мощностям.

Кроме того, всё большую популярность набирают методы нечёткой логики и искусственные нейронные сети, на которые СМО тоже следует обратить внимание.

2. Развитие инструментов автоматизации по управлению рисками.

В первую очередь необходимо максимально автоматизировать решения в части обработки статистической информации, формализации методов оценки рисков и подготовки управленческой отчётности по ним. Для этого следует воспользоваться:

- разработками Компании:
 - информационная система по учёту застрахованных;
 - информационная система для проведения контроля объёма, сроков, качества и условий предоставления медицинской помощи;
 - информационная система по учёту деятельности ИТ-отдела;
- разработками сторонних компаний:
 - 1С: Зарплата и управление персоналом 8;
 - 1С: Бухгалтерия 8 КОРП;
 - 1С: Зарплата и кадры 7.7;
 - 1С: Континент-страхование 8;
 - 1С: Страховая компания КОРП 3.

Таким образом, для автоматизации процесса управления рисками, СМО необходимо создать отдельное программное обеспечение, в которое в автоматическом режиме будет подгружаться вся необходимая статистическая информация из существующих программных ресурсов, а также посредством которой автоматически будут проводиться все необходимые расчёты и формироваться требуемые согласно внутренней политике СМО формы отчётов.

3. Совершенствование системы ограничений, лимитов и индикаторов рисков в зависимости от спектра проводимых операций, изменения количественных и качественных показателей работы, внедрения или изменения продуктов и технологий.

4. Совершенствование комплекса внутренних нормативных документов, регламентирующих риск-менеджмент, их адаптация к изменяющимся требованиям регулирующих органов и эволюционной трансформации теоретических подходов.

Выводы

Подводя итог проведённому исследованию, необходимо отметить, что авторами были выявлены основные виды рисков и методов управления ими в страховых медицинских организациях, проверена эффективность действующей финансовой модели управления рисками на примере СМК «АСТРАМЕД-МС» (АО) и даны практические рекомендации по совершенствованию изученной системы. Таким образом, все поставленные задачи решены, цель можно считать достигнутой.

Список литературы

1. О национальных целях и стратегических задачах развития Российской Федерации на период до 2024 года [Текст] // Указ Президента РФ от 07.05.2018 № 204.
2. О национальных целях развития Российской Федерации на период до 2030 года [Текст] // Указ Президента РФ от 21.07.2020 № 474.
3. Непойранов А. С. Управление рисками в системе менеджмента качества организации: бакалаврская работа [Текст] // Томск: ТПУ. – 2018.
4. Смит А. Исследование о природе и причинах богатства народов [Текст]. – Litres, 2019.
5. Цыганова А.О. Эффективное управление финансовыми рисками в коммерческих организациях: сущность, содержание, критерии оценки [Текст] // Вестник магистратуры, 2016. – №. 2-2. – с. 45.
6. Моисеев А.Е., Иванюк В. А. Обзор современной портфельной теории [Текст] // Актуальные проблемы социально-гуманитарных наук, 2018. – с. 262.
7. Хакимова Д.Р., Сафиуллин Л. Н. Применение опционной модели Блэка-Шоулза для оценки стоимости и конкурентоспособности коммерческого банка ВТБ 24 [Текст] // Национальные экономические системы, 2017. – с. 540-542.

8. Olkhov V. Finance, risk, and economic space [Текст] //ACRN Oxford Journal of Finance and Risk Perspectives. – 2016. – Т. 5. – №. 1. – С. 209-221.
9. Койкова Л.Н. Проблемы и риски классических подходов к оценке стоимости акций [Текст] // Теория и практика современной науки, 2019. – с. 102.
10. Тянь Н.Г., Холевицкая А. А. Сущность финансовых рисков и их взаимосвязь с финансовой устойчивостью [Текст] // Успехи современной науки, 2017. – с. 87-90.
11. ГОСТ Р. 51897-2011. Менеджмент риска. Термины и определения [Электронный ресурс] // Национальный стандарт РФ. – Режим доступа: <http://docs.cntd.ru/document/gost-r-51897-2011>.
12. ГОСТ Р. ИСО 31000-2019. Менеджмент риска. Принципы и руководство [Электронный ресурс] // Национальный стандарт РФ. – Режим доступа: <http://docs.cntd.ru/document/1200170125>.
13. Илышева Н. Н., Каранина Е. В. Системный подход к методикам формирования и оценки комплекса рисков предприятия [Текст] // Экономический анализ: теория и практика, 2013. – №. 1 (304).
14. Батова И.Б. Классификация рисков и причины их возникновения [Текст] // Международный студенческий научный вестник, 2015. – №. 1. – С. 1-8.
15. Быкова И. В., Каранина Е. В. Классификация рисков финансово-хозяйственной деятельности предприятия [Текст] // Экономика и управление: проблемы, решения. – 2016. – Т. 2. – №. 8. – С. 284-288.
16. Каранина, Е.В. Управление финансовыми рисками: стратегические модели и профессиональные стандарты: Учебное пособие [Текст] // СПб: Интермедия, 2016.
17. Масленников В.В., Трохов А.А. Методические подходы к оценке рисков, определяющих экономическую безопасность компании [Текст] // Азимут научных исследований: экономика и управление. – 2016. – Т. 5. – №. 4 (17).
18. Морев К.С. Оценка рисков финансово-хозяйственной деятельности предприятия [Текст] // Проблемы управления рыночной экономикой: межрегиональный сборник научных трудов. – Томск, 2015. – с. 34-37.
19. Скоробогаткина В. А., Сотскова Е. А. Сущность и функции предпринимательского риска [Текст] // Редакционная коллегия, 2016. – С. 213.
20. Управление финансовыми рисками [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://slide-share.ru/razdel-1-osnovi-risk-menedzhmenta-v-predprinimatelskoj-174121>.

21. Павлова О.С. Исторический обзор становления риск-менеджмента как науки [Текст] // СПб.: Известия СПбГЭУ, 2010. – №. 3.

22. Smith D., Fischbacher M. The changing nature of risk and risk management: The challenge of borders, uncertainty, and resilience [Текст] // Risk management. – 2009. – Т. 11. – №. 1. – С. 1-12.

23. Ward S. Exploring the role of the corporate risk manager [Текст] // Risk management. – 2001. – Т. 3. – №. 1. – С. 7-25.

24. Блинова Е.Д., Филиппов С.Д. Способы оценки эффективности финансовой модели управления рисками на предприятии // Исследователь года 2020. – 2020.