

А.Ю.Банников, Д.С.Соколов

## Опыт страхования рисков инвестиционных и инновационных проектов в России

Инвестиционная, а в особенности инновационная деятельность в России является рискованной. Возникает проблема построения грамотной системы управления как предпринимательскими рисками организаций, осуществляющих инвестиционную и инновационную деятельность, так и рисками, сопутствующими крупным государственным проектам. В статье рассмотрены общие вопросы страхования рисков инвестиционных и инновационных проектов в Российской Федерации. Показана роль страхования в управлении рисками при реализации инвестиционных проектов. Систематизированы риски, сопутствующие реализации инвестиционных и инновационных проектов и определена возможность их страхования. Также представлены примеры страхования различных видов инновационных рисков в России.

Ключевые слова: страхование рисков, инвестиционный проект, типы и виды рисков, инновационная деятельность

A.Yu.Bannikov, D.S.Sokolov

## Experience of risk insurance investment and innovation projects in Russia

Investment and innovation in particular in Russia are related to risks. There is a problem building a competent management of business risks as the organizations engaged in the investment and innovation, and the risks associated with large government projects. The article represents general issues of risk insurance investment and innovation projects in the Russian Federation. In this study is described the role of insurance in risk management in the implementation of investment projects. It is systematized the risks associated with the implementation of investment and innovation projects and defined the possibility of insurance. In this study are described examples of different types of security risks of innovation in Russia.

Keywords: risk insurance, investment project, the types and kinds of risks, innovations

### Введение

Среди всех направлений предпринимательской деятельности инвестиционная и инновационная деятельность в наибольшей степени сопряжена с рисками. Именно наличие рисков создает наибольшую мотивацию для предпринимателя, поскольку, как известно из экономической теории, чем выше степень риска, тем большую прибыль может потенциально принести проект, без риска нет и выигрыша: «действия с риском способствуют осуществлению инициатив, новаторских идей социальных экспериментов; позволяют преодолевать консерватизм, стереотипы, психологические барьеры, препятствующие внедрению перспективных видов деятельности» [1].

Формально современная Россия является страной, достаточно привлекательной как для внутренних, так и для иностранных инвесторов. В России имеется развитая промышленность, агропромышленный комплекс, достаточное количество рабочей силы, огром-

ный потребительский рынок; наличие достаточного количества объектов, потенциально привлекательных для инвестирования. Так, к основным экономическим рискам РФ сегодня можно отнести:

- дефицит федерального бюджета;
- снижение объема Резервного фонда (связано с предыдущим пунктом, поскольку уменьшение объема Резервного фонда было обусловлено тратами на покрытие дефицита бюджета России);
- заметный рост уровня безработицы, который может существенно ускориться при сохранении цен на энергоносители, дефиците бюджета и санкционного давления извне;
- уменьшение притока иностранных инвестиций в российскую экономику и отток российских инвестиций за рубеж;
- существует значительный риск резкого падения курса российского рубля и фондового рынка, вызванный различными внешними факторами. Так, подобный риск был реализован осенью-зимой 2015 года, когда 16 декабря

2014 года доллар впервые в истории стоил 80 российских рублей [2].

Существуют различные методы предотвращения рисков:

- уклонение - отказ от проектов или предпочтение проектов с низким уровнем риска высокорисковым проектам;
- локализация - сосредоточение высокорисковой деятельности в рамках одной структурной единицы или территории;
- диссипация - распределение риска во времени и пространстве;
- диверсификация, то есть работа на нескольких рынках, в нескольких областях деятельности, с разными партнерами.

