

УДК 368.8

**СТРАХОВАНИЕ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ РОССИЙСКИХ
ПРЕДПРИЯТИЙ**

Мгерян М.А.

старший преподаватель,

*ФГАОУ ВО Волгоградский государственный университет, г. Волгоград,
Российская Федерация*

Бондаренко С.А.

*ФГАОУ ВО Волгоградский государственный университет, г. Волгоград,
Российская Федерация*

Аннотация: Страхование различных финансовых рисков является одним из наиболее перспективных направлений системы риск-менеджмента отечественных организаций. В статье проанализирована текущая ситуация данного направления страхования, выявлены основные тенденции развития. По итогам анализа установлена возросшая роль страхования финансовых рисков российских предприятий в качестве защиты от макроэкономических шоков и рыночной неопределенности.

Ключевые слова: страхование, страхование финансовых рисков, валютный риск, кредитный риск, инвестиционный риск.

FINANCIAL RISK INSURANCE IN RUSSIAN COMPANIES

Mgeryan M.A.

senior Lecturer,

Volgograd State University, Volgograd, Russia

Bondarenko S.A.

Senior lecturer,

Volgograd State University, Volgograd, Russia

Annotation: Insurance of various financial risks is currently being one of the most promising areas of risk management increasingly popular with Russian companies. The article gives a general overview and provides a future outlook into the

development of this type of insurance in Russia. The author comes to a conclusion that the importance of financial risk management processes at Russian enterprises has increased - it became a common tool used to protect a company against possible macroeconomic shocks and market uncertainty.

Key words: insurance, insurance of financial risks, currency risk, credit risk, investment risk.

Принятие рискованных финансовых решений – необходимый элемент планирования и ведения финансово-хозяйственной деятельности любого предприятия. Генерирование прибыли и максимизация денежных потоков на современном российском рынке не может быть достигнута без реализации инвестиционных и иных вложений, несущих в себе определенную угрозу невозврата вложенных средств. Одним из вариантов минимизации убытков и повышения конкурентоспособности компании является страхование финансовых рисков, неизбежно и неизменно возникающих в процессе функционирования предприятия любой отрасли.

Финансовые риски, с которыми сталкивается большинство отечественных предприятий, входят в состав предпринимательских рисков и связаны с угрозой потери части ликвидных активов компании. Специфика такого рода рисков обусловлена потерей финансовых средств и упущением выгоды или доходов. Несмотря на то, что природа финансовых рисков чаще всего спекулятивна и направлена на извлечение дополнительной прибыли, в российской системе страхования разработан специальный вид защиты, позволяющий обеспечить сохранность имущественных интересов, финансовых вложений собственников организации.

Согласно ФЗ «Об организации страхового дела в Российской Федерации» объектом страхования финансовых рисков являются имущественные интересы страхователя при наступлении страхового случая, связанные с риском неполучения дохода или его части, возникновение непредвиденных расходов физических и юридических лиц и т.д. [1]. Хотя все из представленных

обстоятельств могут повести за собой финансовые потери, к непосредственно финансовым рискам традиционно относят [2, с. 33]:

- инвестиционный риск;
- кредитный и процентный риски;
- валютный риск.

Инвестиционный риск предприятие несет в процессе реализации краткосрочных и долгосрочных финансовых вложений в различные виды активов (недвижимость, ценные бумаги, материально-производственные запасы, иностранная валюта и т.д.). При таких сделках обычно инвестор несет все риски и практически единственной гарантией удачной реализации инвестиционных проектов является репутация эмитента ценных бумаг или заемщика. Защита от такого рода рисков особенно актуальна для хозяйствующих субъектов, ведущих активную инвестиционную политику, ориентированных на экспортные поставки или расширяющих свою деятельность посредством строительства новых цехов, подразделений.

Одним из инструментов обеспечения сохранности вложений в ликвидные активы является страхование финансовых рисков, предусматривающего защиту от риска неполучения дохода, возникновения дополнительных расходов по причине нарушения сроков инвестиционного проекта. Как правило, такое страхование требует значительных затрат в части проведения экспертизы страховщиком или его представителем, что может существенно сказаться в конечном итоге на доходности финансовых инструментов и привлекательности данного вида страхования.

