

ОСОБЕННОСТИ СТРАХОВАНИЯ В КОНТЕКСТЕ УПРАВЛЕНИЯ СУВЕРЕННЫМИ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Одинокова Т.Д.,

ФГБОУ ВО «Уральский государственный экономический университет», Екатеринбург,
email: odinokovatd@usue.ru

Скороходова Л.А.,

ФГБОУ ВО «Уральский государственный экономический университет», Екатеринбург,
email: 9222040500@mail.ru

***Аннотация.** Управление суверенными финансовыми рисками является актуальным в контексте сложной и нестабильной мировой экономики, где государства сталкиваются с различными вызовами и угрозами, способными нанести финансовый ущерб интересам и привести к финансовым потерям государств. Государства с целью снижения вероятности и минимизации последствий проявления финансовых рисков используют различные методы управления. В статье рассмотрены специфика страхования, как одного из самых популярных в мире методов управления суверенными финансовыми рисками, раскрыт процесс управления суверенными финансовыми рисками с использованием страхового механизма, определены финансовые институты, обеспечивающие в России страховую защиту от реализации суверенных финансовых рисков и даны рекомендации по развитию страхового механизма в российской практике управления суверенными финансовыми рисками.*

Ключевые слова: финансовые риски государства, управление рисками, страхование.

FEATURES OF INSURANCE IN THE CONTEXT OF SOVEREIGN FINANCIAL RISK MANAGEMENT

Odinokova T.D.,

Ural State University of Economics, Ekaterinburg,
email: odinokovatd@usue.ru

Skorokhodova L.A.,

Ural State University of Economics, Ekaterinburg,
email: 9222040500@mail.ru

***Annotation.** Sovereign financial risk management is relevant in the context of a complex and unstable global economy, where national governments face various challenges and threats that can cause financial damage to the interests and lead to financial losses of states. In order to reduce the likelihood and minimize the consequences of financial risks, States use different management methods. The article examines the specifics of insurance as one of the most popular methods of managing sovereign financial risks in the world, reveals the process of managing sovereign financial risks using an insurance mechanism, identifies financial institutions that provide insurance protection in Russia against the implementation of sovereign financial risks and provides recommendations for the development of an insurance mechanism in the Russian practice of managing sovereign financial risks.*

Keywords: financial risks of the state, risk management, insurance

Суверенный финансовый риск или финансовый риск государства является одной из составляющей комбинации рисков, входящих в состав суверенного риска. Необходимо отметить, что на современном этапе теоретического осмысления до сих пор не только не установилось единого мнения на понимание трактовки «финансовый риск государства», но и точек зрения, которые сегодня представлены в науке, достаточно мало, чтобы более полно раскрыть данную дефиницию [1, с. 9-13].

По-нашему мнению «суверенный финансовый риск» — это неблагоприятные ситуации, которые способны неопределенным образом изменить запланированное состояние (объем, структуру, соотношение доходов и расходов) государственных денежных фондов и увеличить финансовые обязательства государства.

Суверенные финансовые риски возникают из-за неопределенности, которая связана с финансовыми решениями и операциями правительства, а также экономической ситуацией и международными финансовыми связями. Реализация суверенных финансовых рисков может привести к серьезным последствиям как для национальной экономики, так и для международных финансовых рынков, поэтому эффективное управление и снижение таких рисков играет важную роль в обеспечении финансовой стабильности и устойчивого развития государства, а также снижении стоимости заемных средств на рынках и повышении доверия со стороны инвесторов.

На современном этапе государства накопили достаточно большой опыт в управлении суверенными финансовыми рисками. Управление суверенными финансовыми рисками включает в себя идентификацию, анализ и оценку рисков, определение и выбор методов управления ими, разработку эффективных стратегий по управлению рисками и их реализацию, а также мониторинг и контроль за эффективным применением методов управления.

Отметим, что управление финансовыми рисками государства (суверенными рисками) осуществляется с применением таких методов, как:

1. Избегание риска — ситуация, при которой государство в лице органов власти уклоняется от деятельности, мероприятий, принятия решений, характеризующихся высоким риском.

2. Предотвращение риска — совокупность мероприятий, которые направлены на предупреждение проявления финансовых последствий за счет проведения профилактических (превентивных) мер.

