

## Страхование в условиях кризиса

© 2009 Н.Х. Айнетдинова

Московский государственный институт электроники и математики  
(Технический университет)

Обосновано, что страховые компании готовятся мужественно встретить серьезные последствия кризиса. Уже сейчас крупнейшие игроки фиксируют снижение прибыли по сегментам, которые в прошлые годы приносили хороший доход, однако главный удар им еще предстоит пережить.

*Ключевые слова:* кризис, страхование, страховой полис, тарифы ОСАГО.

За последние пять лет российский рынок страховых услуг пережил качественные изменения: компании отказались от серых схем в пользу классического страхования. Число игроков за это время сократилось вдвое - лицензий лишились более 800 компаний. Наиболее сильные игроки осваивали технологически сложные и социально значимые виды страхования, развивали филиальную сеть, совершенствовали систему урегулирования убытков, а потому мировой финансовый кризис встретили с серьезным багажом. Пока заморозки в финансовом секторе в большей мере затронули банки и фондовый рынок. Страховым компаниям, чтобы не встретиться лицом к лицу с кризисом безоружными, необходимо перестроиться.

Мировой финансовый кризис, который происходит сейчас, был вызван рядом причин, прежде всего, глобализацией и мировым кризисом в сфере производства, из-за которых сократилось потребление и пострадали экспортные отрасли экономики ряда стран. В качестве второй причины стоит назвать принятую во всем мире модель "размер имеет значение", когда капитализация компаний определялась исходя не из производственных фондов и чистой прибыли, а из доли рынка, захвата конкурентов, завоеванного места "под солнцем". Считалось, чем компания больше, тем выше ее цена. Третья причина кризиса - увеличение денежной массы в обращении. Очевидно, что указанные проблемы возникли не одновременно, и ипотечный кризис в США стал лишь поводом для мирового финансового кризиса.

Для российской экономики в сложившейся ситуации наиболее опасны риски девальвации рубля в случае падения стоимости барреля нефти ниже 50 долл., возникновения дефицита госбюджета, сокращения объемов производства и экспорта, нестабильности финансовой системы. Невозможно игнорировать и возникающие социальные риски - безработицу, снижение доходов и покупательной способности населения, что в конечном счете может вызвать социальный взрыв.

В итоге в финансовой сфере может произойти сокращение как банковских, так и страховых активов. В разгар мирового финансового кризиса Россия не могла быть тихой гаванью: внешний долг государства в начале кризиса составил около 35 млрд. долл., еще около 400 млрд. долл. должны коммер-

ческие компании западным банкам. Капитал стал утекать из России, возникла "дыра" в пассивах банков и дефицит оборотных средств в крупнейших российских компаниях. В следующем году западные финансовые структуры попросят досрочно вернуть деньги для стабилизации собственной ликвидности, так что надеяться на спад кризиса не приходится. Видение развития рынка страховых услуг в ближайшие годы различно: от оптимистичного прогноза - прирост сборов на 10% - до осторожного предсказания роста в 2-5% по итогам следующего года. По прогнозам агентства "Эксперт РА", спрос на страховые услуги в 2009 г. впервые за последние десять лет снизится на 7% (в предыдущие годы сборы ежегодно прирастали на 20-25%).

Пока страхование так и не стало приоритетной строкой в списке необходимых расходов ни на уровне бизнеса, ни на уровне бюджета обычной российской семьи. Прогнозируется, что многие компании в условиях нехватки денежных средств воздержатся от пролонгации договоров имущественного страхования, урежут затраты на корпоративные социальные программы - ДМС и страхование сотрудников от несчастного случая.

Основной причиной сжатия розничного сегмента страхового рынка стало резкое сокращение темпов потребительского и ипотечного кредитования в банках. Спасительным окажется лишь требование банков по пролонгации договоров страхования залогов по выданным кредитам.

Сейчас примерно для четверти клиентов определяющим фактором при выборе страховой компании является стоимость страхового полиса, но в скором времени в условиях кризиса ситуация изменится: клиенты пойдут в компании, которые будут нормально выплачивать страховое возмещение. Вероятно, это будут компании из топ-15.

Прирост страховых сборов в следующем году ожидается только по обязательному страхованию ответственности владельцев транспортных средств, однако и это принесет страховым компаниям не прибыль, а головную боль. Сегодня по причине высокой убыточности данного вида страхования в зоне риска находятся около 70 страховых компаний из 170, имеющих лицензии на осуществление ОСАГО, в связи с чем в 2010 г. возможен ряд банкротств страховых компаний. Анализ статисти-

ки операций по ОСАГО свидетельствует о том, что комбинированный коэффициент убыточности по данному виду страхования будет на уровне 110% у большинства компаний, в портфеле которых доля договоров ОСАГО превышает 50%. Согласно статистике Российского союза автостраховщиков, за первое полугодие 2008 г. совокупный уровень выплат по ОСАГО в Челябинской области составляет 77,14% - регион занимает 13-ю строчку в рейтинге самых убыточных для страховых компаний территорий России. Необходимо отметить, что "общая температура по больнице" не отражает реального положения дел в ряде компаний, столкнувшихся с тем, что выплаты по ОСАГО давно превышают размер собираемых премий.

