

**Юлия Владимировна Нерадовская**

Санкт-Петербургский государственный университет

---

## **ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ СТРАХОВОГО РЫНКА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ В УСЛОВИЯХ ФИНАНСОВОГО КРИЗИСА**

---

**Анотация:** Рассмотрена динамика основных показателей страхового рынка Российской Федерации в период с 1995 по 2008 год. Установлено, что в III квартале 2008 года наблюдался отрицательный результат от инвестирования страховых резервов. В то же время, в конце 2008 года рос спрос на страховые услуги. Увеличение ответственности страховых организаций на фоне низкой доходности или даже убыточности инвестиций страховых резервов может привести в перспективе к неплатежеспособности части страховых организаций.

**Ключевые слова:** страховой рынок, финансовый кризис, страховые резервы, страховые услуги

Рынок страхования является одним из элементов финансовой системы государства. Его величина и динамика определяются состоянием всей экономики. Поэтому кризис в экономике не может не отразиться на системе страховых отношений.

В настоящее время существует большое количество аналитических обзоров рынка страхования. В первую очередь следует назвать публикации надзорного органа – Федеральной службы страхового надзора Российской Федерации (ФССН). Объем информации, получаемой этой службой, достаточно обширен и охватывает практически все аспекты деятельности страховщиков. На ее основе регулярно, один раз в квартал, публикуется сообщение для прессы «Сведения о деятельности страховых организаций». В нем содержится информация об общем числе зарегистрированных и отчитавшихся страховых организациях, сведения о страховых взносах и выплатах с начала отчетного года в разрезе видов страхования, федеральных округов и отдельных страховых организаций.

Серия годовых докладов, представленная на сайте ФССН [1; 2; 3; 4; 5] отражает состояние рынка страхования Российской Федерации с 2004 по

2008 год. Доклады за разные годы охватывают различный диапазон вопросов. Наиболее разносторонний анализ приведен в докладе за 2004 год [1; 4], наименьшее количество вопросов изучено в докладе за 2008 год [2]. В частности, в нем отсутствует анализ макроэкономических показателей, показателей платежеспособности, инвестиционной деятельности, финансовых результатов проведения страховых операций, международные сравнения.

В каждом из годовых докладов ФССН наиболее полно анализируются показатели, характеризующие объем страховых выплат, взносов и их соотношения (коэффициент выплат). Направлениями анализа этих показателей являются их дифференциация по видам страхования (с выделением добровольных и обязательных видов страхования), по регионам и сопоставление полученных данных с предыдущим годом. Во всех докладах представлен анализ динамики уставного капитала и участия в нем иностранных инвесторов.

В докладах ФССН в большинстве случаев стоимостные показатели анализируются в текущих ценах. Это в определенной степени снижает аналитическую ценность этих исследований.

Анализу рынка страхования посвящены многочисленные обзоры: как специальных агентств, так и отдельных специалистов в этой области. В частности, большой интерес представляют публикации в журнале «Эксперт» рейтингового агентства «Эксперт РА» [6] в рамках проекта «Панорама страхования». Эти публикации, как правило, посвящены конкретным секторам страхования, проблемам и перспективам их развития. В обзорах содержится не только анализ конкретных статистических данных, но и дается экспертная оценка происходящих событий, что крайне важно для корректной формулировки выводов о развитии рынка страхования.

Большое значение для исследователя имеет общедоступная база данных Федеральной службы государственной статистики Российской Федерации [7]. В ней содержится разносторонняя информация о деятельности страховых организаций. Большинство представленных данных охватывают период с 1995 года по настоящее время, есть также более длинные (с 1992 года) и более короткие (с 2005 года) временные ряды. Со второй половины 2006 года по большинству показателей публикуются также квартальные данные.

