

УДК: 336.64

ББК: 65.263

DOI 10.24411/2412-2025-2020-10029

Джабраилов Умахан Алхасович – кандидат экономических наук, независимый исследователь.

Dzhabrailov Umakhan Alkhasovich - PhD in Economics, independent researcher.

**СТРАХОВАНИЕ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКОГО РИСКА КАК
КЛЮЧЕВОЕ НАПРАВЛЕНИЕ СТРАХОВАНИЯ
ИНВЕСТИЦИОННЫХ РИСКОВ**

**ENTREPRENEURIAL RISK INSURANCE AS A KEY AREA OF
INVESTMENT RISK INSURANCE**

В современных условиях личное страхование и страхование имущества достаточно широко освещены в научной и профессиональной литературе, при этом вопросы касательно страхования инвестиционной деятельности до сих пор раскрыты не в полной мере. Инвестиционная деятельность является важной предпосылкой для развития экономического рынка любой страны, поэтому государство должно стимулировать инвесторов вкладывать средства в развитие новых и перспективных проектов. Однако подобное вложение всегда сопровождается большими рисками. В настоящей статье будет рассмотрена сущность страхования инвестиционных рисков и проведена классификация основных рисков. Страхование предпринимательского риска, рынок которого пока не получил в российской практике широкого признания, в публикации было выделено в качестве ключевого направления страхования инвестиционных рисков. Это направление страхования приобретает особую значимость в условиях распространения пандемии коронавируса Covid-19, создающей дополнительные трудности предпринимательским структурам.

Ключевые слова: страхование, инвестиционная деятельность, предпринимательский риск, инвестиционный риск, страхование инвестиций, коронавирус Covid-19.

In modern conditions, personal insurance and property insurance are widely covered in the scientific and professional literature, while issues regarding investment insurance have not yet been fully disclosed. Investment activity is an important prerequisite for the development of the economic market of any country; therefore, the state should encourage investors to invest in the development of new and promising projects. However, such an investment is always accompanied by great risks. This article will examine the nature of investment risk insurance and classify the main risks. Further in article, entrepreneurial risk insurance, the market of which has not yet been widely recognized in Russian practice, will be highlighted as a key area of investment risk insurance. This type of insurance is of particular importance in the context of the spread of the Covid-19 coronavirus pandemic, which creates additional difficulties for business entities.

Key words: insurance, investment activity, entrepreneurial risk, investment risk, investment insurance, coronavirus Covid-19.

Поскольку инвестиционная деятельность всегда была связана с рисками и большой долей неопределенности в результате от вложения средств, в общемировой практике обозначилось такое понятие как «страховая защита инвестиций».

В широком смысле под страхованием инвестиций понимается деятельность, направленная на имущественную защиту инвесторов от рисков обесценивания или утраты капиталовложений [1].

В таблице 1 рассмотрим основные инвестиционные риски, подлежащие страхованию.

Таблица 1

Классификация инвестиционных рисков [2]

Виды инвестиционных рисков	Краткая характеристика
Коммерческие риски	Согласно российскому законодательству, коммерческие риски не страхуются.
Деловые риски	Утрата вложенных инвестиций в результате противоправных действий сотрудников.
Внешнефакторные риски	Страхование предприятия от ущерба, понесенного вследствие стихийных бедствий, пожаров, наводнений и т.д.
Политические риски	Риски, которые увеличиваются в результате происходящих в государстве политических процессов, которые негативно влияют на финансово-экономическую атмосферу.
Системные риски	Данный вид рисков связан с внешними факторами, которые так или иначе могут повлиять на внутренний рынок (например, изменения в налоговом законодательстве).
Несистемные (нерыночные) риски	Это риски долевого участия в бизнесе, отраслевые факторы рассматриваемого предприятия и кредитные инвестиции, осуществляемые за счет займов и имеющие потенциально высокий риск самого инвестора не вернуть займ вовремя.
Инфляционные риски	Защита от уменьшения реальной прибыли по причине роста инфляции в стране.
Валютные риски	Перемены курсов валют, которые влияют друг на друга, если речь идет о двух каких-то валютах и их курсовых разницах, которые также могут влиять на доходность того или иного бизнеса.
Риски упущенных выгод	Возникают, когда намечается вероятность того, что могут возникнуть убытки доходов из-за непроведения какого-либо существенного для образования доходности бизнеса мероприятия.