Вместе с тем, одним из самых эффективных инструментов обеспечения гарантий компенсации убытков является страхование. Страхование имеет множество плюсов по сравнению с другими методами управления финансовыми рисками (прямой финансовой поддержкой инновационных фирм, хеджированием, самострахованием и государственными гарантиями). Государственные органы далеко не всегда способны действовать эффективнее, чем рынок, грамотно оценивать риск и оказывать необходимую помощь. Собственных средств в случае самострахования предприятию чаще всего может не хватить для устранения последствий ущерба, в то время как страховая компания является риск-менеджером и, как правило, имеет опыт в области оценки рисков, в том числе оценки инвестиционных проектов, в проведении предстраховой экспертизы. Страхование способно дисциплинировать предпринимателей и повышать их социальную ответственность [3]. Благодаря страхованию государство получает возможность сократить расходы на покрытие ущерба от различных неблагоприятных событий.

Страховая организация по роду своей деятельности обладает обширной информацией о рисках потребителей своих услуг-страхователей, как предприятий, так и инвесторов. Страховщик, как никто другой, может объективно идентифицировать исчислимые и неисчислимые риски, факторы этих рисков, дать им численную оценку с заданной степенью достоверности. Безусловно, это возможно не для всех рисков инновационного процесса, но важно, что общий уровень неопределенности принятия решения может быть существенно снижен, а возможные убытки - минимизированы. Помимо анализа рисков деятельности по выпуску инновационных продуктов, страховая организация участвует в управлении этими рисками, принимая на себя обязательства по компенсации тех из них, которые застрахованы [4].

Во многих развитых странах охвачено страхованием более 90% рисков, а в России,

по некоторым оценкам, менее 7% [5]. Иными словами, в России наблюдается противоречие между неблагоприятной рискованной ситуацией и недостаточным охватом страхованием предприятий и населения. Для того чтобы оценить реальный потенциал страхования как метода снижения рисков инвестиционных и инновационных проектов, необходимо, прежде всего, определить и систематизировать риски, сопутствующие инвестиционной и инновационной деятельности и оценить возможность их страхования.

#### **Классификация рисков инновационной деятельности**

**Технический риск:** ошибки управления, под риском здесь можно понимать угрозу того, что цели, поставленные в проекте, не будут достигнуты. Сюда же относится риск потери управляемости проектом (например, из-за недостаточной квалификации или недостаточно эффективных действий персонала, участников проекта). **Экономический риск:** угроза потери части своих ресурсов или несения дополнительных расходов из-за непредвиденных обстоятельств. Экономический риск может появляться в результате неблагоприятного изменения конъюнктуры (конъюнктурные риски) или ошибочной рыночной политики (маркетинговые риски).

**Предпринимательский риск:** риск неисполнения договорных обязательств; риск материальных и финансовых потерь, убытков от предпринимательской деятельности, проведения сделок. **Финансовый риск:** риск конвертации валюты, риск перевода выручки за рубеж, и т.д. **Юридический риск:** существующие ограничения со стороны законодательства; риск неблагоприятных изменений законодательства. Более частный случай: недостаточно плотные патентные защиты; неполучение или запаздывание патентной защиты. **Политический риск:** напоминает юридический, но более глобален. Сюда относится риск резкого изменения политического режима, ситуации в стране в целом, что затруднит или сделает совсем невозможной реализацию проекта, в том числе риски национализации.

Специфическую группу составляют инновационные риски. В широком смысле инновационные риски, как нам представляется, это все риски, с которыми сталкивается инновационное предприятие и сотрудники данного предприятия при работе над инновационными проектами, включая кадровые, имущественные, финансовые и иные вопросы.

В теории страхования риски делятся на чистые и спекулятивные, предсказуемые и непредсказуемые, исчисляемые и неисчисляемые. Страхование поддается только риск, вероятность наступления которого и величину потерь от которого можно рассчитать с по-

мощью тех или иных методов. Застраховать можно только «чистый» риск. Это риск, который предполагает возможность наступления только неблагоприятных или нейтральных последствий.

Однако применимость страхования проблематична по следующим причинам: наступление риска будет связано с катастрофическим, опустошительным ущербом. В России известен случай, когда Overseas Private Investment Corporation (ОПИК) застраховало американских инвесторов от политических рисков на Урале, другим же инвесторам благодаря изменениям в региональном законодательстве будет возмещена часть затрат на страхование рисков [6].

