

РИСКИ СТРАХОВАНИЯ

Ю.С. НОСОВА, Е.В. КАПУСТИНСКИЙ, Д.В.ЯРЫЛЬЧЕНКО

*Кубанский государственный технологический университет,
350072, Российская Федерация, г. Краснодар, ул. Московская, 2;
электронная почта: egor_kap95@mail.ru*

Целью данной работы является рассмотрение различных разновидностей рисков, которые актуальны в нашей реальности, и способов эффективного страхования этих рисков. Актуальность данного вопроса высока, так как риски существуют повсеместно в нашей жизни. На данный момент самая рискованная отрасль – экономика. В экономике очень легко подвергнутся негативному влиянию тех или иных факторов, то есть рисков. Страхование – эффективный выход из сложившейся ситуации. Минимизация потерь при негативном исходе, например, только что начатого бизнеса, является первичной нашей целью. Так же важно страхование инвестиций, которые очень важны в развитии различных отраслей промышленности, либо различных отраслей сельского хозяйства. Любое государство должно поддерживать данные начинания. Используя страхования рисков, необходимо поддерживать людей, которые идут на риск, инвестируя, либо открывая своё дело. Подытоживая можно заключить, что данная тема очень актуальная и требует тщательного рассмотрения.

Ключевые слова: страхование, риски, страховая защита, страховой случай, ущерб, возмещение ущерба.

Страхование одновременно выступает как один из стабилизаторов экономической и социальной ситуации в стране и как одна из сфер экономики и бизнеса. Одновременно страхование считается одним из методов управления риском. Специфика страховой защиты состоит в компенсации ущерба при осуществлении страхового случая.

Велико значение страхования в инвестиционной деятельности и управлении капиталами финансово-промышленных групп и холдингов.

Наконец, страхование выступает как одно из средств обеспечения экономической свободы и прав личности в условиях рыночной экономики.

Развитие мировых финансовых рынков, характеризующееся усилением процессов глобализации, интернационализации, либерализации, оказывает непосредственное влияние на всех участников мирового экономического пространства, основными членами которого являются крупные финансово-кредитные институты, производственные и торговые корпорации. Все участники мирового рынка непосредственно ощущают на себе влияние всех

вышеперечисленных процессов и в своей деятельности должны учитывать новые тенденции развития финансовых рынков. Число рисков, возникающих в деятельности таких компаний, существенно увеличилось в последние годы. Это связано с появлением новых финансовых инструментов, активно используемых участниками рынка. Применение новых инструментов хотя и позволяет снизить принимаемые на себя риски, но также связано с определенными рисками для деятельности участников финансового рынка. Поэтому все большее значение для успешной деятельности компании приобретает в настоящее время осознание роли риска в деятельности компании и способность риск-менеджера адекватно и своевременно реагировать на сложившуюся ситуацию, принять правильное решение в отношении риска. Для этого необходимо использовать различные инструменты страхования и хеджирования от возможных потерь и убытков, набор которых в последние годы существенно расширился и включает как традиционные приемы страхования, так и методы хеджирования с использованием финансовых инструментов.

Рыночные преобразования в экономике России вызвали коренное изменение роли и места страхования в системе мер, обеспечивающих безопасность хозяйствующих субъектов, населения и российского государства в целом.

Развитие отечественного страхового рынка стало одной из важных задач экономического реформирования страны. Ее решение способно во многом обеспечить непрерывность общественного воспроизводства.

Система воздействия на страховой рынок со стороны государства в России до сих пор окончательно не сформировалась. Неустойчивость этой системы вызвана не только внутренними факторами его развития, но и является прямым следствием макроэкономических процессов, наблюдаемых в реформирующейся экономике страны [1].

Сущность и классификация рисков

Под риском понимается ситуация, когда, зная вероятность каждого возможного исхода, все же нельзя точно предсказать конечный результат. В основе страхования лежит страховой риск.

Страховой риск – это неоднозначное понятие, но чаще всего под ним понимается вероятность наступления ущерба. Риск является объективной предпосылкой возникновения страховых отношений: если нет риска – нет и потребности в страховании. Однако не всякий риск может лечь в основу страховых отношений. Застрахован, может быть лишь тот риск, по которому можно оценить вероятность наступления страхового случая, определить размер возможного ущерба и исчислить эквивалентную страховую премию.

