***РАБА ПАВЕЛ ГЕННАДЬЕВИЧ***

аспирант, ассистент Департамента страхования и экономики социальной сферы, ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве РФ»,

г. Москва, Россия

***e-mail:*** ***PGRaba@fa.ru***

***RABA PAVEL G.***

PhD student, Assistant, Insurance and Social Economics Department

Financial University under the Government of the Russian Federation,

Moscow, Russia

***e-mail:*** ***PGRaba@fa.ru***

**Классификация катастрофических рисков в инфраструктурных проектах ГЧП.**

**Аннотация**

*В статье рассмотрены подходы к классификации катастрофических рисков проектов ГЧП. Кроме этого охарактеризованы проблемы страхования катастрофических рисков в инфраструктурных проектах. Одной из серьезных проблем развития инфраструктуры в России является сложность финансирования крупных проектов и высокие риски их реализации.*

***Ключевые слова***

*Катастрофические риски, фундаментальные риски, страхование, проекты ГЧП, инфраструктура, облигации на катастрофы, доходность, диверсификация портфеля, институциональные инвесторы, страховые премии, безрисковая доходность, доходность на инвестиции, секьюритизация.*

Поскольку инфраструктурные проекты являются капиталоёмкими, оценка рисков по ним является первым шагом к структурированию и разработке финансовой и правовой документации. В рамках данной оценки весьма желательна разработка максимально исчерпывающего перечня рисков, характерных для отраслевой специфики проекта ГЧП, обусловленных реализацией проекта для всех участников и заинтересованных лиц. Под «рисками» в целом следует понимать вероятные изменения показателей проекта, прежде всего связанные с доходами и расходами. Состав и значение рисков в проекте ГЧП зависит от его специфики. Тем не менее, общий перечень рисков по проектам ГЧП, в целом, может быть определен; также выделены наиболее вероятные риски для различных моделей ГЧП.

Наряду с общими характерными рисками, присущими той или иной стадии реализации инфраструктурного проекта, которые могут быть застрахованы на свободном рынке (т.н. “коммерческие риски»), существует специфичная категория рисков, защита от которых может быть предоставлена или узким кругом профессиональных участников страхового рынка или специализированными, как правило, институциональными игроками, обладающими достаточными финансовыми возможностями для предоставления покрытия. Такие риски можно идентифицировать как фундаментальные или катастрофические.

Катастрофические риски в страховании – это такие риски, наступление которых в соотношении frequency (частота наступления) и severity (сила последствий) описывается как «low frequency - high severity», то есть редкие явления с высокой разрушительной способностью.

 Катастрофические риски можно рассматривать с точки зрения двух групп: во-первых катастрофы, вызванные природными силами, и, во-вторых: катастрофы возникающие в результате действий человека, в том числе и реализации социально-экономических явлений.

**К первой** группе рисков относят опасности, вызванные природными катаклизмами (землетрясениями, моретрясениями, подземными толчками, сейсмическими и/или вулканическими взрывами/нарушениями, ураганами, ливнями с ураганом, штормами, бурями, торнадо, циклонами, тайфунами, лесными пожарами и ударом молнии, а так же многими др.).

**Ко второй** группе рисков относятся индустриальные (взрывы/ядерные происшествия), технологические долговременного действия (асбест), политические короткого действия (терроризм), политические долговременного действия (война), кратковременные риски окружающей среды (разлив нефти из танкера), долговременные риски окружающей среды (загрязнение почвы, воды, воздуха и т.д.).

Очевидно, что для проектов ГЧП характерными фундаментальными (катастрофическими) рисками являются те, которые по совокупности своей природы происхождения, тяжести последствий и вероятности наступления, препятствуют и/или тормозят реализацию проекта ГЧП на различной стадии, в силу невозможности превентивного влияния или упреждения их наступления. К ним можно отнести следующие:

*Рисунок 1. Классификация катастрофических рисков проектов ГЧП*

Как видно из предложенной классификации, все без исключения риски могут нести в себе ощутимые масштабные убытки, наступление которых способно повлиять на ход реализации проекта ГЧП.