Целью нашего исследования является выявление последствий мирового финансового кризиса на рынке страхования Российской Федерации. Сложность структуры этого рынка предопределяет два пути достижения цели. Первый путь – подробный анализ каждого из видов страхования, проводимого на территории России. Этот путь частично реализован в «Докладе о состоянии и развития российского рынка страхования за 2008 год» ФССН [2]. К сожалению, в нем отсутствует столь важный анализ, как анализ финансовых результатов деятельности страховых организаций, а также не обеспечена сопоставимость стоимостных показателей разных лет.

Второй путь анализа рынка страхования предполагает исследование основных показателей, относящихся ко всему рынку страхования, с применением наиболее значимых группировок. К ним, по нашему мнению, относятся группировка видов страхования на добровольные и обязательные, а также на страхование жизни и прочие (рисковые) виды страхования. При анализе обобщенных по всем видам страхования данных неизбежно определенное упрощение интерпретации процессов, происходящих на страховом рынке, однако именно этот подход позволяет дать интегральную оценку рынка страхования, что и было реализовано в предлагаемом ниже исследовании.

Основными показателями рынка страхования являются:

- количество заключенных договоров страхования;
- общая страховая сумма;
- объем страховых взносов;
- структура страховых взносов;
- уровень выплат страхового возмещения;
- результат от инвестирования страховых резервов.

Первые четыре показателя характеризуют процесс заключения новых договоров страхования или продления старых. Чем больше финансовые возможности страхователей, тем больше будет заключено договоров страхования, больше будет общая страховая сумма и объем страховых взносов.

Следует, однако, отметить, что рост каждого из этих показателей не всегда является признаком роста страхового рынка.

Количество заключенных договоров может увеличиваться как из-за роста спроса на страховые услуги, так и из-за замены договоров с большим числом застрахованных объектов, более мелкими договорами.

Общая страховая сумма может увеличиваться под влиянием инфляции, а также из-за изменения структуры видов страхования в сторону страхования более дорогого имущества или страхования жизни и ответственности с более высоким объемом обязательств страховщика.

Объем страховых взносов зависит как от количества и стоимости застрахованных объектов, так и от величины страхового тарифа, который определяется видом страхования.

Выплаты по страховым случаям характеризуют процесс обратного движения денежных средств от страховой компании к страхователям. Наиболее информативным в данном случае является показатель уровень выплат страхового возмещения (коэффициент выплат). Он равен соотношению страховых выплат и страховых взносов. Изменение этого показателя зависит как от изменения уровня риска по отдельным видам страхования, так и от изменения структуры видов страхования.

Показатели, характеризующие процесс заключения договоров страхования и процесс выполнения обязательств по ним, можно в целом определить

как показатели работы страховых компаний со своими клиентами. На качество этой работы большое влияние оказывает деятельность страховых компаний по обеспечению своей финансовой устойчивости, эффективному инвестированию страховых резервов.

Рост показателя доходности от инвестирования страховых резервов является положительной характеристикой, свидетельствующей о повышении финансовой устойчивости страховой организации. Причинами сокращения доходности страховых резервов может быть как кризисные явления на финансовом рынке, так и изменение структуры видов страхования. Для инвестирования в первую очередь используют резервы по долгосрочному страхованию, то есть страхованию жизни. Снижение объема и доли этого вида страхования одновременно означает снижение доходности резервов, но это не означает ухудшения финансового состояния страховых организаций.

Рассмотрим динамику перечисленных выше показателей, рассчитанных по Российской Федерации. Для анализа были использованы годовые данные за период с 1995 (по некоторым данным – с 1992 года) по 2008 год и квартальные данные за период с третьего квартала 2006 по второй квартал 2009 года [7]. Для обеспечения сопоставимости стоимостных показателей, они были приведены к единому масштабу цен 1992 года (для годовых данных) и четвертого квартала 2005 года (для квартальных данных).

В России последствия мирового финансового кризиса стали проявляться примерно со второй половины 2008 года. Это обусловило особое внимание к данным за 2008 год в целом, а также за период с третьего квартала 2008 по второй квартал 2009 года (последние имеющиеся официальные данные).