Объектом кредитного риска является угроза несвоевременного перечисления средств или неплатежа покупателей за поставленную компанией продукцию в рамках условий отсрочки оплаты. Кроме того, важным фактором в данном случае выступают инфляционные риски, которые могут значительно обесценить ожидаемые к поступлению денежные доходы. К кредитному риску также можно отнести и депозитный риск, то есть угрозу невозврата банком

основного долга и процентов по различным депозитным инструментам (срочные вклады, вклады до востребования, депозитные сертификаты).

И, наконец, валютный риск является одной из составляющих финансовых рисков. Объект валютного риска – угроза неполучения дохода вследствие негативного для покупателя изменения обменного курса. Управление валютным риском на предприятии осуществить достаточно сложно ввиду влияния макроэкономических факторов на динамику и изменения курса национальной валюты.

Безусловно, предприятия в процессе ведения хозяйственной деятельности несет не только представленные финансовые риски, но и многие другие, что создает необходимые предпосылки к нейтрализации данных угроз особенно в период высокой неопределенности и сложности во взаимоотношениях с контрагентами.

Страхование финансовых рисков российских предприятий – сравнительно новый продукт на отечественном страховом рынке. Поэтому, прибегая к услугам страховщиков, предприятия должны четко определить тот объем финансовых рисков, которые необходимо минимизировать. Состав таких рисков определяется рядом условий, главными из которых являются:

1) Страхуемость риска. Российская законодательная база не ограничивает внедрение страховых продуктов от различного вида финансовых рисков. Тем не менее, не от всех рисков страхователь способен себя обезопасить. Это ограничение обусловлено неопределенностью наступления страхового случая по отдельным финансовым рискам в условиях повышенной нестабильности экономической ситуации. Следовательно, предприятие, решившее воспользоваться страхованием финансовых рисков как одним из методов риск-менеджмента, должно тщательно проанализировать доступные на рынке страховые продукты и определить собственные возможности их покрытия.

2) Страховой интерес. Имея дело с определенным составом финансовых рисков, хозяйствующий субъект самостоятельно выявляет факторы, с которыми он может справиться за счет внутренних ресурсов, и факторы, ущерб от

которых превышает текущие финансовые возможности предприятия. Исходя из этого, в рамках защиты от финансовых рисков в системе страхования выделяют полный и частичный страховой интерес страхователя. Полный интерес отражает необходимость покрытия всех финансовых рисков, неизменно возникающих в ходе хозяйственной деятельности. Частичный страховой интерес определяет потребность в страховой защите страхователя только по определенной доле финансовых потерь, понесенных при наступлении страхового случая. Такая форма покрытия рисков предполагает наличие у организации внутренней ресурсной базы, позволяющей эффективно и с наименьшими затратами минимизировать возможные потери.

3) Нехватка собственных средств с целью восполнения потерь. Данное условие – одно из существенных в процессе формирования страхового интереса предприятия. Катастрофические финансовые риски, безусловно, в первую очередь нуждаются в страховой защите ввиду значимости и необратимости их последствий. Состав таких рисков различен в зависимости от отраслевой принадлежности, размеров компании, характера производственных отношений, поэтому однозначно определить рекомендации по страхованию конкретных финансовых рисков не представляется возможным. Вследствие этого, каждое предприятие самостоятельно и, исходя из практического опыта, формирует тот объем рисков, с которыми оно сталкивается в ходе финансово-хозяйственной деятельности, и выявляет соотношение их покрытия собственными средствами и ресурсами страховщиков.

4) Непрогнозируемость и нерегулируемость риска. Отсутствие достаточной информационной и ресурсной базы, а также практического опыта не позволяют диагностировать вероятность наступления страхового события и рассчитать возможный ущерб. Даже в случае информированности предприятия о наличии определенного финансового риска, финансовый менеджер не ограничен в возможностях эффективного управления им и принятия соответствующих решений по нейтрализации данных рисков.

Обращаясь к текущей ситуации в российских предприятиях на предмет наличия финансовых рисков, можно привести следующие данные, в достаточной мере свидетельствующие о перспективности такого направления страхования как страхование финансовых рисков [4].