Тарифы по ОСАГО не меняются в России уже шестой год, а в условиях финансового кризиса и осложнения условий ведения бизнеса для страховых компаний при существующем высоком уровне инфляции вопрос о необходимости повышения базового тарифа в ОСАГО становится все более актуальным. Если ситуация меняться не будет и убыточность в ОСАГО будет нарастать, страховые компании федерального уровня, по словам Александра Григорьева, будут уходить из бизнеса. "Если крупные страховые компании покинут сегмент ОСАГО, немедленно объявятся другие игроки, движимые жадной наживой. Демпинг и безответственные действия компаний, которые захотят получить последний кэш - это главная опасность страхового рынка. Серьезные проблемы, которые неминуемо возникнут в связи с неплатежеспособностью страховых компаний - "однодневки", чреватые социальным взрывом. Изначально ОСАГО вводился как социальный вид страхования, поэтому тарифы были установлены низкие. Это грубейшая стратегическая ошибка", - полагает глава "Ингосстраха". По его мнению, для разрешения сложившейся в сегменте ОСАГО кризисной ситуации российскому правительству придется использовать опыт западных стран, в которых через несколько лет после введения закона тарифы повышались либо либерализовывались, как во Франции, где каждая компания получила право устанавливать собственный тариф. В противном случае государству потребуются создавать специальную корпорацию, которая будет по низким ценам продавать полисы ОСАГО и искать в бюджете источники для выплат по урегулированию убытков.

Однако пока кризис на страховом рынке ощущается не в полном объеме, глубина кризиса станет измерима лишь в 2010 г. По прогнозу некоторых аналитиков, из 830 компаний через три года останется около 300. Оценка директора департамента рейтингов финансовых институтов "Эксперт РА" Павла Самиева чуть более оптимистична: к 2010 г. на рынке останется около 400-450 страховых компаний.

Пока у компаний есть время подготовиться, чтобы спокойно встретить основной удар кризиса. Банк всегда знает, когда ему приходит конец, и он может подготовиться. Страховая компания в точности предсказать возникновение финансовых трудностей не в состоянии, но может немного оттянуть кризисную фазу. Компании будут покидать рынок, продавая портфели договоров и находя возможности присоединения к более крупным игрокам. Уже сейчас, как отмечают ведущие игроки рынка, активность страховых компаний, предлагающих более крупным игрокам на рынке приобрести их бизнес, существенно выросла.

Страховые компании, по мнению руководителя Федеральной службы страхового надзора Ильи Ломакина-Румянцева, должны провести расчет на 2010 г., исходя из вероятности падения сборов по отдельным видам страхования на 25-50%. По словам главы ФССН, "страховщики должны иметь программу оздоровления, не надеясь на то, что пережив тяжелые времена, выйдут из кризиса здоровыми и невредимыми". И ряд страховых компаний, по словам Ильи Ломакина-Румянцева, уже значительно изменил приоритеты по формированию резервных средств, отдавая предпочтения менее доходным, но более надежным финансовым инструментам. В сегодняшних условиях структура активов баланса страховых организаций, по данным ФССН, следующая: около 19% совокупных страховых резервов находится на банковских депозитах, 18% - в долговых ценных бумагах и представленных займах, 19% - в денежных средствах на расчетных счетах в банках, 16% составляет дебиторская задолженность по операциям страхования, 9% вложено в акции, 4% - в государственные и муниципальные ценные бумаги. Из-за негативной ситуации в финансовом секторе котировки акций упали в среднем на 70-75%, что вынудило страховые компании срочно выводить деньги с фондового рынка. Даже облигации, считавшиеся наиболее защищенным инструментом рынка ценных бумаг, не принесли желаемой доходности, более того, на фоне разрастающегося финансового кризиса компании стали допускать дефолты. Серьезные проблемы неожиданно возникли и с сохранностью средств на депозитах в коммерческих банках: ряд финансовых организаций, столкнувшись с острым дефицитом ликвидности, заморозил операции по счетам корпоративных и частных клиентов. По мнению главы Росстрахнадзора, страховые компании не уделяли достаточно внимания анализу надежности и финансовой устойчивости банков. Глобальный финансовый кризис показал, что система оценки рисков, применяемая в мире, а также система рейтинга нуждаются в пересмотре.

Финансовый кризис отбросит страховой бизнес на несколько лет назад, но принесет оздоровление страховому рынку.

*Поступила в редакцию 09.12.2008 г.*