В период с 1998 года и по настоящее время количество заключенных договоров страхования постоянно увеличивалось. Также возрастали как общая страховая сумма, так и страховая сумма на один договор страхования. Это, безусловно, является позитивной тенденцией.

Объем страховых взносов (в постоянных ценах) в 1995 – 2008 году в основном имел тенденцию к росту (см. рисунок 1). Периоды его сокращения (в 1996, 2002 и 2005 году) не совпадают с периодами экономических кризисов и, следовательно, имеют другие причины. В 2008 году объем страховых взносов также увеличился (почти на 3%).

Для более детального анализа рассмотрим поквартальную динамику страховых взносов в 2006-2009 году (см. рисунок 2). В четвертом и первом квартале каждого года наблюдается закономерный рост объема страховых взносов, связанный с процессом подведения итогов года, перераспределением свободных денежных средств, необходимостью перезаключения действующих договоров страхования. В четвертом квартале 2008 года рост страховых взносов был особенно велик (17,5% против 3,3% в 2007 году). Это можно объяснить как следствие ожиданий дальнейшего развития финансового кризиса: страхователи старались как можно быстрее вложить имеющиеся де-

нежные средства. Дальнейшая динамика взносов в первом и втором квартале 2009 года соответствует их динамике в аналогичных периодах предшествующих лет. Таким образом, финансовый кризис не сократил суммарный объем страховых взносов в России, а даже несколько его увеличил.

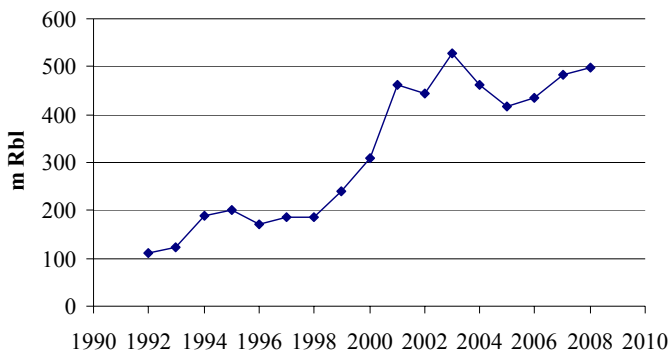


Рис. 1. Динамика страховых взносов в России в 1992-2008 году (в ценах 1992 года)

Источник данных: Федеральная служба государственной статистики.

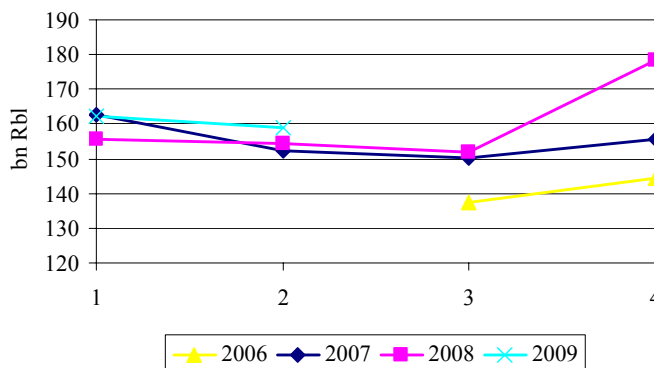


Рис. 2. Квартальная динамика страховых взносов в Российской Федерации (в ценах четвертого квартала 2005 года)

Источник данных: Федеральная служба государственной статистики.

Устойчивость спроса на страховые услуги во многом определяется наличием обязательных видов страхования и величиной их страхового поля. В период формирования рынка страхования в начале 90-х годов основная доля всех страховых взносов приходилась на добровольные виды страхования. В 1992 году она составляла 92,0% (см. рисунок 3). С течением времени доля добровольных видов постепенно сокращалась: в 1998 она была равна 63,6%, в 2005 – 60,0%, в 2007 – 52,2%. Увеличению доли обязательного страхования способствовало развитие обязательного медицинского страхования и обяза-

тельного страхования гражданской ответственности владельцев автотранспортных средств. В кризисные годы причиной сокращения доли добровольного страхования является также снижение спроса, в том числе платежеспособного, на страховые услуги. Следует отметить, что в России примерное равенство долей добровольного и обязательного страхования приходилось на предкризисные годы: 1996 и 1997, а также 2007 и 2008. В 2008 году впервые за все годы существования рынка страхования в Российской Федерации доля обязательных видов превысила долю добровольных видов страхования и составила 50,9%.