Существуют следующие разновидности рисков:

В любой хозяйственной деятельности всегда существует опасность денежных потерь, вытекающая из специфики тех или иных хозяйственных операций. Опасность таких потерь представляют собой финансовые риски.

1. Финансовые риски – это коммерческие риски. Риски бывают чистые и спекулятивные. Чистые риски означают возможность получения убытка или нулевого результата. Спекулятивные риски выражаются в возможности получения как положительного, так и отрицательного результата. Финансовые риски – это спекулятивные риски. Инвестор, осуществляя венчурное вложение капитала, заранее знает, что для него возможны только два вида результатов: доход или убыток. Особенностью финансового риска является вероятность наступления ущерба в результате проведения каких-либо операций в финансово-кредитной и биржевой сферах, совершения операций с фондовыми ценными бумагами, т.е. риска, который вытекает из природы этих операций. К финансовым рискам относятся кредитный риск, процентный риск, валютный риск; риск упущенной финансовой выгоды.

2. Кредитные риски – опасность неуплаты заемщиком основного долга и процентов, причитающихся кредитору. Процентный риск – опасность потерь коммерческими банками, кредитными учреждениями, инвестиционными фондами, селенговыми компаниями в результате превышения процентных ставок, выплачиваемых ими по привлеченным средствам, над ставками по предоставленным кредитам.

3. Валютные риски представляют собой опасность валютных потерь, связанных с изменением курса одной иностранной валюты по отношению к другой, в том числе национальной валюте при проведении внешнеэкономических, кредитных и других валютных операций.

4. Риск упущенной финансовой выгоды – это риск наступления косвенного (побочного) финансового ущерба (неполученная прибыль) в результате неосуществления какого-либо мероприятия (например, страхование) или остановки хозяйственной деятельности [1].

Риск – это угроза убытков. Их возмещение фиксируется определенной денежной компенсацией, которую суд присуждает к выплате истцу, выигравшему процесс. Но не всякий ущерб возмещается. Страхование имеет дело главным образом с чистым риском.

5. Чистый риск – это риск, предполагающий только вероятность убытков. Так, снежная лавина являет собой такой вид риска, которого никакое физическое или юридическое лицо не способно ни предсказать, ни избежать. Другими словами, любая катастрофа, подобная землетрясению или пожару, дорого обходится людям, на которых она обрушивается, но ее отсутствие не приводит к повышению прибылей.

Чистый риск содержит в себе лишь опасность ущерба, без всякой возможности выигрыша.

С другой стороны, спекулятивный риск открывает перспективу получения прибыли, что, прежде всего, и подталкивает людей заниматься бизнесом. Любой бизнес подразумевает, что, делая деньги их можно потерять.

6. Спекулятивный риск – риск, предполагающий вероятность, как прибылей, так и убытков.

Неопределенность, присущая рыночному хозяйству, делает возможным существование и развитие спекулятивного риска. Особенно спекуляция развита на биржах.

Опционный контракт более безопасный (менее рискованный) способ спекуляции по сравнению со срочным контрактом, потому что проигрыш может быть равен лишь гонорару маклеру [3].

И срочные контракты, и опцион используются при осуществлении хеджирования – страхования производства и торговли промышленных и торговых фирм при помощи биржи. Хеджирование помогает снизить риск от неблагоприятного изменения цены, но не дает возможности воспользоваться благоприятным изменением цены. При операциях хеджирования риск не исчезает, но он меняет своего носителя: производитель перекладывает риск на биржевого спекулянта, так как испытывает антипатию к риску. Спекулянт принимает на себя риск, так как по сути своей является любителем риска [2].

Способы снижения степени финансового риска

Финансовые риски разрешаются с помощью различных средств и способов. Средствами разрешения финансовых рисков являются избежание их, удержание, передача, снижение степени. Избежание риска означает простое уклонение от мероприятия, связанного с риском. Однако для инвестора это зачастую означает отказ от прибыли. Удержание риска – оставление риска за инвестором, т. е. на его ответственности. Так, инвестор, вкладывая венчурный капитал, заранее уверен, что он может за счет собственных средств покрыть возможную потерю венчурного капитала. Передача риска говорит о том, что инвестор передает ответственность за финансовый риск кому-то другому, например страховому обществу. В данном случае передача риска произошла путем страхования финансового риска. Снижение степени риска означает сокращение вероятности и объема потерь[2].