Рассмотрим специфику страхования рисков инвестиционных и инновационных проектов в сравнении со страхованием обычных предпринимательских рисков. Как уже было отмечено в начале статьи, данные виды деятельности связаны с повышенными рисками. Поэтому, как представляется, при осуществлении данных видов страхования страховщик будет требовать введения франшизы (неоплачиваемого размера убытка) в размере более 20% и вынужден будет прибегать к услугам как минимум нескольких перестраховщиков. Представляется, что основными страхователями инновационных рисков в России в ближайшее время могут стать лишь относительно крупные юридические лица [4].

Кроме того, очевидно, что крупные страхователи имеют больше возможностей для отстаивания своих интересов на самом высоком государственном уровне. Страхование инвестиционных и инновационных рисков может осуществляться только с государственной поддержкой, что должно быть прописано в соответствующем законе или положении. Однако и малый бизнес вполне может производить инновации, осуществлять инвестиционные и инновационные проекты и не меньше нуждается в страховой защите.

Следует выделить еще одну особенность страхования инновационных рисков: инновационные риски могут возникать на различных стадиях реализации инновационных проектов: на стадии разработки проекта, на стадии внедрения и на стадии использования инновационных технологий, и, соответственно, на каждой стадии будут актуальны свои виды страхования [7].

#### **Примеры страхования инновационных рисков в России**

Представляется, что в России наиболее перспективными инновационными отраслями, которым может быть оказана страховая поддержка, выступают оборонно-промышленный комплекс, атомная промышленность и космическая отрасль, поскольку Россия

традиционно имела в данных отраслях конкурентные преимущества, а наличие высоких рисков в данных областях потенциально содержит в себе высокую угрозу безопасности страны. Также очевидно, что в ближайшее время добывающая промышленность будет занимать достаточно большой удельный вес в структуре российской экономики, следовательно, страхование нововведений в этом комплексе, в частности, страхование новых нефтепроводов и газопроводов, крупных магистралей, нефтедобывающих предприятий, также будет развиваться большими темпами. Очень важным является также страхование научно-исследовательских судов и экспедиций. Рассмотрим некоторые направления подробнее.

#### **Страхование ядерных рисков**

В 2008 году Российский ядерный страховой пул (РЯСП) и ФГУП Атомфлот подписали договор сострахования гражданской ответственности эксплуатирующей организации-объекта использования атомной энергии. Объектами использования атомной энергии являются атомные ледоколы и суда атомно-технологического обеспечения. Ответственность по каждому объекту распределена между 22 страховыми компаниями, входящими в РЯСП [8].

#### **Страхование космических рисков**

Космическая деятельность носит ярко выраженный инновационный характер и сопряжена со значительными рисками, поэтому роль страхования в поддержке космической деятельности велика. Этот вид страхования связан с вероятным возмещением самых крупных ущербов.

В связи с огромными суммами страховых выплат многие страховые компании отказались принимать участие в страховании космических рисков. Космическим страхованием сейчас занимается небольшое число отечественных компаний, среди которых «Ингосстрах», «Военно-страховая компания», «Авиакос».

В 2009 г. САО «ГЕФЕСТ» выплатило 8,8 миллионов рублей по договору перестрахования за гибель ракетного двигателя. В 2010 году ОАО «Профиль Ре» урегулировало выплату страхового возмещения САО «Русский страховой центр» на сумму 5,9 миллионов рублей. Размещающий брокер - ЗАО «Страховой брокер «Малакут Созвездие». Страховой случай произошел 25 декабря 2009 года при проведении огневого испытания ракетного двигателя РД171М на испытательном стенде ОАО «НПО Энергомаш» – возникла авария со взрывом и пожаром, в результате которой материальная часть двигателя была полностью разрушена [9]. В октябре 2011 г. «Ингосстрах» застраховал запуск и эксплу-

атацию на орбите космических аппаратов «Экспресс-АМ5» и «Экспресс-АМ6» на 12,6 миллиардов рублей.