Рис.1 Динамика объема финансовых вложений и просроченной дебиторской задолженности российских компаний, млрд руб.

Источник: составлено автором на основе данных Росстата. Режим доступа: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/finance/

Неизменный рост просроченной дебиторской задолженности за последние годы указывает на тревожную тенденцию неплатежей российских компаний. Поводами такого роста послужили не только ухудшение макроэкономических условий ведения хозяйственной деятельности для предприятий, но и сжатие в целом рынка товаров и услуг, трудности во взаимоотношениях отечественных компаний. В тоже время объем финансовых вложений в различные активы российских компаний также планомерно увеличивается, что говорит о расширении финансовых возможностей фирм и их нацеленности на будущие выгоды. Таким образом, выявленные на графике тенденции служат индикатором повышающейся нагрузки на российские предприятия в части возникновения и управления финансовыми рисками производственного и непроизводственного характера.

Отражением роста возможных финансовых рисков является объективное расширение рынка страхования финансовых рисков для отечественных предприятий, которые все чаще прибегают к данному страховому продукту с целью защиты собственных финансовых и имущественных интересов [3].

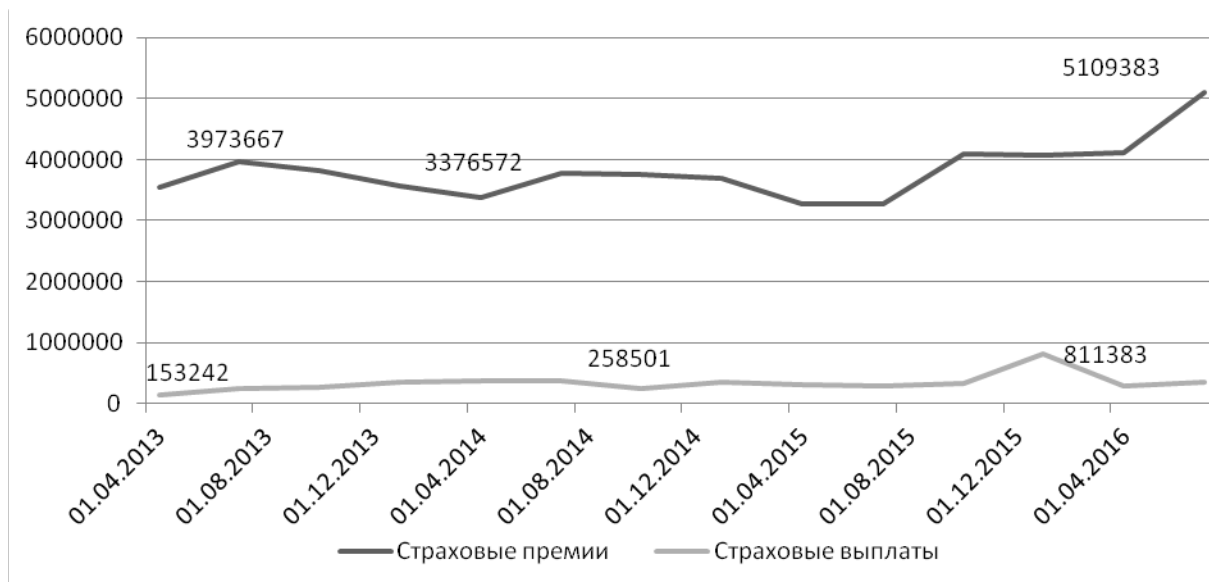


Рис.2 Динамика страховых премий и выплат по страхованию финансовых рисков

Источник: составлено автором на основе данных Банка России. Режим доступа: http://cbr.ru/finmarkets/?PrId=sv_insurance

За период с 2013 по 2015 год объем собранных страховых премий страховыми компаниями вырос примерно в 1,5 раза, в то время как страховые выплаты в 2,3 раза. Тем не менее, пик роста выплат, который пришелся на начало 2016 года, постепенно затухает и приходит к среднему значению. Гораздо больший интерес при практическом анализе вызывает убыточность осуществления страхования финансовых рисков. Данный относительный параметр позволяет выявить степень прибыльности и рентабельности предоставления такого страхового продукта как страхование финансовых рисков отечественным предприятиям, выступающим в данном случае в качестве страхователей.

