

## СТРАХОВАНИЕ РИСКОВ ОРГАНИЗАЦИИ КАК ФИНАНСОВЫЙ ИНСТРУМЕНТ РИСК-МЕНЕДЖМЕНТА

**АЛУХАНИЯ Артур Александрович**

кандидат экономических наук, доцент

доцент кафедры менеджмента и бизнес-технологий

**ХАФИЗИ Мохаммад Робин**

магистрант 2-го года обучения

ФГБОУ ВО «Донской государственный технический университет»

г. Ростов-на-Дону, Россия

*В статье рассматриваются различные виды прогнозируемых потерь, обуславливающих разнообразные виды риска хозяйствующего субъекта. Обосновывается роль страхования финансовых гарантий как элемента полноценной системы страхования предпринимательской деятельности.*

**Ключевые слова:** риск-менеджмент, прогнозируемые потери, предпринимательские риски, коммерческие риски, страховая сумма, страхование финансовых гарантий.

**Р**иск-менеджмент – это одно из наиболее актуальных направлений современного менеджмента [1; 2]. Задача определения значения риска в относительном выражении является одной из важнейших в управлении рисками. При этом, важно правильно выбрать базу для проведения такой относительной оценки, в качестве которой может выступать капитал организации (стоимость фондов). Роль базы относительной оценки значения риска могут также играть прогнозируемые общие издержки хозяйствующего субъекта, определяемые в соответствии с конкретным видом деятельности организации. Подлежат учету операционные издержки и капитальные вложения, а также ожидаемое значение прибыли организации. При страховании рисков, связанных с инвестиционной деятельностью, выбирается показатель, по которому с высокой степенью достоверности можно определить прогнозное значение.

Анализ риска связан с изучением прогнозируемых потерь, под которыми понимается уменьшение прибыли относительно ее ожидаемого значения. Предпринимательские потери – это уменьшение прибыли, получаемой в результате предпринимательской деятельности. Показатель степени риска ассоциируется именно с этим видом потерь.

Предпринимательские риски подлежат обязательной оценке. При этом, основная

задача состоит в прогнозировании и анализе вероятностных потерь ресурсов предпринимательскими структурами. [2] С позиции Г.Б. Клейнера [3], прогнозирование должно быть направлено на определение непредвиденных потерь, которые связаны со сценарной разнообразностью предпринимательской деятельности, выражающейся в том, что фактические и планируемые сценарии редко совпадают. С этой целью, прежде всего, рекомендуется определить полный перечень потерь предпринимательской деятельности, рассчитать их и оценить их прогнозные значения.

Стохастический характер сценариев предпринимательской деятельности способен оказывать как позитивное, так и отрицательное влияние на финансовые результаты хозяйствующего субъекта. Как следствие, наблюдается либо увеличение определенных затрат, либо их снижение. Кроме этого, может иметь место увеличение расходов одних экономических ресурсов на фоне уменьшения затрат других. В случаях, когда стохастическое событие оказывает неоднозначное влияние на конечные финансовые результаты предпринимательской деятельности, при оценке предпринимательского риска следует одинаково учитывать как позитивные, так и отрицательные последствия. Другими словами, расчет прогнозируемых суммарных потерь должен осуществляться при условии, что расчетные поте-

ри уменьшаются на сумму выигрыша, сопровождающего их.

Классификация предпринимательских потерь может быть представлена следующим образом: материальные потери, потери трудовых ресурсов, финансовые потери, временные потери, специальные потери. Потери материальных ресурсов выражаются в незапланированных дополнительных расходах, либо прямыми потерями основных производственных фондов, готовой продукции, сырьевых ресурсов, энергии и др. Для каждого вида потерь характерны отдельные единицы измерения.