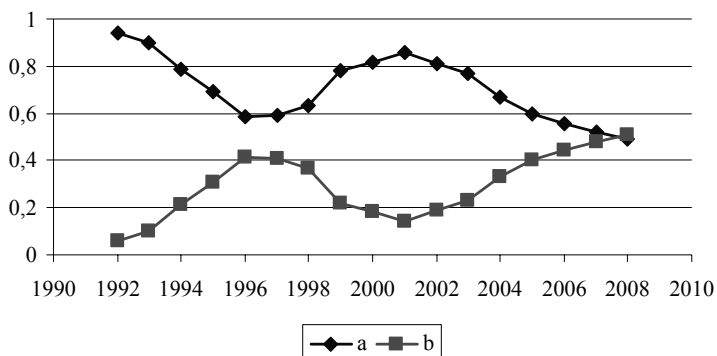


Рис. 3. Доли взносов по добровольному (а) и обязательному (б) страхованию в общем объеме страховых взносов

Источник данных: Федеральная служба государственной статистики.

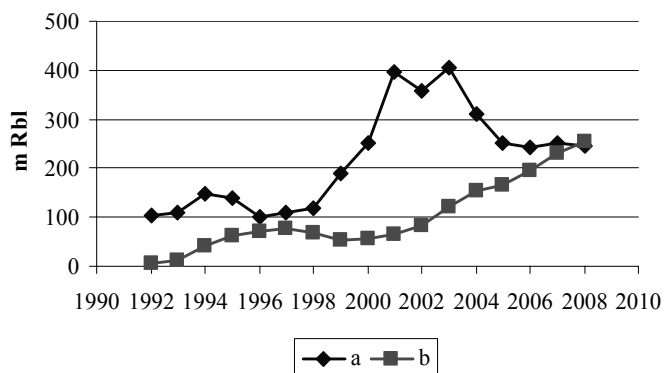


Рис. 4. Динамика страховых взносов по добровольному (а) и обязательному (б) страхованию по Российской Федерации (в ценах 1992 года)

Источник данных: Федеральная служба государственной статистики.

На рисунке 4 представлена динамика страховых взносов по добровольному и обязательному страхованию. Характерным является постоянный рост (с 1999 года) объемов взносов по обязательному страхованию. По добровольному страхованию с 2004 года наблюдается постоянное сокращение объема взносов, что обусловлено не столько сокращением спроса на страховые услуги, сколько законодательным запретом на ряд видов страхования, позволявших предприятиям уменьшать налоговые платежи.

Квартальные объемы страховых взносов по добровольному страхованию в докризисные периоды времени имели сезонный рост в первом квартале при относительно стабильном уровне других кварталов (см. рисунок 5). На фоне финансового кризиса произошло перераспределение объема страховых взносов с первого квартала 2009 года в сторону четвертого квартала 2008 года. Негативной тенденцией является резкое сокращение объема взносов во втором квартале 2009 года (на 15%), однако окончательные выводы можно будет сделать только после получения данных за третий и четвертый кварталы 2009 года.

