

ЭФФЕКТИВНАЯ СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ СТРАХОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ РИСКОВ В РОССИИ В УСЛОВИЯХ РОСТА НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ

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

AN EFFECTIVE STRATEGY OF DEVELOPMENT OF INSURANCE INVESTMENT RISKS IN RUSSIA IN AN UNCERTAIN GROWTH

I. Kadyrbaev

Annotation

This article presents issues in Fund-raising in Russia in modern period. The author analyzes the Country's investment potential development trends in relation to its overall Economic and Financial condition. In the text the Author has formulated main principles of effective strategy of growth of insurance of investment risks in the Russian market. It was noted that the Russian government has carried out extensive work on the development of the export potential of SMEs. There are measures to support specific projects in the field of Foreign trade economic modernization and innovative development. The study of this concept is directly related to the basic categories such as investment and investment activities.

Keywords: Investments, insurance, investment risk, sanctions, international economic activity.

Аннотация

В статье рассматривается проблема привлечения инвестиций в России в современное время. Автором проведен анализ тенденций развития инвестиционного потенциала страны во взаимосвязи с ее общеэкономическим и финансовым состоянием. В тексте автором сформулированы основные положения эффективной стратегии роста страхования инвестиционных рисков на российском рынке. Было отмечено, что государством проводится масштабная работа по развитию экспортного потенциала МСП, оказываются меры поддержки конкретным внешнеэкономическим проектам в области модернизации экономики и инновационного развития. Изучение данного понятия непосредственно связано с такими базовыми категориями как инвестиции и инвестиционная деятельность.

Ключевые слова:

Инвестиции, страхование, инвестиционный риск, санкции, ВЭД.

Перспектива развития российской экономики связана с нестабильностью экономического роста, это объясняется перманентно возникающими рисками, сопровождающими не только отечественную экономику, но и мировую, которая является основным импульсом происходящих дестабилизационных процессов. Такая ситуация связана с ростом неопределенности развития экономики, что влечет за собой снижение предпринимательской активности, приводя к росту инвестиционных рисков. Санкции, рост террористических угроз и вооруженных конфликтов, инфляция, падение курса рубля снижают инвестиционную привлекательность России.

Вместе с тем без инвестиционного роста нельзя построить эффективную экономику. Ведущую роль в управлении инвестиционными рисками занимает страхование. В ближайшей перспективе развитие страхования инвестиционных рисков в России является одной из важнейших задач эффективного инвестиционного роста национальной экономики. Учитывая всю сложность поставлен-

ной задачи, реализация ее возможна на основе выработки эффективной стратегии страхования инвестиционных рисков.

Под эффективной стратегией страхования инвестиционных рисков следует понимать системный подход к управлению страхованием инвестиционными рисками исходя из учета системы макроэкономических факторов, являющихся предпосылками инвестиционных рисков (общезэкономических, внешнеэкономических, отраслевых, региональных, особенностей финансового рынка и специфики страхового рынка) во взаимосвязи с рисками микроуровня экономической системы, направленных на обеспечение финансовой устойчивости и платежеспособности операций по страхованию инвестиционных рисков с целью получения прибыли или другого дохода, например, социального, страховщиком.

Эффективная стратегия страхования инвестиционных рисков включает разработку единых методологических основ и принятия их на законодательном уровне; гармо-

низацию законодательства страхования инвестиционных рисков на внутреннем и внешнем рынке России с учетом особенностей международного и в частности финансового права; согласование расчета страховых инвестиционных рисков с оценкой национальных рейтинговых агентств; представление статистической отчетности по страхованию инвестиционных рисков; с учетом особенностей страхового рынка разработать новые виды страхования инвестиционных рисков и предложить введение обоснованных видов обязательного страхования инвестиционных рисков; обеспечить рост капитализации страховщиков и устойчивую систему перестрахования на рынке инвестиционного страхования; обеспечить государственной поддержкой страхование стратегически важных для страны инвестиционных рисков.