Под финансовыми потерями понимаются прямые затраты или недополучение финансовых ресурсов, вызванные наступлением неблагоприятных событий стохастического характера. Это могут быть платежи, не предусмотренные предпринимательским проектом; дополнительные налоги; штрафы, уплачиваемые из-за нарушения обязательств по договорам и в иных случаях; потери денежных средств, ценных бумаг. Финансовые потери могут иметь место и в случаях неполучения или недополучения денежных средств и других финансовых активов из источников, предусмотренных предпринимательским проектом, нарушения договорных обязательств дебиторами, а также в других случаях. Предпринимательская деятельность тесно связана с таким инструментом риск-менеджмента, как страхование. Эта связь проявляется в том, что целью предпринимательской деятельности является получение прибыли, рост капитала, инвестируемого в предпринимательство, а страхование призвано защитить эту цель от любых неблагоприятных проявлений внешней среды.

Эффективное предпринимательство невозможно без внедрения новых технологий и обновления материально-технической базы, готовности менеджмента разумно рисковать, находя и реализуя инновационные решения в целях увеличения производительности производства, а также его интенсификации. Важность этого тезиса постепенно укрепляется в сознании российских предпринимателей. Это происходит, в том числе, из-за эволюции российского рыночного хозяйства и приобретения им формы рыночной экономики развитых стран. Расширяется перечень

видов риска, от которых необходима защита. Здесь на выручку приходят инструменты страхования и иные методы минимизации рисков предпринимательской деятельности. Сегодня популярность приобретают страховые организации, имеющие, зачастую, форму государственно-частного партнерства, страхующие инвестиционные вложения от рисков, связанных с изменением политической конъюнктуры.

Коммерческая деятельность предпринимательской структуры рассматривается в качестве предмета страхования, когда речь идет о коммерческих рисках. Данная деятельность сопряжена с инвестиционным вложением различных элементов финансового капитала в объекты инвестиций и получение через некоторый промежуток времени дополнительного дохода от этих вложений.

Минимизация коммерческих рисков предпринимательских структур чрезвычайно важна, так как связана с их стремлением уменьшить возможные потери в начале жизненного цикла бизнеса. Данный вид страхования основан на прогнозах динамики рыночной конъюнктуры, а также других условий, в которых осуществляется коммерческая деятельность субъекта хозяйствования. Поэтому это страхование относят к разряду сложных.

Страховая сумма выражает предел ответственности страховщика. Она определяется по заявлению застрахованной организации, но, безусловно, утверждается страховой организацией. Страховая сумма назначается в пределах инвестиционных вложений страхователя в операции, подлежащие страхованию, а также, может устанавливаться в пределах сумм капитальных затрат и нормативной прибыли, ожидаемой в перспективе от этих затрат.

Таким образом, основное назначение страхования коммерческих рисков заключается в компенсировании стохастических потерь в том случае, если коммерческая деятельность не окупится за установленный период времени. Страховое возмещение определяется как разность достигнутых финансовых результатов коммерческой деятельности застрахованной организации и страховой суммы.

Содержание страхования может варьироваться в зависимости от того, какой подход

используется для назначения страховой суммы. В том случае, если возмещению подлежат затраты страхователя, говорят о страховании инвестиций; если возмещению подлежат затраты страхователя и установленной нормативной прибыли, имеет место страхование дохода (или прибыли). Процедура страхования предусматривает установление франшизы (например, 10%) и предоставление возможности страхователю изменить ее размер в сторону увеличения. Также рекомендуется ограничить и минимальное пороговое значение суммы возмещаемого убытка (например, до 70% ущерба).

Страховой случай может наступить, либо не наступить под влиянием разнообразных факторов, которые, безусловно, должны приниматься во внимание при определении страховых тарифов по коммерческим рискам. Среди этих факторов основными являются: вид деятельности страхователя и его специализация; срок, на который осуществляется страхование; динамичность внешней среды и др. Коммерческая деятельность каждой организации характеризуется индивидуальной степенью риска. Следовательно, при выборе сроков платежей необходимо руководствоваться этим фактом, и назначать платежи в соответствии с индивидуальным характером рисковости коммерческой деятельности той или иной организации. Наблюдается корреляция между тарифами по операциям страхования рисков коммерческой деятельности и ставками страхования операций с кредитными ресурсами. Это объясняется тем, что в обоих случаях на эти операции оказывает существенное влияние рыночный механизм.