В 2011 г. Казахстан получил около 46 млн. долл. США за утерю своего первого спутника связи KazSat. Выплаты составили 70% стоимости аппарата и наземного комплекса. 23 перестраховочные компании оплатили страховки [10]. В ноябре 2011 г. произошла нештатная ситуация при запуске космического аппарата «Фобос-грунт». Аппарат был застрахован на полную стоимость в «Русском страховом центре» (РСЦ) на сумму 1,2 миллиарда рублей.

Приведенные примеры подтверждают большие масштабы страховой деятельности, связанной с предоставлением страховой защиты для поддержки космической деятельности.

#### **Страхование интеллектуальной собственности**

Отдельно стоит сказать о страховании интеллектуальной собственности. В России в настоящее время подобные услуги предоставляют незначительное число страховых организаций, поскольку этот вид страхования является весьма рисковым для страховщиков, в нем широко распространено мошенничество со стороны клиентов, поэтому договоры подвергаются тщательной экспертизе. В зарубежной практике известно много видов страхования интеллектуальной собственности: покрытие расходов на защиту патентных прав, покрытие устранения нарушения патентных прав и другие. В России в основном все ограничивается страхованием судебных издержек в случае обращения в суд с иском о плагиате, страхованием от неполучения платежей [11].

#### **Страхование научного персонала**

Начинает развиваться в России и страхование сотрудников различных НИИ, занимающихся исследованиями, носящими инновационный характер; участвующих в научных экспедициях. Так, компания Росгосстрах в 2010 году застраховала сотрудников одного из российских научно-исследовательских институтов по программе добровольного медицинского страхования. Общее страховое покрытие по данному договору составляло более 344 миллионов рублей. По условиям договора более 4 тысяч сотрудников института мог-

ли получить амбулаторно-поликлинические услуги, стоматологическую помощь, стационарное обследование, а также лечение по плановым и экстренным показаниям в медицинских учреждениях. Полис добровольного медицинского страхования позволяет клиенту компании РОСГОССТРАХ при необходимости получить квалифицированную помощь в клиниках, расположенных на всей территории России [12]. Другой пример: страховая Группа «СОГАЗ» была признана победителем открытого конкурса на право заключения договора страхования от несчастных случаев и болезней сотрудников государственной корпорации «Российская корпорация нанотехнологий» (РОСНАНО) в соответствии с результатами конкурса СОГАЗ обеспечил страховой защитой сотрудников корпорации [13].

#### **Заключение**

Очевидно, что многие предпринимательские риски относятся именно к числу спекулятивных, так как предполагают помимо возможных убытков получение прибыли. Поэтому как таковые результаты инвестиционной и инновационной деятельности не поддаются страхованию. Однако это не означает, что к инновационной деятельности совсем не применима страховая защита: она может быть применена ко многим видам сопутствующих рисков. Любому предпринимательству, независимо от наличия инновационной составляющей, присущ определенный набор рисков, хорошо известных в теории. Эти риски можно разбить на группы.

Несмотря на все трудности, отдельные виды страхования инвестиционных и инновационных рисков в России начинают развиваться, но для более успешного развития требуется комплексная государственная поддержка и нормализация экономической ситуации в стране. Несмотря на все проблемы, сопутствующие внедрению в российскую практику страхования инвестиционных и инновационных рисков, представляется, что потребности в таких видах страхования в России объективны и велики. Они осознаются потенциальными страхователями, и при условии создания адекватной правовой базы и системы государственной поддержки этих видов страхования, они будут развиваться.