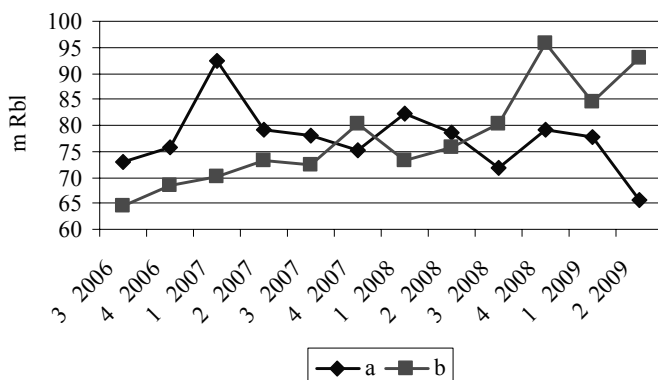


Рис. 5. Квартальная динамика страховых взносов по добровольному (a) и обязательному (b) страхованию в Российской Федерации (в ценах четвертого квартала 2005 года)

Источник данных: Федеральная служба государственной статистики.

Взносы по обязательному страхованию имели тенденцию к росту ( $R^2 = 0,72$  для линейного тренда) с максимальными значениями в четвертом квартале, особенно в 2008 году. Негативных изменений, связанных с финансовым кризисом, не было (см. рисунок 5).

Анализ соотношения взносов по страхованию жизни и прочим видам добровольного страхования показывает, что причина сокращения объема взносов по добровольному страхованию заключается в резком сокращении (с 2004 года) объема взносов по страхованию жизни (см. рисунок 6). Если в 2003 году доля этих взносов составляла 63%, то в 2006-2008 только 4-6%. Такая

динамика объясняется изменениями в законодательстве, в частности запретом на краткосрочное (менее одного года) страхование жизни.

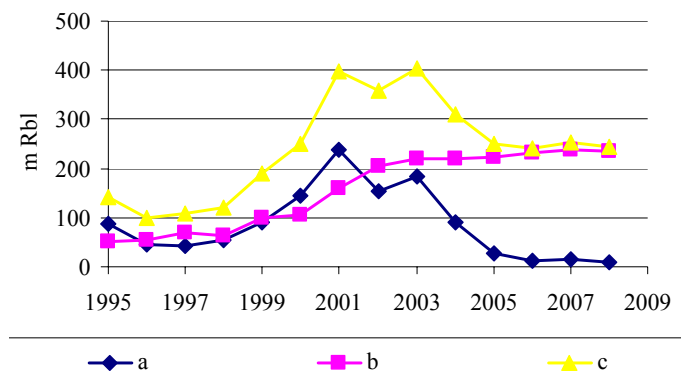


Рис. 6. Динамика страховых взносов по страхованию жизни (а), прочим добровольным видам страхования (б), всем добровольным видам страхования (с) по Российской Федерации (в ценах 1992 года)

Источник данных: Федеральная служба государственной статистики.

В квартальной динамике объема взносов, как по страхованию жизни, так и по прочим видам добровольного страхования, обращает на себя внимание резкое падение объемов во втором квартале 2009 года (см. рисунок 7). Причем весь 2008 год и первый квартал 2009 взносы по страхованию жизни даже росли, а взносы по другим видам добровольного страхования не имели устойчивой тенденции.

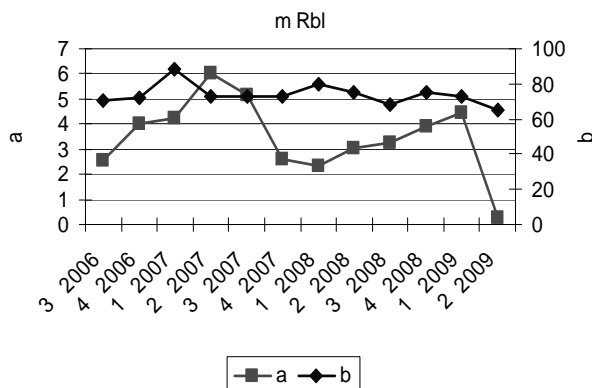


Рис. 7. Квартальная динамика страховых взносов по страхованию жизни (а) и прочим видам добровольного страхования (б) в Российской Федерации (в ценах четвертого квартала 2005 года)

Источник данных: Федеральная служба государственной статистики.