Следует учитывать, что выработка данной стратегии проводится в условиях неопределенности, измерить которую каким-либо единым числовым значением представляется невозможным. Ученые уже не одно столетие спорят об этом, постепенно приближаясь к возможности системного измерителя риска, однако, количественное измерение неопределенности остается пока дискуссионной проблемой. "Д. Кейнс считал невозможным математическое описание человеческого поведения", так как человек осуществляет экономическую активность в сфере господства неопределенности [1]. Другие ученые, такие как Фон Нейман и Моргенштерн отвергали нереальность использования математического измерения неопределенности, приводя в пример, тот факт, что свет и тепло людьми также воспринимается нечетко. "Чтобы превратить физику в науку, эти явления (тепло и свет) нужно было измерить. А в результате люди начали использовать – прямо или косвенно – результаты таких измерений даже в повседневной жизни. То же самое может случиться в будущем и в экономике. Когда с помощью теории, использующей измерения, удастся достичь более полного понимания человеческого поведения, человеческая жизнь может существенно измениться" [1].

Без проведения комплексного анализа прогнозных тенденций инвестиционных рисков в общей системе оценки многофакторности рисков, реализовать задачу эффективного развития страхования инвестиционных рисков не представляется возможным. Поэтому ниже представлена такая прогнозная оценка.

Согласно прогнозу Минэкономразвития в 2016 году экономику России ожидает продолжение рецессии, ВВП сократится на 0,8%, инфляция вырастет на 8,5%, доходы населения сократятся на 4%, безработица увеличится до 6,3%, промышленное производство сократится на 0,4%, потребление снизится на 2,5%, отток капитала составит \$50 млрд. долл., инвестиции снизятся на 5%.

Международное рейтинговое агентство Standart & Poors прогнозирует в 2016 г. падение российской эко-

номики, а в 2017 г. ее стагнацию. Согласно отчету агентства, представленному в конце февраля 2016г., Россия 2016-й год "завершит с показателями падения ВВП 1,3% . Возвращение роста российской экономики стоит ждать не раньше 2017 года. Главной причиной спада в российской экономике служит падение цен на сырье, от экспорта которого слишком сильно зависит бюджет страны" [3].

Всемирный банк прогнозирует в России в 2016 году падение ВВП на 0,6%. В 2017 году, по мнению экспертов банка, рост ВВП России может быть на уровне 1,5%.

В целом все представленные прогнозы имеют общую тенденцию развития, связанную со снижением общеэкономических показателей и сокращением инвестиций в российской экономике.

Особое внимание заслуживает прогноз Росстата, в котором значительное внимание уделено перспективам развития инвестиционной деятельности. Росстат прогнозирует, что в 2015 – 2016гг. в Российской Федерации будет рост номинального объема экономики, вместе с тем падение ВВП в реальном выражении составит 2,8% в 2015 г. и 1,2% в 2016 г., причем наиболее значительное сокращение будет связано с инвестициями в основной капитал, в реальном выражении их сокращение составит 8,8% в 2015г., а в 2016 г. сокращение продолжится и они уменьшатся еще на 0,3%.

Россия хочет уйти от сырьевой зависимости, определившей снижение экономического роста. Для этого требуются инвестиции, которые могут придти в страну только под гарантии их возвратности и прибыльности при обеспечении соответствующей страховой защиты. Исходя из прогноза развития Российской Федерации к 2018 году количество российских компаний, занимающихся экспортом, удвоится. Причем уже в текущем году число промышленных экспортеров увеличится на 10%. К 2018 году объем несырьевого сектора экономики прогнозируется увеличить в 2,5 раза.

В Указе Президента Российской Федерации от 7 мая 2012 г. № 596 "О долгосрочной государственной экономической политике" отмечается, что необходимо осуществить переориентацию на экономику нового типа, инновационную, социально-ориентированную, конкурентоспособную в системе мирового хозяйства. Такая переориентация связана с значительными инвестиционными вложениями, которые требуют цивилизованного финансового сопровождения по защите от риска в виде операций по страхованию инвестиционных рисков. Реализация соответствующей ориентации имеет несколько сценариев, наиболее предпочтительным для роста инвестиций в российской экономике и расширения операций по страхованию инвестиционных рисков является сценарий форсированного инновационного развития, направлен-