#### **ЛИТЕРАТУРА**

1. Овчаренко А.Н., Секач М.Ф. Интегративный подход к анализу политических рисков // Акмеология. 2005. № 4 (16).
2. Страновой риск в России, в чем он заключается [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://investtalk.ru/ustrojstvo-mirovoj-finansovoj-sistemy/stranovoj-risk-rossii> (дата обращения 03.02.2016)
3. Соколов Д.С. Перспективы страхования инновационных рисков в России // Наука, инновации, образование. – Вып. 11, 2012 г. [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.riep.ru/almanac-science-innovations-education/11000007/> (дата обращения 03.02.2016)
4. Клещкин А. Н. Совершенствование страхования инновационного продукта: дис. на соискание уч. степени канд. экон. наук. – Москва, 2009. – 185 с.
5. Ильиных Ю.М., Козлова Ж.М. Страхование рисков при реализации инвестиционных проектов // Алтайская

- академия экономики и права [Электронный ресурс] – Режим доступа: [http://elib.altstu.ru/elib/books/Files/ra2009\\_1/pdf/046ilyinyh.pdf](http://elib.altstu.ru/elib/books/Files/ra2009_1/pdf/046ilyinyh.pdf) (дата обращения 03.02.2016)
6. Экономические и правовые аспекты страхования прямых инвестиций [Электронный ресурс] – Режим доступа: [http://dom-i-zakon.ru/aktualteam/strakhovanie\\_investitsionnykh\\_riskov/stati\\_po\\_teme\\_strakhovanie\\_investitsionnykh\\_riskov/ehkonomicheskie\\_i\\_pravovye\\_aspekty\\_strakhovaniya\\_prjamykh\\_investitsij/](http://dom-i-zakon.ru/aktualteam/strakhovanie_investitsionnykh_riskov/stati_po_teme_strakhovanie_investitsionnykh_riskov/ehkonomicheskie_i_pravovye_aspekty_strakhovaniya_prjamykh_investitsij/) (дата обращения 03.02.2016)
  7. Журавлев Ю.М. Словарь-справочник терминов по страхованию и перестрахованию. - М.: Издательский центр «Анкил», 1997. – 180 с.
  8. РЯСП застраховал ответственность Атомфлота на 298 млн рублей // Страховая группа СОГАЗ [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.sogaz.ru/news/view/1440/> (дата обращения 03.02.2016)
  9. ПК «Транссиб Ре» выплатило «Русскому страховому центру» за гибель ракетного двигателя 15.2 млн рублей // Сайт forinsurer [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://forinsurer.com/news/10/05/20/22088> (дата обращения 03.02.2016)
  10. Утеря первого казахстанского спутника связи Kazsat обошлась страховщикам в 46 млн \$ // Сайт forinsurer [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://forinsurer.com/news/11/09/15/25899> (дата обращения 03.02.2016)
  11. Особенности страхования интеллектуальной собственности // Сайт forinsurer [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://forinsurer.com/public/06/09/13/2567> (дата обращения 03.02.2016)
  12. РОСГОССТРАХ застраховал по ДМС сотрудников научно-исследовательского института на сумму более 344 млн рублей // Сайт «Страхование сегодня» [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.insur-info.ru/pressr/31026> (дата обращения 03.02.2016)
  13. СОГАЗ застрахует от несчастных случаев сотрудников РОСНАНО // Сайт страховой группа СОГАЗ [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.ins.org.ru/news/2968/> (дата обращения 03.02.2016)

**Информация об авторах:****Банников Алексей Юрьевич**

(Россия, Москва)

Кандидат географических наук,

Совет по изучению

производительных сил

E-mail: [aleksey-bannikov@yandex.ru](mailto:aleksey-bannikov@yandex.ru)**Соколов Денис Сергеевич**

(Россия, Москва)

Кандидат экономических наук,

Совет по изучению

производительных сил

E-mail: [tapa86@gmail.com](mailto:tapa86@gmail.com)**Information about the author:****Bannikov Alexey Yur'evich**

(Russia, Moscow)

PhD in Geographical Sciences,

Council for the study of

the productive forces

E-mail: [aleksey-bannikov@yandex.ru](mailto:aleksey-bannikov@yandex.ru)**Sokolov Denis Sergeevich**

(Russia, Moscow)

PhD in Economic Sciences,

Council for the study of

the productive forces

E-mail: [tapa86@gmail.com](mailto:tapa86@gmail.com)