

## АНАЛИЗ СТРАХОВЫХ ПРОДУКТОВ ЭКСАР И ИХ ЗНАЧЕНИЕ ДЛЯ РАЗВИТИЯ РОССИЙСКОЙ ЭКОНОМИКИ

### EXIAR INSURANCE PRODUCTS ANALYSIS AND THEIR IMPORTANCE FOR THE DEVELOPMENT OF THE RUSSIAN ECONOMY

*I. Kadyrbaev*

#### Annotation

The EXIAR creation and support by the government is purposed to solve the state's global aims concerning the extension of non-resource export of our country, which is one of the prerequisites of national economy restructuring. Thus the EXIAR creation not only contributes to investments in export operations of Russian enterprises with development of investment risk insurance, but also solves the crucial strategic issue of national economy, namely provides its restructuring by means of development of modern knowledge-intensive production facilities competitive on the world markets.

**Keywords:** Investments, EXIAR, insurance, investment risk, political risks.

*Кадырбаев Искандер Александрович  
Аспирант, Российский экономический  
университет им. Г. В. Плеханова*

#### Аннотация

Создание и поддержка ЭКСАР со стороны правительства направлено на решение глобальной цели государства по увеличению несырьевого экспорта нашей страны, что является одной из предпосылок к реструктуризации национальной экономики. Таким образом, создание ЭКСАР не только способствует инвестированию экспортных операций российских предприятий путем развития страхования инвестиционных рисков, но и решает ключевую стратегическую задачу национальной экономики – обеспечение ее реструктуризации посредством развития современных наукоемких производств, конкурентоспособных на мировом рынке.

#### Ключевые слова:

Инвестиции, ЭКСАР, страхование, инвестиционный риск, политические риски.

Основная цель создания ЭКСАР связана с тем, что экспорт любого вида не сырьевых товаров за рубеж несет большие риски. Особенно если речь идет о долгих инфраструктурных проектах, например, строительстве электростанций или промышленных объектов, реализация которых характеризуется длительными циклами, значительными затратами при инвестировании, сложными системами расчетов. Коммерческие банки кредитуют такие рискованные проекты крайне неохотно, а если уж дают займы, то под огромные проценты. В результате масса потенциально выгодных сделок просто не заключается из-за отсутствия кредитного ресурса. Страховые компании брать на собственное удержание такие риски не могут в силу отсутствия достаточности страховых резервов для их покрытия и низкой рентабельности, в том числе из-за отсутствия необходимой для этого рынка системы перестрахования.

Решение таких проблем лежит в плоскости государственного управления и поэтому именно для этой цели правительства всего мира создают специализированные страховые Агентства, которые страхуют риски экспортеров на довольно выгодных условиях [1].

Тем самым правительства стимулируют развитие экспортных предприятий, компенсируя свои расходы на содержание Агентства полученными налогами и созданием новых рабочих мест.

В настоящее время Агентством разработаны и внедрены следующие страховые продукты, призванные стимулировать финансирование российского экспорта: страхование кредита покупателю, кредита поставщика, подтвержденного аккредитива, гарантий, комплексное страхование экспортных кредитов [2].

В этой связи целесообразно провести анализ основных страховых продуктов ЭКСАР для разных категорий участников рынка.

#### Продукты для банков:

- ◆ страхование кредита покупателю;
- ◆ страхование подтвержденного аккредитива.

Продукты для экспортеров и финансирующих их банков:

- ◆ страхование кредита поставщика;
- ◆ комплексное страхование экспортных кредитов;
- ◆ страхование гарантий;
- ◆ страхование российских инвестиций за рубежом

от политических рисков.

Специализированные продукты (программы) для МСП:

- ◆ страхование кредита на пополнение оборотных средств экспортера;
- ◆ страхование экспортного факторинга для МСП.

Продукты для специализированных организаций, осуществляющих финансирование экспорта в форме, от-

личной от кредитования:

- ◆ страхование экспортного факторинга;
- ◆ страхование трансграничного лизинга.

Следует остановиться более подробно на исследовании основных страховых продуктах получивших развитие в ЭКСАР:

- ◆ страхование краткосрочных экспортных кредитов (защита интересов российских экспортеров, осуществляющих многократные поставки однородных товаров с отсрочкой платежа до 360 дней).

Объектом страхования является весь портфель иностранных покупателей экспортера. Страхователем выступает сам поставщик/производитель товаров (работ или услуг).