Страхование рисков

Страхование рисков откосится к мероприятиям компенсационного характера. Оно компенсирует ущерб в денежной форме, но не возмещает утраченных товарно-материальных ценностей, и тем самым не может полностью устранить ход процесса воспроизводства. К мероприятиям компенсационного характера также относятся самострахование и кредиты банка. Каждый из трех методов имеет свои достоинства и недостатки. Поэтому

хозяйствующий субъект использует их в совокупности или в определенной комбинации.

Тем не менее, страхование позволяет уменьшить зависимость общественного производства и отдельного товаропроизводителя от непредвиденных неблагоприятных событий и представляет собой выработанный обществом в ходе исторического развития специальный социально-экономический механизм для борьбы с нарушениями общественного производства. В западной экономической науке существует теория, согласно которой страхование определяется как регулятор общественного производства, обеспечивающий динамическую стабильность системы хозяйства путем выравнивания возникающих отклонений [3].

Страхование при заключении стандартных контрактов

Предприятия и организации, непосредственно выходящие на внешний рынок, сталкиваются с опасностью валютных потерь из-за резкого колебания курсов иностранных валют. Валютные риски существуют при ведении расчетов как в свободно конвертируемых валютах (СКВ), так и в клиринговых валютах, а также при осуществлении товарообменных сделок. Различают два основных валютных риска: риск наличных валютных убытков по конкретным операциям в иностранной валюте и риск убытков при переоценке активов и пассивов, а также балансов зарубежных филиалов в национальную валюту.

Риск наличных валютных убытков существует как при заключении контрактов, так и при предоставлении (или получении) кредитов и состоит в возможности изменения курса валюты сделки по отношению к рублю (и, соответственно, изменения величины поступлений или платежей при пересчете в рубли).

Указанные валютные риски (до и после заключения контракта) различаются по характеру и существующим возможностям их предупреждения. Так, первый вид риска (до подписания контракта) – близок к ценовому риску или риску ухудшения конкурентоспособности, связанному с изменением валютного курса. Он может быть учтен уже в процессе ведения переговоров. В частности, в случае резкого изменения валютного курса в период проведения

переговоров предприятие может настаивать на некотором изменении первоначальной цены, которое компенсировало бы (полностью или частично) изменение курса. Однако после подписания контракта (если в него не включена соответствующая валютная оговорка) подобные договоренности уже невозможны.

Собственно, валютный риск, связанный с изменением валютного курса, в период между подписанием контракта и платежей по нему в валюте экспортера вследствие понижения курса иностранной валюты к национальной или увеличения стоимости импортного контракта в результате повышения курса иностранной валюты по отношению к рублю. На практике указанный риск может быть устранен путем применения различных методов страхования валютных рисков. Риск упущенной выгоды заключается в возможности получения худших результатов при выборе одного из двух решений – страховать или не страховать валютный риск. Так, изменения курса могут оказаться благоприятными для ВЭО или предприятия, и, застраховав контракт от валютных рисков, оно может лишиться прибыли, которую в противном случае должно было получить. Вместе с тем, фактически невозможно предусмотреть риск упущенной выгоды без достаточно эффективных прогнозов валютных курсов.

На зависимость выручки предприятий от колебаний валютных курсов влияет и порядок внутренних расчетов по экспортно-импортным операциям.

Регулирование валютной позиции по заключаемым контрактам как метод используется крупными предприятиями, которые заключают большое число внешнеторговых контрактов. Содержание его сводится к тому, чтобы по возможности не иметь открытой валютной позиции. Это достигается двумя способами:

1. Если предприятие одновременно подписывает внешнеторговые контракты и по экспорту, и по импорту, то ей достаточно следить за тем, чтобы эти контракты заключались в одной валюте и сроки платежей по ним приблизительно совпадали. Убытки по экспортным контрактам, связанные с колебаниями валютного курса, компенсируются соответствующей прибылью

по импортным контрактам и наоборот. Если за счет перехода к использованию одной валюты при установлении цен внешнеторговых сделок и унификации порядка и сроков платежей не удастся достичь полной сбалансированности валютной позиции, т. е. если остаются платежи, не покрываемые встречными поступлениями, в отношении оставшихся сделок могут быть применены другие методы страхования.