ный на развитие высокотехнологичных отраслей, опережающим развитием наукоемких производств при соответствующем росте человеческого капитала, в том числе и в инвестиционной сфере. В соответствии с таким сценарием планировалось увеличить долю высокотехнологичных и наукоемких отраслей в ВВП до 12% к 2020 году. Доля высокотехнологичного наукоемкого сектора в ВВП к 2018 году возрастет в 1,4 раза. Это позволит достичь параметра Указа Президента Российской Федерации о повышении доли этого сектора в ВВП в 1,3 раза к 2018 году. Экономическая политика, направленная на улучшение бизнес-климата и увеличение притока иностранного капитала, предполагает существенный рост доли валового накопления основного капитала в ВВП до 32% к 2020 году. Форсированный сценарий развития характеризуется интенсификацией всех факторов экономического роста для достижения целевого параметра роста производительности труда к 2018 году в 1,5 раза относительно уровня 2011 года в условиях относительно стабильных мировых цен. Учитывая влияние кризиса на финансово-экономическое положение страны, представляется возможность достижения указанных параметров по представленному сценарию с пролонгацией сроком на 2–3 года (в зависимости от глубины кризиса), т.е. не к 2020 г., а к 2022 – 2023 гг.

Следует отметить, что наиболее реалистичным является прогноз Росстата, который обосновывает свои выводы анализом рисков, основные положения данного анализа представлены ниже, "...сохраняющаяся напряженная геополитическая обстановка вокруг России, продолжение "войны санкций", по крайней мере, до середины 2016 г., память о шоке на валютном рынке в декабре 2014 г. и нарастающие проблемы в банковском секторе – все это ведет к сохранению высокого уровня неопределенности и поддержанию негативных ожиданий экономических агентов внутри России и по отношению к России за рубежом. Наблюдаемое в 2015 г. укрепление рубля по отношению к иностранным валютам также нивелирует

эффект от ценовой конкурентоспособности российских товаров на внутреннем рынке и на экспорт.

Мы предполагаем, что все эти предпосылки будут иметь место и в 2016 г., что не позволяет нам рассчитывать на возобновление роста ВВП в следующем году в отличие, например, от прогноза Минэкономразвития России." [2].

Проведенный автором анализ тенденций развития инвестиционного потенциала страны во взаимосвязи с ее общеэкономическим и финансовым состоянием показал, что существенных предпосылок к инвестиционному росту в России в ближайшие два года наблюдаться не будет. Снижение инвестиций в основной капитал в ближайшие годы не будет способствовать росту производства. Сложившаяся ситуация в экономике России снижает ее эффективность, так как не обеспечивается рост производительности труда. Закрывание рынка международных заимствований для широкого круга российских банков и компаний в связи с экономическими санкциями, привело к росту финансовых рисков на рынке инвестиций.

Тенденций к росту российской экономики пока не наблюдается, так как не обеспечен рост конкурентоспособности российских производств и компаний, не улучшается деловой климат в стране, не достаточно эффективно развивается производственная и транспортная инфраструктура и как следствие не увеличивается инвестиционная активность.

Учитывая общие тенденции роста инвестиционных рисков российской экономики, в настоящее время необходимо заложить фундамент для развития и роста страхования инвестиционных рисков. В данном случае будет важно качество предоставляемых страховых продуктов. Так как страховой рынок стагнирует, а по определенным видам страхования имеет тенденцию к снижению, темпы прироста страхового рынка России составляют сегодня

Таблица 1.

Достижение целевых параметров развития Российской экономики по предложенному сценарию развития*.

	2011 г.	2018 г.	2020 г.	2022 - 2023 гг.
Высокопроизводительные рабочие места, млн. рабочих мест	18	21	24	26
Валовое накопление основного капитала, % ВВП	21	25	30	33
Высокотехнологичный наукоемкий сектор, % ВВП	7,7	9,4	10,9	12,0
по отношению к уровню 2011 года		1,2	1,4	1,6
Производительность труда, (2011 г. = 100)	100	120	150	170

* Экспертная оценка Автора.

7–8% при опережающем росте инфляции в стране, поэтому ответственные страховые компании работают над качественным совершенствованием своего бизнеса, направленного на удержание рентабельности собственных средств, сокращение расходов на ведение дела и отказ от страхования высокоубыточных клиентов.