3. Лимитирование риска — установление предельной величины какого-либо показателя (бюджетных ассигнований, расходов, кредитов, инвестиций и пр.) с целью снижения концентрации неблагоприятных финансовых последствий и тем самым снизить вероятность проявления риска.

4. Диверсификация риска — процесс распределения финансовых ресурсов государства между различными объектами, которые непосредственно не связаны друг с другом, проводимый с целью снижения вероятности проявления риска.

5. Резервирование (самострахование) — создание резервных (страховых) денежных фондов в натуральной (например, государственный резерв [2, с. 8]) или денежной (например, золотовалютные резервы, фонд национального благосостояния) формах, имеющие строго целевое их использование при наступлении определённых событий.

6. Аутсорсинг — передача государством (муниципалитетом) внешним исполнителям (частным коммерческим организациям) определенной государственной (муниципальной) функции и, соответственно, риска финансирования последствий в случае реализации определенных неблагоприятных событий в процессе осуществления исполнителем принятого функционала за счет средств последнего.

7. Факторинг — покупка государством (муниципалитетом) у кредитора (частной организации) права предъявления «требования по долгам к третьим лицам» [3], в соответствии с которыми переходят и риски, связанные с этими долговыми обязательствами.

8. франчайзинг — передача государством (муниципалитетом) частным организациям за определённую плату права на определенный вид деятельности.

9. Страхование — отношения по защите интересов физических и юридических лиц, Российской Федерации, субъектов Российской Федерации и муниципальных образований при наступлении определенных страховых случаев за счет денежных фондов, формируемых страховщиками из уплаченных страховых премий (страховых взносов), а также за счет иных средств страховщиков [4, п.1 Ст. 2].

В мировой практике страхование, как метод управления суверенными финансовыми рисками, является одним из самых популярных, поскольку кому как не страховщикам известны все нюансы оценки и управления риском, а также покрытия финансовых последствий за счет формируемых страховых фондов.

Страхование суверенных финансовых рисков осуществляется с участием различных структур и институтов, выбор которых зависит от потребностей и предпочтений того или иного государства. К организациям, осуществляющим страхование суверенных финансовых рисков, можно отнести:

- крупные международные страховые компании, предлагающие такие виды страхования, как страхование от катастроф, страхование от политических рисков и страхование от долгов. Например, Lloyds of London;

- международные финансовые институты, покрывающие риски, связанные с долгами и экономическими кризисами. Например, Insurance and Risk Finance Facility (IRFF);

- государственные страховые компании, специализирующиеся на страховании суверенных рисков развивающихся стран. Например, Japan International Cooperation Agency (JICA).

В мировой практике правительства стран в основном передают в страхование потенциальные финансовые потери, которые могут быть, во-первых, вызваны катастрофами (землетрясения, наводнения, пожары и т.д.); во-вторых, связаны с невозвратом долгов; в-третьих, вызваны колебаниями валютного курса, изменениями конъюнктуры рынка, нестабильностью финансовых институтов и т.д.; в-четвертых, вызваны военными действиями, террористическими актами, нарушениями договоров и международных соглашений; в-пятых, связаны с ценовыми колебаниями и изменениями спроса на природные ресурсы (нефть, газ, драгоценные металлы и камни и т.д.).

Очевидно, что страхование позволяет государствам уравновесить финансовые риски, способствует более стабильной и предсказуемой экономической среде, а также обеспечивает финансовую защиту от убытков и возможность быстрой реакции на кризисные ситуации.

Если рассматривать страхование в контексте управления суверенными финансовыми рисками, то сам процесс управления будет иметь вид (рис. 1).



Рис. 1. Схема управления суверенными финансовыми рисками с использованием страхового механизма

Управление суверенными финансовыми рисками с применением страхования предполагает воздействие на социально-экономические процессы путем [5, с. 107-108]:

- определения объектов страхования и застрахованных лиц, подпадающих под обязательную форму страхования со стороны государственного сектора экономики. В данном случае государство, выступая в роли страхователя, во-первых, в обязательном порядке страхует жизнь, здоровье, трудоспособность и имущество граждан, привлеченных на военную и государственную службу (примеры: страхование военнослужащих и лиц, работающих в пожарной, таможенной, судебной системе); во-вторых, в добровольном порядке может застраховать риски дефолта и/или потерь по государственному долгу, от стихийных бедствий, нарушений условий договоров или соглашений и т.д.;