Страхование, которое в большинстве случаев является ключевым условием выделения средств на реализацию крупномасштабных и дорогостоящих проектов, является эффективным механизмом по снижению степени рисков как для малого, так и для крупного бизнеса. Следовательно, инвестор, который будет вкладываться в тот или иной проект,

минимизирует неопределенность рисков путем покупки страховой услуги.

На данный момент в России существует ряд услуг полного инвестиционно-коммерческого страхования, сущность которых будет рассмотрена в таблице 2.

Таблица 2

Основные характеристики услуг полного инвестиционно-имущественного страхования в России

№	Вид страхования	Особенности вида страхования
1	Страхование права собственности	Данный вид страхования рассчитан на компенсацию потерь от лишения права собственности на имущественный объект
2	Страхование имущества предприятия	Данный вид страхования на компенсацию от физического повреждения (уничтожения) имущества от факторов внешней среды, связанных с наводнением, пожаром, внутренних факторов – технических аварий и других причин прямого действия. Страхуются движимые, недвижимые объекты и средства производства.
3	Страхование производственного оборудования от поломок, неправильного проектирования, монтажа и эксплуатации	Страхование рисков инвестиций не распространяется на устаревшее оборудование
4	Страхование потери прибыли	Дополнительная опция, рассчитанная на остановку производства по причине вышеописанных обстоятельств и срывов поставок от контрагентов. Прибыль рассчитывают и компенсируют по данным показателей предшествующих периодов
5	Страхование ответственности должностных лиц	Данная страховка компенсирует потери на случай преднамеренных или ошибочных действий руководства
6	Риск потерь от неоправданных обстоятельств во время строительных и монтажных работ на всех стадиях процесса	Вид страхования, связанный с внешними факторами (ущерб, понесенный из-за стихийных бедствий, пожаров, наводнений и т.д.).
7	Страхование финансов на счетах	Деньги организации страхуются от хищения или другой утраты, что воспрепятствует ведению деятельности.
8	Страхование инвестиций	Любой новый актив сопряжен с рисками, так как фирма может разориться, потерпеть крах.
9	Страхование при реализации продукции	Товар фирмы может быть востребован сегодня, а завтра спрос на него упадет, соответственно, компания понесет потери, в особенности, если продукция является скоропортящейся
10	Страхование дебиторской задолженности	Когда предприятие работает на условиях отсрочки платежа с контрагентами, есть риск, что после поставки товара деньги не будут отданы

№	Вид страхования	Особенности вида страхования
11	Страхование средств, вкладываемых в инновационные проекты	Развитие фирмы и отрасли производства требует немалых вложений, если такие проекты не окупятся, будет выплачена сумма страховой премии.
12	Страхование технической стороны производства	Если ввиду непредвиденных факторов будет нарушена технология изготовления продукции, предприниматель понесет убытки.
13	Экологическое страхование деятельности компании.	При аварии на производстве может возникнуть выброс вредных веществ в атмосферу, предприятию придется потратить немало средств на устранение последствий.

Источник: Составлено автором на основе анализа нормативно-правовой базы

Ключевым направлением страхования инвестиционной деятельности является страхование предпринимательских рисков, которое является важным условием успешного финансового управления организацией.

За последние годы руководители все чаще прибегают к комплексным программам страхования бизнеса от различного вида неблагоприятных ситуаций, возникающих в процессе функционирования компании, что объясняется высокой мощностью такого финансового инструмента, как страхование.

Страхование предпринимательских рисков необходимо для страхования финансовых рисков вследствие наступления форс-мажорных ситуаций, которые не зависят от страхователя и которые невозможно предотвратить своими силами.