Таким образом, влияние финансового кризиса на объем страховых взносов проявилось в их перераспределении с первого квартала 2009 на четвертый квартал 2008 и значительном падении объема взносов по добровольному страхованию во втором квартале 2009. Как отмечается в исследовании рейтингового агентства «Эксперт РА», наиболее сильно кризис затронул ведущие отрасли добровольного рискованного страхования (страхования не жизни): автотранспорта, добровольное медицинское страхование, страхование от несчастных случаев и болезней [6].

Можно предположить, что финансовое состояние страхователей в определенной степени ухудшилось, что привело к сокращению взносов по добровольному страхованию. Однако катастрофического ухудшения не было – взносы по обязательному страхованию, которые во многом зависят от доходов страхователей, даже выросли.

Заметное влияние на финансовую устойчивость страхового рынка оказывает уровень выплат страхового возмещения (коэффициент выплат). В период с 1995 по 2008 годы этот показатель, рассчитанный по всем видам страхования, колебался от 58,1 до 87,5%; по добровольным видам – от 37,7 до 79%; по обязательным видам – от 73,4 до 95,8% (см. рисунок 8). В последние годы уровень выплат страхового возмещения последовательно возрастал: по добровольному страхованию – с 2006 года, по обязательному – с 2003. Дать качественную характеристику этой динамике достаточно сложно. С одной стороны, рост данного показателя свидетельствует о высокой эффективности деятельности страховщика по проведению обязательного страхования, с другой стороны этот рост может быть вызван повышением уровня риска в обязательном страховании, что приведет к финансовым потерям страховых организаций.

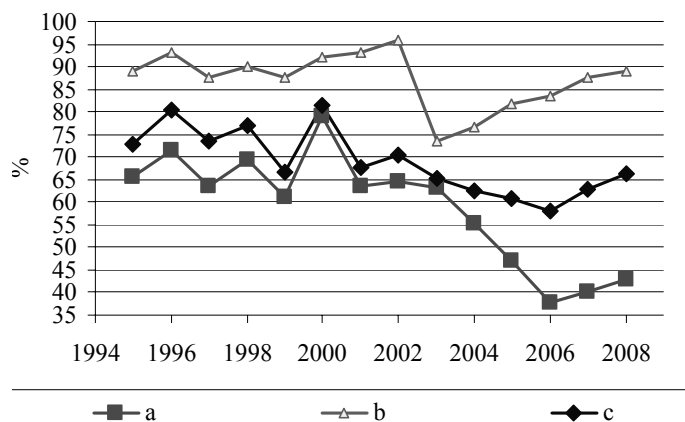


Рис. 8. Коэффициент выплат по добровольному страхованию (а), обязательному страхованию (б), всем видам страхования (с) по Российской Федерации, %

Источник данных: Федеральная служба государственной статистики.

Динамика величины результата от инвестирования страховых резервов определяется сложившимся уровнем доходности инвестиций страховых резервов, который можно определить как отношение величины результата от инвестирования к средней величине страховых резервов.

В период с 1995 по 2007 год минимальная доходность инвестиций страховых резервов составила 1,8% (в 1995 году), максимальная 12,1% (в 2001 году). В 2007 году доходность составила 5,5%, а в 2008 году – менее 1% (см. рисунок 9).

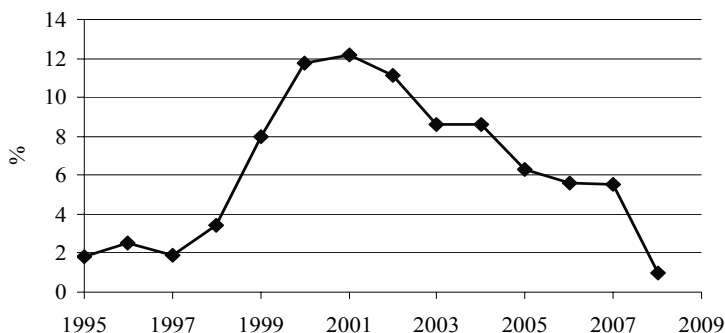


Рис. 9. Динамика доходности от инвестирования страховых резервов в целом по Российской Федерации, %

Источник данных: Федеральная служба государственной статистики.