- установления видов рисков и лимита их страхового покрытия, в которых государство, выступая как страховщик, в том числе на условиях государственно-частного партнерства с коммерческими страховщиками, либо как перестрахов-

щик [6, с. 29], берет на себя обязательство по возмещению ущерба в результате реализации катастрофических рисков — крупных аварий, стихийных бедствий или терактов (примеры: страхование на случай землетрясения в Турции, страхование на случай терроризма в США);

— определения субъектов страхового дела, подпадающих под обеспечение государственной гарантией обязательства, в том числе в «финансировании урегулирования их неплатежеспособности» [7, с. 57]. Государство, являясь гарантом, несет солидарную ответственность по обязательствам, которые принимают на себя государственные страховые компании, внебюджетные фонды и государственные корпорации (примеры: обязательное социальное, медицинское и пенсионное страхование, страхование вкладов, страхование экспортных кредитов и инвестиций);

— определения видов экономической деятельности, в отношении которых государство, выступая инициатором отношений между участниками соглашения, проводит поддержку и особое регулирование, устанавливая:

1) вид страховой поддержки, по которому государство будет осуществлять платежи части страховой премии страховой компании, заключившей договор страхования со страхователем. По такому виду договора государство будет выступать сострахователем (примеры: страхование сельскохозяйственных рисков с государственной поддержкой);

2) вид страховой поддержки, по которому государство, выступая в роли состраховщика, часть выплат по страховому случаю в сумме, превышающей лимит ответственности страховщика производит за счет средств бюджета (примеры: страхование недвижимого имущества физических лиц от чрезвычайных ситуаций, осуществляемое по региональным программам);

3) виды рисков, связанные с созданием и (или) эксплуатацией государственного (муниципального) имущества, в случае реализации которых государство выступает в роли выгодоприобретателя, (примеры: страхование государственного имущества, страхование риска случайной гибели и (или) случайного повреждения объекта концессионного соглашения, страхование риска ответственности концессионера за нарушение обязательств по концессионному соглашению).

В России с целью страхового покрытия части суверенных финансовых рисков органы государственной власти применяют некоторые виды страхования, реализация которых возложена на ряд финансовых институтов (табл. 1).

Функционирование видов страхования с указанием финансовых институтов, обеспечивающих в России защиту от реализации суверенных финансовых рисков

Виды страхования, используемые для управления суверенными финансовыми рисками	Финансовый институт, осуществляющий страхование	Роль государства	Виды суверенных финансовых рисков, покрываемых страхованием
Обязательное государственное страхование жизни и здоровья военнослужащих и приравненных к ним лиц	Частные страховые компании, имеющие лицензию на осуществление обязательного государственного страхования, выбранные на конкурсной (тендерной) основе	Страхователь	Бюджетные риски
Обязательное государственное страхование жизни, здоровья и имущества государственных служащих определенных категорий	Частные страховые компании, имеющие лицензию на осуществление обязательного государственного страхования, выбранные на конкурсной (тендерной) основе	Страхователь	Бюджетные риски
Обязательное государственное социальное страхование	Единый социальный фонд (созданный на базе двух фондов (ПФР и ФСС РФ) и Федеральный фонд медицинского страхования РФ	Гарант	Бюджетные риски
Обязательное страхование вкладов	Агентство по страхованию вкладов (АСВ)	Гарант	Регулятивные риски
Обязательное страхование прав застрахованных лиц	Агентство по страхованию вкладов (АСВ)	Гарант	Регулятивные риски
Страхование экспортных кредитов и инвестиций от предпринимательских и/или политических рисков, а также осуществлении перестрахования	Акционерное общество «Российское агентство по страхованию экспортных кредитов и инвестиций» (АО «ЭКСАР»)	Гарант	Кредитные риски, инвестиционные риски
Перестрахование	Акционерное общество «Российская национальная перестраховочная компания» (АО «РНПК»)	Гарант	Регулятивные риски
Страхование сельскохозяйственных рисков с государственной поддержкой	Частные страховые компании	Инициатор отношений между участниками соглашения и страхователь	Бюджетные риски, регулятивные риски
Страхование льготной ипотеки в новых регионах России (в Донецкой и Луганской народных республиках, Херсонской и Запорожской областях)	Частные страховые компании	Инициатор отношений между участниками соглашения и страхователь	Бюджетные риски
Страхование государственного (муниципального) имущества	Частные страховые компании, участвующие на конкурсной (тендерной) основе	Инициатор отношений между участниками соглашения и выгодоприобретатель	Бюджетные риски
Страхование риска ответственности концессионера за нарушение обязательств по концессионному соглашению	Частные страховые компании	Инициатор отношений между участниками соглашения и выгодоприобретатель	Кредитные риски, Инвестиционные риски
Страхование риска случайной гибели и (или) случайного повреждения объекта концессионного соглашения	Частные страховые компании	Инициатор отношений между участниками соглашения и выгодоприобретатель	Бюджетные риски, инвестиционные риски
Страхование недвижимого имущества физических лиц от чрезвычайных ситуаций, осуществляемое по региональным программам	Частные страховые компании, участвующие на конкурсной (тендерной) основе	Инициатор отношений между участниками соглашения и страховщик	Бюджетные риски