Одним из основных направлений страхования предпринимательских рисков является страхование от убытков в результате невыполнения контрагентами своих обязательств. В данном случае инвестору покроют все понесенные убытки, вызванные:

- неоплатой поставленных товаров, оказанных работ и услуг;
- несвоевременной доставкой заказанных товаров;
- невыполнением заранее оплаченных работ (либо выполнении в неполном объеме);
- неполучением заранее обговоренных и документально закрепленных доходов в результате длительной остановки производства, вызванной пожарами, взрывами, авариями и т.д. [4]

В случае невыполнения контрагентом своих обязательств, инвестор вправе применять установленные законодательством меры, для того чтобы обязать контрагента выплатить неустойку, пени и штрафы. Кроме того, инвестор вправе требовать судебного разбирательства, в результате которого будут подсчитаны фактические убытки. [4]

Кроме страхования предпринимательских рисков от невыполнения контрагентами своих обязательств, существуют и иные случаи страхования, в случае наступления которых бизнесу будут компенсированы понесенные потери: [3]

- повреждение материальных ценностей,
- утрата здоровья или гибель сотрудника,

- последствия чрезвычайных ситуаций,
- прочие непредвиденные виды ущерба.

В современном мире компания может застраховаться от всех возможных рисков, которые связаны со спецификой ее деятельности. Однако к основным видам страхования предпринимательских рисков относят:

- простой оборот оборудования в результате повреждения производственных мощностей, вызванных человеческими факторами (невнимательности или несоблюдение техники безопасности) или природными катаклизмами;
- убыточность инвестиций, произошедшая на фоне резкого изменений политической и (или) экономической ситуации в стране (например, резкое падение стоимости рубля);
- потеря денежных средств, хранящихся на депозите, в результате отзыва банковской лицензии;
- невозможность погасить валютный кредит, который был получен для проведения международных сделок,
- упущенная выгода и иные ситуации, приносящие убытки предпринимателю.

Несмотря на то, что спектр страховых услуг касательно предпринимательских рисков довольно широк, некоторые риски, которые будут рассмотрены в таблице 3, не могут быть застрахованы.

В результате наступления страхового случая по одной или нескольким причинам, прописанным в договоре страхования, страхователь получает компенсацию в сумме, зависящей от стоимости утраченных активов, от величины недополученной прибыли и от величины непредвиденных расходов, которая компания понесет в следствие устранения последствий. [3]

Существует ряд требований и условий, которые должны быть соблюдены для восполнения понесенного предпринимателем ущерба:

- непреднамеренность действий, повлекших за собой ущерб у держателя полиса (если предприниматель решит «подзаработать» путем мошенничества и самостоятельно подожжет здание цеха, страховая выплата не будет произведена);
- возможность точного подсчета суммы понесенного ущерба;
- универсальность рисков (например, пожары, цунами, землетрясения, которые наносят ущерб всем компаниям, вне зависимости от их специализации);
- совокупность угроз;
- лимитирование убытков.

Таблица 3

Перечень предпринимательских рисков, которые не могут быть застрахованы [3]

Категория рисков	Виды предпринимательских рисков
Рыночные	Циклические или сезонные снижения цен
	Колебания потребительского спроса
	Падение популярности выведенного на рынок нового продукта
	Изменение конкурентной обстановки

Категория рисков	Виды предпринимательских рисков
Политические	Политические кризисы
	Войны
	Новые законодательные и налоговые нормы, санкции и другое
	Ужесточение валютного контроля
Производственные	Нерациональная эксплуатация оборудования
	Неудовлетворительное снабжение ресурсами и сырьем
	Технические неполадки
	Забастовки персонала
	Массовые прогулы
	Конфликты в коллективе
	Безработица
Личные	Семейные отношения
	Проблемное трудоустройство
	Низкий уровень образования
	Инвалидность

Услуга страхования предпринимательских рисков обеспечивает защиту юридических лиц и индивидуальных предпринимателей от возможных убытков. Следовательно, страхование предпринимательских рисков несет в себе ряд положительных моментов, среди которых можно выделить:

- финансовую защищенность инвестора;
- обеспечение непрерывного процесса производства;
- компенсации понесенных организацией потерь, вызванных недобросовестным поведением контрагентов;
- стимулирование дальнейшего развития предприятия и применения новых технологий.