Агентство оценивает риск каждого иностранного покупателя и устанавливает индивидуальные кредитные лимиты. Агентство проводит постоянный мониторинг кредитоспособности иностранного покупателя с целью предупреждения возможных потерь по кредиту. В случае страхового убытка (просрочка платежа на срок более 150 дней либо банкротство покупателя) агентство возмещает до 90% от суммы неоплаченных инвойсов и впоследствии самостоятельно взыскивает долги с иностранного дебитора;

- ◆ страхование кредита покупателю (страхование для банков). Объектом страхования является средне и долгосрочный кредит, предоставленный банком иностранному покупателю для оплаты российского экспорта. Страхователем выступает банк экспортера или иностранный банк, финансирующий иностранного покупателя. Период страхования соответствует периоду действия кредитного договора. Страхованию подлежат как коммерческие (банкротство), так и политические (неконвертация, запрет на перевод валюты из страны покупателя, неисполнение обязательств иностранными государственными компаниями и организациями) риски неисполнения обязательств иностранным покупателем;

- ◆ страхование кредита поставщика (страхование для экспортеров и банков, осуществляющих торговое финансирование). Объектом страхования является отдельный экспортный контракт/проект. Страхователем, как правило, выступает сам поставщик/производитель товаров (работ или услуг), а выгодоприобретателем может выступать банк-кредитор. Период страхования соответствует периоду действия экспортного договора. Страхованию подлежат как коммерческие (банкротство, длительная просрочка платежа), так и политические (неконвертация, запрет на перевод валюты из страны покупателя, неисполнение обязательств иностранными государственными компаниями и организациями) риски неисполнения обязательств иностранным покупателем;

- ◆ страхование рисков по аккредитиву (страхование для банков). Объект страхования – подтвержденный документарный аккредитив по экспортному контракту. Страхователем выступает банк экспортера, подтверждающий аккредитив банка покупателя. Период страхования соответствует сроку действия аккредитива. Страхованию подлежат как коммерческие (несостоятельность банка

покупателя), так и политические (неконвертация, запрет на перевод валюты из страны покупателя) риски неисполнения обязательств иностранным банком;

- ◆ страхование рисков необоснованного исполнения банковской гарантии покупателем. Объект страхования – банковская гарантия, выданная в пользу иностранного покупателя. Страхователем, как правило, выступает сам поставщик/производитель товаров (работ или услуг). Период страхования соответствует основному сроку гарантии. Объем покрытия составляет до 90% от суммы понесенных убытков. Необходимым требованием для страхования является четко прописанный в экспортном контракте регламент разрешения споров, в т.ч. в судебном порядке.

В настоящее время активный спрос на рынке ЭКСАР получил такой страховой продукт, как страхование экспортного факторинга для малых и средних предприятий (МСП).

Страхование экспортного факторинга в большинстве случаев основано на принципах комплексного страхования экспортных кредитов, т.е. предусматривает страхование рисков неплатежа всех иностранных покупателей, которым экспортер предоставил отсрочку (рассрочку) оплаты и получил финансирование от факторинговой компании / банка под уступку прав требования по экспортным контрактам.

ЭКСАР развивает два основных направления страхования экспортного факторинга:

- ◆ страхование экспортного факторинга для МСП;
- ◆ страхование экспортного факторинга для крупных экспортеров.

При страховании факторинга для МСП разрабатывается специальная программа, ориентированная на создание условий, способствующих развитию механизмов финансирования дебиторской задолженности экспортеров – субъектов МСП на условиях факторинга. Программа предусматривает стандартные условия предоставления страховой защиты для факторинговых компаний / банков, осуществляющих факторинговое обслуживание экспортной деятельности субъектов МСП.

При страховании экспортного факторинга для крупных экспортеров принимаются индивидуальные решения в зависимости от особенностей экспортной деятельности клиента и условий финансирования в рамках договора факторинга.

Исследование организационно-правовой деятельности ЭКСАР показывает роль данного института защиты от инвестиционного риска, связанного с значительным ростом коммерческих и политических рисков на рынке внешнеэкономической деятельности (ВЭД) России.