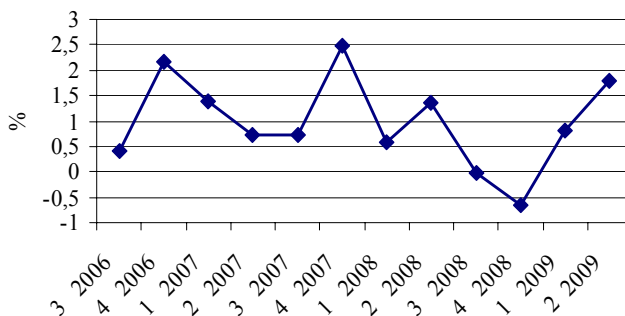


Рис. 10. Квартальная динамика доходности от инвестирования страховых резервов в целом по Российской Федерации, %

Источник данных: Федеральная служба государственной статистики.

Исследование квартальной динамики доходности от инвестирования страховых резервов показало негативные изменения в третьем и четвертом квартале 2008 года: доходность была отрицательной, то есть имел место убыток. В третьем квартале величина убыточности от инвестирования страховых резервов составила 0,01%, в четвертом – 0,67%, что и привело к падению до-

ходности в целом за год (см. рисунок 10). Указанные негативные явления носили кратковременный характер. В первом и втором квартале 2009 года уровень доходности опять стал положительной величиной в размере 0,8 и 1,7%.

Инвестирование страховых резервов наиболее значимо для страхования жизни, так как при расчете тарифов в этом виде страхования учитывается нормативная доходность. В начале рассматриваемого периода в 1995 году доходность от инвестирования резервов по страхованию жизни составляла 12,6%. Затем возросла до 50,9% (в 2000 году) и далее началось ее снижение (см. рисунок 11). В 2006 – 2007 году доходность составила около 9%, а в 2008 образовался убыток в размере 4,9% от величины резервов по страхованию жизни, что является абсолютно недопустимым для любого вида страхования, а для страхования жизни – особенно.

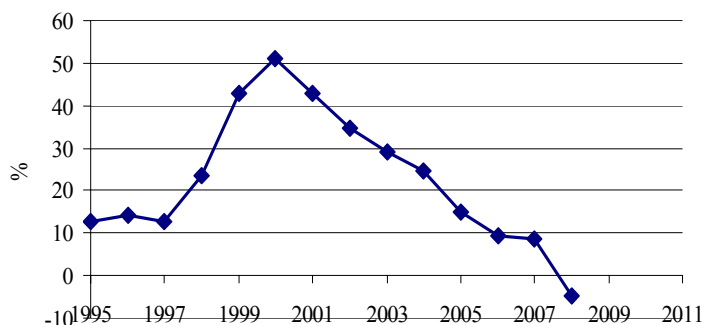


Рис. 11. Динамика доходности от инвестирования страховых резервов по страхованию жизни в целом по Российской Федерации, %

Источник данных: Федеральная служба государственной статистики.

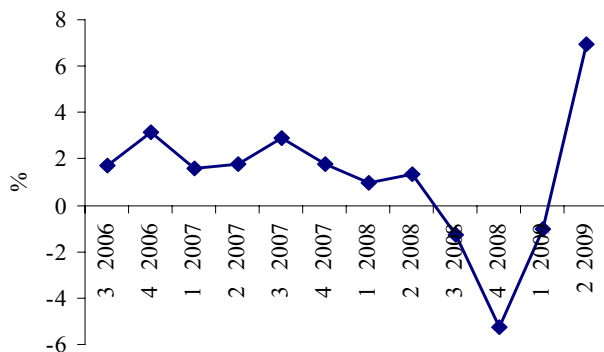


Рис. 12. Квартальная динамика доходности от инвестирования страховых резервов по страхованию жизни в целом по Российской Федерации, %

Источник данных: Федеральная служба государственной статистики.