2. Если предприятие имеет в большей мере экспортную (или, наоборот, импортную) направленность и заключает большое число контрактов, то она может свести до минимума валютные риски посредством диверсификации валютной структуры заключаемых по экспорту или импорту контрактов (т.е. посредством – их заключения в разных валютах, имеющих противоположные тенденции изменения курсов).

При заключении сделок одновременно в разных валютах убытки от неблагоприятного изменения курсов одних будут возмещены прибылью от изменения курсов других валют. Поэтому такая практика дает приемлемые гарантии от валютных рисков.

Регулирование валютной позиции, включая различные приемы такого регулирования, – достаточно эффективный и удобный метод страхования валютных рисков, широко применяемый, в частности, в деятельности внешнеэкономических объединений. Данный метод не требует специальных затрат на страхование валютных рисков и может использоваться в сочетании с другими методами. При удачном его применении может быть обеспечена почти полная гарантия от валютных рисков.

Заключение договора о страховании валютных рисков позволяет предприятию полностью оградить себя от возможных убытков, связанных с колебаниями валютных курсов, поскольку оно знает курс пересчета иностранной валюты в рубли [4].

Страхование при расчетах по клирингу

В России существует особенности страхования валютных рисков в рамках двусторонних валютных клирингов.

Россия вела расчеты по валютным клирингам в ряде стран, в том числе с Китаем (клиринг в швейцарских франках), Югославией (клиринг в американских долларах), Индией (в американских долларах) и другими странами. В соответствии с установленным порядком расчетов поставки по клирингу не оплачивались в СКВ, а соответствующая сумма зачислялась на общий клиринговый счет страны. Отечественная организация-экспортер получала (а импортер – уплачивал) эквивалент выручки в рублях и нес риски, связанные с возможностью изменения курса валюты клиринга по отношению к рублю.

Ввиду того, что расчеты по клирингу с каждой страной, как правило, ведутся в одной валюте, предприятия и организации не могут применять такой метод страхования валютных рисков, как изменение валюты контракта. Они не пользуются также услугами коммерческих банков, которые, не страхуют от валютных рисков контракты, предусматривающие расчеты в клиринговых валютах. Отечественные организации применяют в основном лишь два метода страхования валютных рисков:

- регулирование валютной позиции
- использование в контрактах валютных оговорок.

Как свидетельствует практика, при расчетах в СКВ иностранные контрагенты не заинтересованы в применении валютных оговорок и соглашаются на их включение во внешнеэкономический контракт лишь в качестве уступки, поскольку в их распоряжении имеются такие методы страхования валютных рисков, как срочные сделки с валютой, кредитные операции и т.д. При заключении контрактов каждый из них имеет свои условия платежа, нередко разных контрагентов и по каждой стороне несут соответствующие валютные риски.

Один из распространенных вариантов организации встречной торговли – заключение отечественным предприятием (организацией) сделок по экспорту и по импорту с разными иностранными партнерами.

Наиболее простой путь к устранению данных рисков – сбалансирование возникающих по таким сделкам встречных обязательств отечественного

предприятия (организации) и иностранных фирм (по объему, валюте, в которой выражены обязательства, по срокам платежей).

Если экспортный и импортный контракты заключены в разных валютах, риски значительно возрастают. Полностью они могут быть исключены при установлении цен обоих контрактов в одной валюте или включении в них соответствующих валютных оговорок, и при совпадении сроков платежей по контрактам [5].

Хеджирование – это метод страхования рисков. Как страхование по контракту рисков от неблагоприятных изменений цен на любые товарно-материальные ценности. Контракт на страхование называется хедж. Существуют две операции хеджирования: на повышение, на понижение.

Хеджирование на повышение, или хеджирование покупкой, представляет собой биржевую операцию по покупке срочных контрактов или опционов. Хедж на повышение применяется в тех случаях, когда необходимо застраховаться от возможного повышения цен (курсов) в будущем. Он позволяет установить покупную цену намного раньше, чем был приобретен реальный товар.

Хеджирование на понижение, или хеджирование продажей – это биржевая операция с продажей срочного контракта. Хеджер, осуществляющий хеджирование на понижение, предполагает осуществить в будущем продажу товара, и поэтому, продавая на бирже срочный контракт или опцион, он страхует себя от возможного снижения цен в будущем.