Значительная страховая емкость ЭКСАР и гарантии правительства позволяют покрывать до 95% убытков при страховании от политических рисков и до 90% по коммерческим рискам. Несмотря на серьезно проведенную работу по совершенствованию законодательства в связи с созданием ЭКСАР нельзя считать ее завершённой, так как разработанная законодательная и нормативно-правовая база имеет противоречия с ФЗ "Об орга-

низации страхового дела в РФ". Это может привести к серьезным практическим проблемам и диспропорциям в развитии страхования инвестиций на внешнем и внутреннем рынках, так как нет общей системы организационно-правового регулирования страхования инвестиций на внутреннем и внешнем рынках. Так как такой научно-методологический подход имеет недостатки, то рекомендуется создать в стране единую организационно-правовую систему страхования инвестиционных рисков, как внутри страны, так и за рубежом. Особое внимание следует обратить на обеспечение постоянного контроля за финансовой устойчивостью Агентства. Единый методологический подход к организации и проведению операций по страхованию и перестрахованию в Российской Федерации позволит создать в стране устойчивую систему защиты страхователя от инвестиционных рисков, как на национальном страховом рынке, так и на внешнем рынке.

ЭКСПАР на рынке страхования инвестиционных рисков имеет определенные положительные результаты страхования инвестиционных рисков. Поэтому представляется целесообразным провести исследование ЭКСПАР с позиции ее стратегического развития и практического опыта реализации основных страховых продуктов агентства, оценки рисков на основе системы риск-менеджмента и отдельных подходов по обоснованности страховых тарифов.

Как уже было отмечено, в ЭКСПАР успешно развивается страхование экспортного факторинга, причем в перспективе данное направление должно расширяться в связи с его востребованностью на рынке.

Одним из сдерживающих факторов развития экспортного факторинга для МСП является регресс к экспортеру в случае неплатежа со стороны иностранного контрагента (дебитора). Такие условия неудобны как для факторинговой компании (которая устанавливает лимит финансирования исходя из финансового положения самого экспортера), так и для экспортера (так как в случае неплатежа иностранного контрагента он несет убытки). Это ограничивает экспортные возможности МСП при использовании факторинга.

Наличие страховой защиты Агентства может позволить банкам и факторинговым компаниям предоставлять МСП финансирование без регресса к экспортеру. В этой связи в качестве одного из направлений по поддержке экспортно ориентированных МСП Агентством было выбрано страхование экспортного факторинга.

В целях реализации программы Агентство зафиксировало максимальный лимит ответственности по рискам,

которые могут быть приняты на страхование по экспортному факторингу для МСП, т.е. выделяется отдельная страховая емкость в рамках совокупного лимита ответственности ЭКСПАР, разработаны специальные упрощенные процедуры андеррайтинга рисков для кредитных лимитов на иностранных покупателей и установлен единый страховой тариф, который равен 0,5% от суммы профинансированной страхователем (факторинговой компанией / банком) дебиторской задолженности по иностранным контрагентам, включенным в страховое покрытие по договору страхования.

Для целей оптимизации процесса включения в страховое покрытие новых иностранных контрагентов, по которым страхователи планируют предоставить экспортеру-МСП финансирование применяется двухуровневая модель андеррайтинга:

- ◆ для лимита финансирования (кредитного лимита) по одному иностранному контрагенту в сумме не более 2 млн. руб. (с учетом кумуляции по разным экспортерам) решение о возможности страхования принимается Агентством в ускоренном режиме на основании запроса страхователя при условии соответствия иностранного контрагента согласованным сторонами критериям с учетом представленной фактором краткой информации по иностранному контрагенту.

- ◆ для лимита финансирования (кредитного лимита) по одному иностранному контрагенту в сумме более 2 млн. руб. (с учетом кумуляции по разным экспортерам) решение о возможности страхования принимается Агентством на основании запроса страхователя по результатам полноценной оценки рисков и андеррайтинга в соответствии с внутренними процедурами Агентства.

Агентство не применяет формальные ограничения по размеру экспортных сделок, в отношении которых может быть предоставлено страховое покрытие. В отчетном периоде Агентство рассматривало возможность страхования как для относительно небольших (до 100 тыс. долларов США), так и для очень крупных сделок (более 1 млрд долларов США).

Анализ и систематизация, проводимых ЭКСПАР видов страхования, показала их важную роль для развития не только внешнеэкономической деятельности страны, но и всей национальной экономики. Потребность участников экономических отношений в страховых продуктах Агентства весьма значительна. Практика свидетельствует также, что успешный опыт ЭКСПАР следует использовать для расширения продуктовой линейки инвестиционных видов страхования в страховых организациях (компаниях) России.

#### ЛИТЕРАТУРА

1. Баринов Э.А., Баринов А.Э. Об актуальных проблемах и особенностях международного финансирования инвестиционных проектов // Аудит и финансовый анализ. – 2008. – № 2.
2. [http://www.exiar.ru/international\\_cooperation/cooperation/](http://www.exiar.ru/international_cooperation/cooperation/)