С позиции страховщика страхование таких рисков коммерчески нецелесообразно, так как требуют формирования больших активов и выделения огромной ёмкости в своем портфеле, а финансовая выгода в условиях конкуренции на рынке невысока. Другими словами, страховщик заработает пропорционально меньше в сравнении с необходимостью обеспечить себе требуемую ёмкость. Возможным путём решения такой задачи является перестрахование, в рамках которого страховщик приобретает ёмкость для защиты за сравнительно невысокую стоимость относительно случая, когда он сам должен на себе нести бремя ответственности за весь риск. Обычной мировой практикой является перестрахование катастрофических рисков и, соответственно, распределение крупного риска между перестраховщиками со значительными страховыми емкостями.

Высокие и постоянно меняющиеся страховые премии, сложность контрактов и ограниченность возможностей страховщиков в сфере покрытия экстремальных рисков делают международные рынки страхования недоступными или ограниченными для многих стран. Кроме того, традиционное страхование имеет ряд недостатков:

- катастрофический риск превышает ёмкости местных страховщиков. В связи с ограничениями государственных бюджетов, такого рода покрытие должно исходить от глобальных или консолидированных страховщиков;

- концентрация "пиковых рисков» может привести к банкротству страховщика;

- высокий абсолютный уровень и волатильность премий за риск;

- непрозрачность перестраховщиков создает барьеры для входа и нормирования деятельности специализированных страховщиков.

В развивающихся странах лишь три процента потенциального ущерба застрахованы (по сравнению с 45 % в развитых странах)[[1]](#footnote-1). Поэтому катастрофические события наносят сокрушительный удар по государственным финансам, когда правительствам приходится покрывать расходы на оказание помощи в чрезвычайных ситуациях и ликвидацию последствий катастроф, а также на восстановительные работы. Большинство стран с формирующимися финансовыми рынками не имеет возможности пользоваться международными рынками страхования и перестрахования, чтобы обезопасить себя на случай подобных непредвиденных расходов. Косвенным образом наступление катастрофического риска влияет и на развитые страны, участвующие в международной кооперации, и на других участников рынка, которые напрямую могут быть никак не связаны с источником риска. Например, разлив нефти в Мексиканском заливе в результате взрыва нефтяной платформы Deepwater Horizon (20.04.2010) повлиял на все страны бассейна, и если бы эти риски не были застрахованы и перестрахованы, быстро ликвидировать загрязнение и избежать глобальной катастрофы вряд ли бы удалось.

Таким образом, страхование фундаментальных рисков затрагивает интересы всех стран мира, поскольку глобализация достигла таких размеров, что реализация риска в одной стране может вызвать не менее крупные риски в другой.

**Список использованной литературы.**

1. Цыганов А.А., Гончаров О.Г., Роль института страхования в рамках государственных программ и национальных проектов // Страховое Дело, 2008, 2 (181), С. 4-13.
2. Огорелкова Н.В. Вопросы секьюритизации рисков природных катастроф в России // Вестн. Ом. ун-та. Сер. «Экономика». 2016. №3. С. 67–76.
3. Кириллова Н.В., Ярмухаметов Р.З., Корпоративная страховая защита промышленных предприятий // Вестник Башкирского университета, 2007. №1, С.77
4. Раба П.Г., Перспективы развития страхования на российском рынке проектов ГЧП // Инновации и инвестиции 2018, № 11 c.158
5. Delmont J., Public-Private Partnership Projects in Infrastructure: *An Essential Guide for Policy Makers*. Cambridge University Press. – 2011.
1. http://www.fininnov.org/img/pdf/30-%20WB-MultiCat.pdf [↑](#footnote-ref-1)