Финансовые гарантии рассматриваются как отдельный предмет страхования инвестиций (финансовых) от коммерческих рисков. Данный вид страхования заключается в предоставлении страховой организацией гарантий выполнения финансовых обязательств деловой сделки, участниками которой являются с одной стороны заемщик, а с другой стороны – инвестор. Это страхование является особым видом поручительства, которое гарантирует страховую защиту сторон сделки от рисков ненадлежащего исполнения

финансовых операций.

В качестве поручителей могут выступать коммерческие банки, страховщики, а также специальные агентства. Каждое государство мира осуществляет свое особенное правовое регулирование подобных операций. Во Франции, например, как и в Японии, выдача поручительств осуществляется исключительно банками. В США банки могут выдавать поручительства в ограниченном масштабе. В Италии и Англии как банкам, так и страховщикам, предоставлены возможности осуществления данного вида бизнеса. Отличительная особенность Германии в этом вопросе заключается в том, что здесь имеются специальные агентства, занимающиеся исключительно такими операциями, составляя, тем самым, конкуренцию другим финансовым организациям. Вместе с тем, в большинстве случаев, гарантии коммерческих банков равноценны гарантиям страховых организаций. В соответствии с ГК РФ имеется разделение между договорами поручительства и договорами банковской гарантии.

Договор поручительства предполагает, что поручитель берет на себя обязательство перед кредитором третьего лица отвечать за надлежащее исполнение последним своих обязательств в полном объеме или частично.

В соответствии с договором банковской гарантии гарант дает по просьбе другого лица (принципала) письменное обязательство уплатить кредитору принципала (бенефициару) в соответствии с условиями даваемого гарантом обязательства денежную сумму по представлении бенефициаром письменного требования об ее уплате. При этом право на выдачу банковских гарантий имеют банки, иные кредитные учреждения и страховые организации.

Частные и, как правило, мелкие корпоративные инвесторы, не способны самостоятельно проводить глубокий анализ инвестиционных вложений с точки зрения их рисковости. Вместе с тем, они заинтересованы в низкорисковых инвестициях. Именно это обуславливает появление и весьма быстрое развитие разнообразных видов страхования на рынках страхования развитых стран, и, в особенности, это касается такого страхования, где предметом выступают финансовые

гарантии. При этом, важно, чтобы страховщик был финансово устойчивым и имел хорошую репутацию [7; 8].

Среди видов страхования финансовых гарантий можно выделить страхование: облигаций и других ценных бумаг; кредитов для краткосрочных торговых сделок и долгосрочных инвестиций; закладных облигаций; выплат по сдаче в аренду, лизинг и т. п.; оплаты стоимости поставляемого оборудования. По срокам действия договоров все виды страхования обычно подразделяются на краткосрочные (со сроком до 8 лет), среднесрочные (заключаемые на срок от 8 до 30 лет) и долгосрочные.

По категории страхователей различают договоры, заключаемые с юридическими лицами, и страхование частных лиц. Одна из особенностей данного страхования состоит в том, что при его проведении страховщик ставит задачу обеспечить практически безубыточное прохождение операций (т. е. не

допускать выплату страхового возмещения), поскольку применяемые тарифные ставки предусматривают, что вероятность наступления страховых случаев и суммы убытков от них должны быть минимальными.