Опцион и срочный контракт отличаются тем, что при опционе инвестор может реализовать или не реализовать свое право в зависимости от своего желания, которое определяется обстоятельствами. Если продажная цена снизится вопреки ожиданиям, инвестор не будет реализовать свое право. В этом случае он, правда, потеряет ту часть, которую заплатил в виде гонорара маклеру при заключении с ним контракта. Опционный контракт более безопасный (менее рискованный) способ спекуляции по сравнению со срочным контрактом, потому что проигрыш может быть равен лишь гонорару маклеру.

Хеджирование помогает снизить риск от неблагоприятного изменения цены, но не дает возможности воспользоваться благоприятным изменением цены. При операциях хеджирования риск не исчезает, но он меняет своего носителя [6].

Выводы:

В данной статье были рассмотрены различные виды рисков и способов их страхования, ведь целесообразность страхования сохраняется при наличии рисков. Так же были рассмотрены разновидности способов страхования. Страхование, как основной метод управления риском, дает реальную возможность для реализации крупномасштабных проектов, которые так необходимы РФ, создает экономические предпосылки для непрерывного воспроизводственного процесса. Страхование обеспечивает возмещение убытков, создает механизмы для их предотвращения и уменьшения. Страхование таким образом активно влияет на инвестиционный климат страны, создает условия для аккумуляции капиталов и их рационального использования. Учитывая эту особенность страхования, необходимо создавать условия для формирования страхового рынка, способствовать экономической деятельности всех его субъектов, расширять базу для страхового бизнеса, интегрировать национальные правовые механизмы страхования в мировое экономическое пространство. Именно при таких условиях и будет возрастать инвестиционный потенциал РФ, активной и дальновидной будет инвестиционная политика как на макро-, так и на микроуровне.

ЛИТЕРАТУРА

1. Финансы. Денежное обращение. Кредит. / Под ред. Л.А. Дробозиной, М.: Финансы, ЮНИТИ, 1997. – 479 с.
2. Финансы: Учебник / В.М. Родионова, Ю.Я. Вавилов. / Под ред. В.М. Родионовой, М.: Финансы и статистика, 1993. – 400 с.
3. Портфель делового человека. Страховой портфель. – М.: Соминтеэк, 1994. – 640 с.
4. Рейтман Л.И. Страховое дело. – М.: Банковский и биржевой научно-консультационный центр, 1992.

5. Камаев В.Д. Экономика и бизнес. М.: МГТУ им. Баумана Н.Э., 1993. 464 с.
6. Речмен Д.Дж., Мескон М.Х. Современный бизнес. – М.: Республика, 1995. – 910 с.

REFERENCES

1. Finansy. Denezhnoe obrashchenie. Kredit. / Pod red. L.A. Drobozinoi, M.: Finansy, YuNITI, 1997. – 479 s.
2. Finansy: Uchebnik / V.M. Rodionova, Yu.Ya. Vavilov. / Pod red. V.M. Rodionovoi, M.: Finansy i statistika, 1993. – 400 s.
3. Portfel delovogo cheloveka. Strakhovoy portfel. – M.: Somintek, 1994. – 640 s.
4. Reytman L.I. Strakhovoe delo. – M.: Bankovskiy i birzhevoy nauchno-konsultatsionnyy tsentr, 1992.
5. Kamaev V.D. Ekonomika i biznes. M.: MGTU im. Baumana N.E., 1993. 464 s.
6. Rechmen D.Dzh., Meskon M.Kh. Sovremennyy biznes. – M.: Respublika, 1995. – 910 s.

INSURANCE RISKS

YU.S. NOSOVA, E.V. KAPUSTINSKIY, D.V.YARYLCHENKO

*Kuban State Technological University,
2, Moskovskaya st., Krasnodar, Russian Federation, 350072,
e-mail: egor_kap95@mail.ru*

The aim of this work is considering the different types of risks that are relevant to our reality, and ways of effective security of these risks. The relevance of this issue is high because the risks are ubiquitous in our lives. Now, the most risky sector - the economy. The economy is very easy to be adversely affected by various factors, there is a risk. Insurance - an effective way out of the situation. Minimizing losses in a negative outcome, for example, has just started a business, it is the primary purpose of ours. It is also important investment insurance, which are very important in the development of various industries or the various branches of agriculture. Any state should support these initiatives. Using risk insurance is necessary to support the people who take risks, investing or opening the business. Summing up we can conclude that this issue is very urgent and requires careful consideration.

Key words: insurance, risk insurance cover, the insured event, the damage compensation.