Пандемия коронавируса Covid-19, активно проявившаяся в России, по мнению многих экспертов отрицательно проявится на всех сегментах страхового рынка в 2020 году, в том числе и области страхования предпринимательских рисков. По информации Bloomberg, по оценкам крупнейшей в мире страховой биржи Lloyd's of London, мировая страховая индустрия понесет около \$203 миллиардов убытков от пандемии коронавируса в этом году. Прогнозируемые убытки включают около \$107 миллиардов от страховых выплат, а остальная часть — от инвестиционных портфелей страховщиков, говорится в заявлении Lloyd's. [5]

Сегодня понятно, что главные ожидания отечественного бизнеса в данной ситуации связываются с различными способами государственной поддержки, многие из которых уже озвучены вслух, а по каким-то началась реализация. Но насколько они помогут, ответить на этот вопрос сегодня сложно. Проанализируем на примере тех предпринимательских структур, которые уже сделали попытку обеспечить финансовую устойчивость своего бизнеса в условиях различных рисков путем использования инструментов страхования, а именно страхования предпринимательских рисков, которых, к сожалению, в современных условиях не так много. Это отдельный подвид имущественного страхования, закрепленный в п.3 ч.2 ст.929 ГК РФ. На основе заключения данного договора страхования может быть застрахован риск убытков от предпринимательской деятельности, в том числе риск убытков из-за изменения условий этой дея-

тельности по не зависящим от предпринимателя обстоятельствам, под этот критерий подпадают те запретные меры, которые широко вводились государственными органами власти субъектов РФ в качестве способов по борьбе с распространением пандемии коронавируса.

Ограничения, реализуемые государственными органами РФ в связи с пандемией коронавируса Covid-19, формально попадают под критерии страхового риска, который может быть застрахован, таким образом, риск получения убытков от введения подобных мер может быть застрахован по договору страхования предпринимательского риска. На первый взгляд, сложившаяся ситуация вполне понятна и ясна, законодательством предусмотрена возможность страхования предпринимательского риска, есть обладающий критериями случайности и вероятности его наступления риск введения ограничительных мер, который может быть застрахован. По логике можно заключить, что немалое количество действующих предпринимателей заключили договоры страхования предпринимательского риска, и в данный период времени спокойно и уверенно ожидают возмещения компенсационных сумм за убытки, вызванные введением ограничительных мер. Но на деле сложившаяся ситуация является совершенно другой.

В реалиях отечественного рынка по договору страхования предпринимательского риска в подавляющем большинстве случаев может быть застрахован только риск убытков вследствие отмены конкретного культурно-массового мероприятия (концерта, выставки, шоу и тому подобного), любой же иной предпринимательский риск застраховать крайне затруднительно.

Кроме этого, дополнительные страховые расходы (помимо обязательных видов, либо связанных с обязательным обеспечением привлечения кредитных ресурсов) не характерны для отечественного бизнеса, при условии того, что страхование предпринимательских рисков является недешевым для потенциального страхователя в современных условиях, к этому также можно отнести отсутствие широкой линейки страховых продуктов от страховщиков, сложности и длительный период урегулирования заявленных убытков, и станет ясно, что один из наиболее простых и понятных из возможных способов компенсации убытков в рамках договоров страхования предпринимательских рисков в сегодняшних реалиях становится неактуальным и вряд ли найдет широкую реализацию, в связи с чем число данных договоров страхования находится в пределах статистической погрешности.

Резюмируя, еще раз отмечу - развитие в России страхования предпринимательских рисков в текущем периоде недостаточное, но уверен, что утвержденный Президентом РФ Путиным В.В. 16 января 2020 года новый состав Правительства России, во главе с Мишустиним М.В. в ближайшей перспективе проанализирует нормативную базу этого важного подвида страхования для системы национальной экономики страны, а также других, и предпримет все действия для институционального совершенствования данной ключевой для государства отрасли.

Список литературы

1. Закон РФ от 27.11.1992 № 4015-1 (ред. от 31.12.2017) «Об организации страхового дела в Российской Федерации» (с изм. и доп., вступ. в силу с 28.01.2018).
2. Страхование инвестиционных рисков // ПроСтрахование24. URL: <http://prostrahovanie24.ru/riskov/strahovanie-investicionnyh-riskov.html> (дата обращения: 19.03.2020).
3. Страхование предпринимательских рисков: особенности процедуры // Делаем бизнес легко. URL: <https://delen.ru/nyuansy-biznesa/strahovanie-biznesa/strahovanie-predprinimatelskih-riskov.html> (дата обращения: 19.03.2020).
4. Фоменко, О.В., Улыбина, Л.К. Страхование предпринимательского риска как основной вид страхования инвестиционных рисков // Современные исследования. – 2018. - №4. – С. 55-58.
5. <https://www.rbc.ru/finances/09/04/2020/5e8dad639a79470de70eba55П>