Положительной тенденцией на рынке страхования является совершенствование законодательства в части повышения эффективности работы страховых организаций на основе обеспечения их финансовой устойчивости. В настоящее время (февраль 2016 г.) Комитетом Госдумы по финансовому рынку ведется работа по принятию и введению в законодательный оборот понятия "бизнес – план страховой организации".

Бизнес – план страховой организации должен включать стратегию развития страховой организации на ближайшие два года, разрабатывается страховой организацией на двухлетний период. Бизнес – план представляется в государственный орган по надзору за страховой деятельностью, в данный момент в Центральный Банк России. Работать страховая организация должна в соответствии с представленным бизнес – планом. В состав бизнес – плана входит прогноз показателей отчетности, организационная и финансово-экономическая характеристика страхового предприятия и его развитие, система управления его рисками, в том числе стресс-тест предлагаемого бизнес-плана.

В государственных органах управления идет доработка вопроса и дополнительное обсуждение норм законопроекта, устанавливающего минимальный размер уставного капитала страховщика равного 300 млн.руб., который в настоящее время составляет 120 млн.руб. Размер уставного капитала страховщика, проводящим операции по перестрахованию предлагается установить на уровне 600 млн.руб. (сейчас 480 млн.руб.).

Документ также уточняет процедуру лицензирования субъектов страхового дела, в том числе внедряет процедуру оценки соискателя лицензии на основе анализа планируемых им бизнес-процессов, а также процедуру регистрации юридического лица через Банк России одновременно с получением лицензии на осуществление страховой деятельности.

При этом в законе уточняется, что при наличии на рынке действующей саморегулируемой организации (СРО) соискатель лицензии направляет соответствующие документы в Банк России через СРО. Данный подход является позитивным и для проведения операций по страхованию инвестиционных рисков, так как ряд страховых операций, в том числе и страхования инвестиционных рисков, законодательно не регламентируются на рынке страховых услуг, что снижает их финансовую устойчивость и конкурентоспособность, а в дальнейшем может

привести к серьезным последствиям в системе государственного управления не только финансовыми услугами, но и экономики в целом.

Таким образом, с позиции качества российского рынка страхования складывается вполне позитивная тенденция, связанная с ростом рентабельности страховщиков в значительной степени обусловленная повышением ставок по депозитам и снижением расходов на ведение дела (РВД). К негативным факторам следует отнести рост кредитных рисков у страховщиков в связи с отзывом лицензий у банков и дефолтом по облигациям. Позитивным является также и тот факт, что на российском страховом рынке развиваются классические виды страхования, к которым относится рынок страхования жизни, рост его за первое полугодие 2015 года составил 12,5%, в целом по рынку страхования рост страхования жизни 2%. Данная тенденция свидетельствует о возможности становления и развития страхования инвестиционных рисков даже в периоды неблагоприятного развития экономики. В данном случае в первую очередь речь идет о стратегических предпосылках к росту страхования инвестиционных рисков. На основе исследования таких предпосылок автором сформулированы основные положения эффективной стратегии роста страхования инвестиционных рисков на российском рынке:

1. Разработка единых методологических основ и принятия их на законодательном уровне (основные понятия, классификация, описание структурообразующих видов страхования, пулов, требования к капитализации страховой организации, правила страхования и тарифная политика и проч.). По мере развития рынке требования, например, к тарифам будут иметь тенденцию к либерализации.
2. Гармонизация законодательства страхования инвестиционных рисков на внутреннем и внешнем рынке России с учетом особенностей международного и в частности финансового права.
3. Согласование расчета инвестиционных рисков при проведении операций по их страхованию с оценкой инвестиционных рисков российских рейтинговых агентств на внутреннем рынке и учет объективных международных инвестиционных рейтингов на внешнем рынке.
4. Разработка и предоставление статистической отчетности по страхованию инвестиционных рисков по видам страхования, в том числе в отраслевом и региональном разрезе, в государственные органы учета и надзора.
5. Разработка новых видов страхования инвестиционных рисков для России (отдельных видов страхования, комбинированных и комплексных), связанных с особенностями российского рынка, в том числе для создания импульса к росту данного рынка предложить и обосновать обязательные виды страхования инвестиционных рисков.
6. В связи с развитием страхования инвестиционных рисков на российском страховом рынке считать це-

лесообразным дальнейшее обеспечение роста капитализации страховщиков, намеченный на 2017 год (с учетом динамики развития кризиса в России).