Согласно данным на начало 2016 г., наблюдалось самое высокое значение убыточности страхования финансовых рисков, что было продиктовано увеличением страховых выплат, макроэкономическим

давлением, неудачами в реализации инвестиционных проектов. Однако обобщенно можно сделать вывод, что убыточность страховых операций по страхованию финансовых рисков находится на довольно низком уровне по сравнению с другими страховыми продуктами, что обеспечивает страховым компаниям определенную норму прибыли.

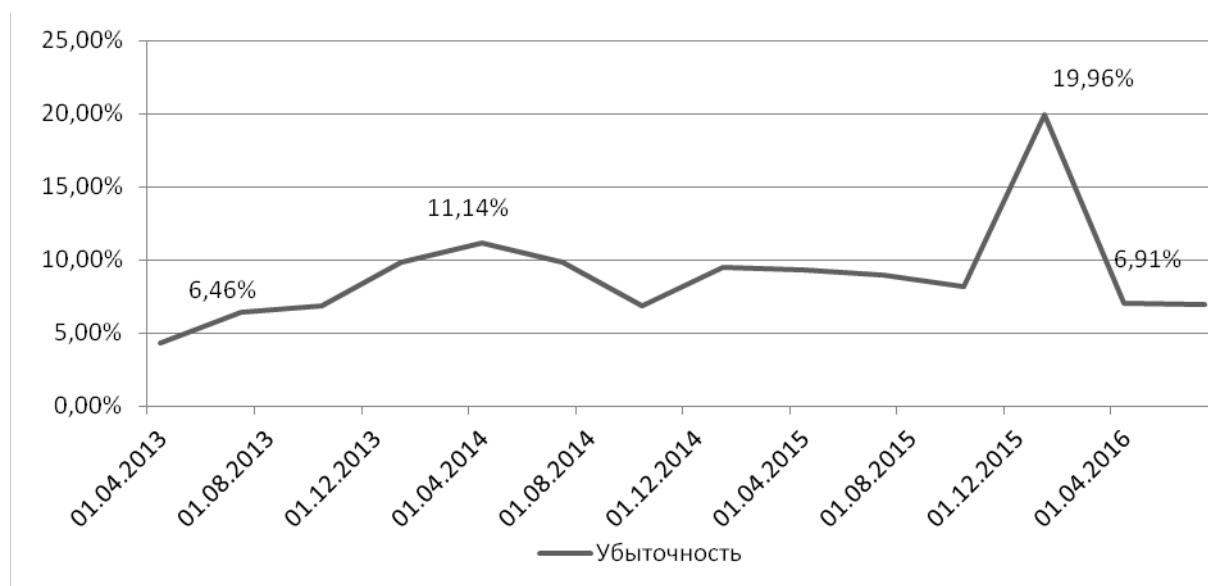


Рис.3 Динамика темпов прироста страховых премий и выплат по страхованию финансовых рисков

Источник: составлено автором на основе данных Банка России. Режим доступа: http://cbr.ru/finmarkets/?PrtId=sv_insurance

Подводя итог, страхование финансовых рисков с практической точки зрения является не только инструментом защиты возможных потерь от не принесших прибыли инвестиционных проектов и вложений, но и способом повышения эффективности функционирования отечественных предприятий в условиях неопределенной макроэкономической ситуации, кризиса неплатежей и ростом инвестиций в рискованные активы. В свою очередь, положительная динамика размера страховых премий и страховых выплат позволяет говорить о возросшей роли страхования финансовых потерь в системе риск-менеджмента российских предприятий.

Библиографический список:

1. Закон РФ от 27.11.1992 № 4015-1 (ред. от 03.07.2016) «Об организации страхового дела в Российской Федерации».
2. Губанов Р.С. Страхование финансовых рисков как метод риск-менеджмента // Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2014. – №8. – С.31-35.
3. Субъекты страхового дела: Центральный банк Российской Федерации. [URL] - http://cbr.ru/finmarkets/?PrtId=sv_insurance
4. Финансы: Федеральная служба государственной статистики. [URL] - http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/finance/