Госуд рство к к стр хов тель. Государство, как и любой экономический агент, обладая имуществом и выполняя определённые обязательства, может столкнуться с неблагоприятными ситуациями, финансовые последствия которых могут привести к внеплановым расходам бюджета. В связи с этим, перед государством встает ряд вопросов: какие риски и на каких условиях их передать страховщикам? Как показала российская практика, страхованию подлежат:

1) имущественные интересы военнослужащих и приравненных к ним лиц, связанные с повышением социальной защищенности в случае ухудшения их здоровья, диагностирования инвалидности и (или) наступления смерти;

2) имущественные интересы лиц, привлеченных на государственную службу, связанные с повышением социальной защищенности в случае ухудшения их здоровья, диагностирования инвалидности и (или) наступления смерти, а также нанесения вреда имуществу, принадлежащему сотруднику или его близким родственникам, в связи с выполнением служебных обязанностей;

3) имущественные интересы государственных учреждений и предприятий, связанные с риском гражданской ответственности владельца транспортного средства;

4) имущественные интересы государственных учреждений и предприятий, связанные с наступлением иных рисков (например, риска утраты недвижимого имущества, движимого имущества (КАСКО)).

В настоящее время вышеуказанные виды страхования имеют определенную продолжительную практику применения в России и накопилось достаточно информации для того, чтобы оценить эффективность данных взаимоотношений, но к решительным действиям в части отказа от страхования и перейти на альтернативные методы (бюджетное покрытие, создание государственного страховщика или др.) государство пока не готово.

Госуд рство к к г р нт. Российская Федерация как гарант прав и законных интересов граждан нашей страны поддержало идею создания и (или) функционирования ранее созданных специальных учреждений, деятельность которых направлена на решение приоритетной для государства цели — формирование и обеспечение функционирования социально значимой системы и (или) направления. В связи с этим, финансовые институты получили поддержку со стороны государства в части выполнения ими принятых перед контрагентами обязательств — государственные гарантии.

В настоящее время в России функционирует несколько таких финансовых институтов, характеристика которых представлена на рисунке 1. При этом, деятельность данных финансовых институтов построена на страховых принципах (имущественного интереса, определенности риска, доверия сторон, непосредственной причины, компенсации ущерба, экономической и юридической замкнутости, достаточности фонда, надежности и гарантии страховой защиты и др.)

Как показал анализ, российское правительство достаточно активно использует государственные гарантии в реализации социально-значимых проектов и развития социально-экономических процессов. Например, система гарантирования с 2004 года значительно расширилась: если раньше под ее действие попадали только вклады физических лиц в коммерческих банках, то сегодня она распространяется и на средства индивидуальных предпринимателей, и на вклады некоторых юридических лиц (малые предприятия, товарищества собственников недвижимости, религиозные организации, благотворительные фонды и др.), а также на пенсионные нако-

пления в системе обязательного пенсионного страхования и в негосударственных пенсионных фондах (НПФ). Однако в ближайшее время границы системы гарантирования дальше продолжат расширяться за счет включения в нее и сбережений граждан, накапливаемых в полисах страхования жизни.