7. Для развития страхования инвестиционных рисков требуется комплекс мероприятий по обеспечению платежеспособности и финансовой устойчивости данных страховых операций, так как объемы (масштабы) этих рисков значительны, поэтому наряду с обеспечением роста собственных средств страховщика, структурно определяющую роль здесь занимает система перестрахования. Сложившаяся в России система перестрахования не соответствует потребностям российской экономики, его финансовой системы и в особенности потребностям страховщиков. Для устойчивого развития страхования инвестиционных рисков требуется создание качественного перестраховочного рынка в Российской Федерации.

8. Обеспечить меры государственной поддержки страхового рынка при разработке и внедрению новых видов страхования инвестиционных рисков, определяющих рост стратегически важных для развития национальной экономики сфер деятельности.

В рамках общей стратегии разработки бизнес-плана страховой организации предлагается дополнить ее системой планов по страхованию инвестиционных рисков во взаимосвязи с планами развития перестрахования, адаптировав полученную систему с комплексом стратегических задач и тактических мероприятий риск-менеджмента компании. Так как система работает не изолированно, а во взаимодействии с внешней средой, то важную роль в предложенной модели стратегического развития страхования инвестиционных рисков играют внешние факторы, влияющие на развитие страхования инвестиционных рисков.

Большинство современных исследователей в области экономики сходятся во мнении, что именно экспорт является "двигателем", который вносит наибольший вклад в развитие экономики.

По состоянию на 1 июля 2014 года зафиксирована 91 ограничительная мера, применяемая иностранными государствами для защиты своего внутреннего товарного рынка.

Поэтому вопросы страхования инвестиционных рис-

ков на рынке внешнеэкономической деятельности России требуют дальнейшего развития и совершенствования.

Минэкономразвития России на постоянной основе проводит мониторинг применяемых иностранными государствами мер защиты рынка.

Внешнеэкономическая политика Российской Федерации направлена на развитие и создание ряда внешнеэкономических институтов, включая экспертно-аналитическое и информационное обеспечение ВЭД, снятие имеющихся ограничений и создание новых конкурентных преимуществ российским МСП (малому и среднему предпринимательству) на мировом рынке. В данном направлении государством проводится масштабная работа по развитию экспортного потенциала МСП, оказываются меры поддержки конкретным внешнеэкономическим проектам в области модернизации экономики и инновационного развития. Целью таких мер является продвижение на внешние рынки российских высокотехнологичной продукции, технологий и услуг.

В разделе проведено исследование страхования инвестиционных рисков, как на внутреннем, так и на внешнем рынке. Анализ показал, что следствием финансово-экономической нестабильности в стране и за ее пределами является рост инвестиционных рисков. Сложившаяся ситуация потребует развития системы управления инвестиционными рисками и в частности расширения на страховом и финансовом рынках операций по страхованию инвестиционных рисков. Данное предложение обосновывается проведенными исследованиями в области макроэкономического и регионального развития экономики страны, его финансового рынка с акцентом на особенностях проявления инвестиционных рисков на страховом рынке и с учетом специфики проявления инвестиционных рисков на рынке внешнеэкономической деятельности Российской Федерации.

Предлагаемые мероприятия следует также адаптировать в общую стратегию развития страховой компании на основании разработки бизнес-плана посредством включения в него планов операционного, тактического развития видов страхования инвестиционных рисков исходя из общей стратегии риск-менеджмента компании.

ЛИТЕРАТУРА

1. П.Бернштейн Против богов: Укрощение риска/пер.с англ. – М.: ЗАО "Олимп – Бизнес", 2000.
2. <http://instituciones.com/general/2616-scenarnyi-prognoz-socialno-ekonomicheskogo-razvitiya-rossii.html>
3. <https://news.mail.ru/economics/24955192/?frommail=1>