Квартальный анализ доходности от инвестирования резервов по страхованию жизни в 2006-2008 году показал убыточность в третьем квартале 2008 (1,2%), четвертом квартале 2008 (5,2%) и первом квартале 2009 (1,0%) (см. рисунок 12). Во втором квартале величина доходности снова стала положительной. Более того, она достигла уровня 6,9%, что выше максимального уровня предыдущих кварталов в два раза. Это является, безусловно, положительным фактом, внушающим надежды на улучшение ситуации в области доходности от инвестирования страховых резервов.

Убыточность от инвестирования страховых резервов является прямым следствием неблагоприятного положения на финансовом рынке. Положительным фактом является кратковременность этого явления, что позволяет надеяться на сохранение страховыми компаниями необходимой финансовой устойчивости.

## Резюме

Объем страховых взносов по всем видам страхования в 2008-2009 году имел положительную динамику как в разрезе годовых, так и в разрезе квартальных данных. Этот рост обеспечивался ростом страховых взносов по обязательным видам страхования. Взносы по добровольным видам, напротив, имели тенденцию к снижению в первую очередь за счет снижения объема взносов по страхованию жизни. Во втором квартале 2009 года имело место снижение взносов по всем видам добровольного страхования, что является негативной тенденцией. Достаточно высокий объем взносов по обязательному страхованию позволяет предположить, что платежеспособность страхователей снизилась незначительно и, следовательно, снижение взносов по добровольному страхованию носит относительно кратковременный характер.

Динамику коэффициента выплат по всем видам страхования в целом, а также в отдельности по добровольному и обязательному страхованию можно назвать настораживающей из-за его роста, однако максимальные за период значения еще не превышены.

Наиболее сильно финансовый кризис отразился на результатах инвестирования страховых резервов, получивших недопустимые отрицательные значения в третьем и четвертом квартале 2008 года – по всем видам страхования, а по страхованию жизни, кроме того, в первом квартале 2009 года. Положительным является рост доходности от инвестирования страховых резервов по всем видам страхования – в первом и втором квартале 2009 года, по страхованию жизни – во втором квартале 2009 года.

Проведенный анализ позволяет сделать вывод о том, что финансовый кризис затронул спрос на страховые услуги и финансовое состояние страховых организаций. Кратковременность негативных явлений позволяет предположить, что они не нанесли серьезного ущерба рынку страхования.

## Литература

- [1] Аналитический доклад по данным формы 1-С. <http://www.fssn.ru>.
- [2] Доклад о развитии и состоянии российского рынка страхования в 2008 году. <http://www.fssn.ru>.
- [3] Доклад о развитии страхового рынка России в 2006-2007 году. <http://www.fssn.ru>.
- [4] Доклад по итогам 2004 года. ФССН 2005. <http://www.fssn.ru>.
- [5] Страховой рынок России в 2006 году. <http://www.fssn.ru>.
- [6] Страховой рынок 2009. <http://www.raexpert.ru>.
- [7] Центральная База Статистических Данных Федеральной службы государственной статистики. <http://www.gks.ru/>.

### **PODSTAWOWE WSKAŹNIKI RYNKU UBEZPIECZENIOWEGO FEDERACJI ROSYJSKIEJ W WARUNKACH KRYZYSU FINANSOWEGO**

**Streszczenie:** W artykule dokonano przeglądu podstawowych wskaźników rynku ubezpieczeń Federacji Rosyjskiej w okresie 1995-2008. Stwierdzono, że w III kwartale 2008 roku zaobserwowano ujemny wynik inwestowania rezerw ubezpieczeniowych. W tym samym czasie, czyli pod koniec 2008 roku, wzrósł popyt na usługi ubezpieczeniowe. Zwiększenie odpowiedzialności instytucji ubezpieczeniowych na tle niskiej dochodowości czy nawet deficytowości inwestycji rezerw ubezpieczeniowych może doprowadzić w perspektywie do niewypłacalności części instytucji ubezpieczeniowych.