Для России на ее сегодняшнем этапе развития характерна стадия формирования полноценной системы страхования предпринимательской деятельности. Формирование эффективной, действенной законодательной базы для хеджирования предпринимательских проектов, в том числе и с инновационной составляющей, и создание в России реально функционирующих венчурных компаний, может и должно стать темой совместных усилий организаций, представляющих интересы крупного, малого и среднего бизнеса [9-11], а также профильных министерств и ведомств – Минфина, Министерства экономического развития и торговли, курирующего технопарки Министерства информатизации и связи.

## СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Аксенов В.В. Инструменты финансового инжиниринга в системе управления устойчивостью Российских промышленных предприятий / В.В. Аксенов, А.А. Алуханян, М.Г. Холина // Наука и образование: хозяйство и экономика; предпринимательство; право и управление. – Ростов н/Д, 2016. – № 7. – С. 40-43.
2. Алуханян А.А. Государственная поддержка инновационной стратегии развития отечественного бизнеса // Состояние и перспективы развития с.-х. машиностроения. Материалы 8-й Междунар. науч.-практ. конф. – Ростов н/Дону, 2015. – С. 383-387.
3. Алуханян А.А. Инструменты государственной поддержки экспортного потенциала российского сельскохозяйственного машиностроения // Наука и образование: хозяйство и экономика; предпринимательство; право и управление. – 2016. – № 6. – С. 56-59.
4. Алуханян А.А. Особенности выбора финансовых инструментов для развития инновационных компаний // Terra Economicus. – 2012. – №1-3. – Том 10. – С. 119-122.
5. Алуханян А.А. Особенности страхования лизинговых сделок на Российском рынке финансовых услуг // Terra Economicus. – 2013. Т. 11. – № 1-2. – С. 60-63.
6. Алуханян А.А. Проектное управление транснациональным позиционированием инфраструктурных компаний: монография / А.А. Алуханян, А.А. Гильяно, Е.В. Шевчик. – Ростов н/Д: Изд-во ЮФУ, 2010. – 336 с.
7. Алуханян А.А. Развитие представления об институтах в «новой экономике» / А.А. Алуханян, В.А. Алуханян // Состояние и перспективы развития с.-х. машиностроения. Материалы 7-й Междунар. науч.-практ. конф. – Ростов н/Дону, 2014. – С. 375-377.
8. Алуханян А.А. Финансовые и маркетинговые инструменты государственной поддержки программы неиндустриализации экономики / А.А. Алуханян, А.В. Андреева // Философия хозяйства. – Москва, 2016. – № 6. – С. 169-178.
9. Борисов Л.В. Инновационные технологии в управлении: монография / Л.В. Борисова, В.П. Димитров, Т.П. Кузьминская, А.А. Алуханян, Т.В. Жукова, Н.М. Сербулова и др. – Ростов н/Д: ИП Беспямятнов С.В., 2017. – 301 с.

10. Клейнер Г.Б. Страхование предпринимательских рисков деятельности промышленных предприятий // Российский экономический журнал. – 2004. – № 4.
11. Коженко Я.В. Современные тренды инновационного развития экономики: монография / Я.В. Коженко, А.В. Катаев, Т.М. Катаева, Н.В. Лихолетова, Е.Л. Макарова, Л.В. Шарони-на; под ред. Я.В. Коженко. – Уфа: ОМЕГА САЙНС, 2016. – 108 с.

## **ORGANIZATION RISK INSURANCE AS A FINANCIAL INSTRUMENT OF RISK MANAGEMENT**

**ALUKHANYAN Arthur Aleksandrovich**

PhD in Economics, Associate Professor

Associate Professor, Department of Management and Business Technologies

**HAFIZI Mohammad Robin**

2nd year undergraduate

Don State Technical University

Rostov-on-Don, Russia

---

*The article discusses various types of projected losses, causing various types of risk of an economic entity. The role of insurance of financial guarantees as an element of a full-fledged business insurance system is substantiated.*

**Key words:** risk management, projected losses, entrepreneurial risks, commercial risks, insurance amount, insurance of financial guarantees.

---