Выводы и рекомендации

Страхование играет важную роль в контексте управления суверенными финансовыми рисками, позволяя государству, во-первых, предотвратить финансовые потери, вызванные различными рисками (стихийные бедствия, политические кризисы или экономические сдвиги), и минимизировать их влияние; во-вторых, управлять финансовыми неопределенностями и обеспечить стабильность финансовых показателей государства; в-третьих, привлекать финансирование по более выгодным условиям, поскольку предоставление страховой защиты государственному долгу может увеличить доверие инвесторов и снизить требования по процентным ставкам на займы; в-четвертых, улучшить финансовую позицию и снизить уязвимость государства перед потенциальными финансовыми рисками.

Для повышения роли и развития страхования в управлении суверенными финансовыми рисками в России необходимо реализовать ряд мер:

- 1) разработка законодательного и регуляторного фреймворка (свод правил, шаблонов и инструментов, используемых для построения процессов), который будет регулировать и поддерживать развитие страхования суверенных финансовых рисков;
- 2) создание стимулов (налоговые льготы, гарантии со стороны государства или другие формы поддержки) для страховщиков с целью повышения их заинтересованности в страховании суверенных финансовых рисков;
- 3) разработка и продвижение специализированных страховых продуктов, которые позволят государству перенести некоторую долю своих финансовых рисков на страховщиков;
- 4) обеспечение прозрачности и доступности информации о финансовых рисках и потенциальных угрозах государства для страховщиков, чтобы они могли провести оценку рисков и рассчитать страховую премию;
- 5) осуществление государственных инвестиций в образование и подготовку специалистов в области страхования суверенных финансовых рисков, включая специализированные программы обучения, мастер-классы и другие формы повышения квалификации.

В заключение отметим, что страхование в контексте управления суверенными финансовыми рисками является важным инструментом для государства, способствующим снижению неопределенностей, обеспечению финансовой защиты от убытков и возможности быстрой реакции на кризисные ситуации. Органы государственной власти при осуществлении выбора методов управления суверенными финансовыми рисками должны ориентироваться на то, что, во-первых, необходимо применение риск-ориентированного подхода в государственном управлении в целом, а не только в контексте осуществления контрольно-надзорной деятельности. Это решается в рамках создания отдельного департамента, работа которого будет фокусироваться на недостатках, угрозах и вызовах для нашего государства, чтобы предвидеть проблемные ситуации в будущем и подготовиться к возможным неблагоприятным последствиям. Во-вторых, подход к управлению финансовыми рисками должен строиться на комплементарности методов управления, то есть должны быть

реализованы по каждой составляющей финансового риска совокупно превенция, лимитирование, диверсификация, резервирование и передача риска. Применение каждого метода помогает в совокупности уменьшить негативное влияние рисков и в случае преодоления рискованной ситуации использовать наработанный потенциал для развития по другим направлениям.

Литература

1. Одиноква Т.Д., Истомина Н.А. Страхование как метод управления суверенными финансовыми рисками в колл. Монографии «Тренды, явления, институты в финансовой сфере — Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2023. С. 8-41.
2. Балдов Д.В., Суслов С.А. Государственный резерв — основа стабильного развития экономики // Вестник НГИЭИ. 2015. №9 (52). С. 5-11.
3. Факторинг в госзакупках / Межрегиональный учебно-консультационный центр «Главзакупки». [Электронный ресурс] URL: <https://cett.biz/poleznaya-informaciya/statii/factoring-v-goszakupkakh/> (дата обращения: 20.11. 2023).
4. Закон РФ от 27.11.1992 N 4015-1 (ред. от 28.04.2023) «Об организации страхового дела в Российской Федерации». [Электронный ресурс] URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_1307/3859aa86a94a64166bdaabd4d4761def0d03a7cc/?ysclid=ljzirykipf615756586 (дата обращения: 20.11. 2023).
5. Одиноква Т.Д. Развитие страхования жизни на основе системно-конвергентного подхода: теория и методология: дис. ... д-ра экон. наук: 5.2.4 / Одиноква Татьяна Дмитриевна. — Екатеринбург, 2022. — 548 с.
6. Хоминич И. П. Страховые механизмы в обеспечении экономии бюджетных средств // Вестник Российского экономического университета им. Г. В. Плеханова. 2012. № 11 (53). С. 27—30.
7. Хоминич И. П., Саввина О. В., Бакулина А. А. О взаимосвязи между национальными системами урегулирования несостоятельности страховых компаний и суверенными правами государств // Проблемы теории и практики управления. 2019. № 6. С. 53—60.