

## **ПОТОМУ ЧТО РОССИЯ НЕ АМЕРИКА**

*Алексей Лайков к.э.н., доцент, директор страховой и перестраховочной брокерской компании РИФАМС, Заместитель Председателя Правления АПСБК*

Российское страхование последние несколько лет является предметом пристального внимания инвестиционных аналитиков и профессиональных инвесторов, при этом их оценки рынка порой диаметрально противоположны. Тем не менее участникам рынка необходимо иметь реальное представление о будущем экономики в целом и страхования в частности, без этого невозможно планировать деятельность любой страховой организации, нельзя рассчитывать на успех в бизнесе, нельзя привлечь необходимые инвестиции. Как правило, связанная с этим вопросом проблематика рассматривается в более широком контексте в связи с условиями допуска иностранных страховщиков на отечественное страховое поле. И хотя в настоящий момент политическое решение по данному вопросу, как видно, уже принято, продолжение его активного научного обсуждения не только остается актуальным, но и приобретает дополнительную важность в качестве базы для будущих решений.

Для этого необходимо преодолеть не только цеховую замкнутость в оценке страхового рынка, но и схематичность, характерную для суждений некоторых сторонних аналитиков и зарубежных коллег. Полемика может быть плодотворной только при условии, если будет базироваться на органическом соединении общеэкономических подходов с наличием у претендентов на роль исследователей страхования реального знания рынка.

### **Условия инвестиционной привлекательности**

Главным фактором, определяющим состояние и перспективы развития страхования, являются страхователи, персонифицирующие собой платежеспособный спрос на страховые услуги. Они являются единственным заслуживающим серьезного отношения источником воспроизводства инвестированного в страхование капитала. Поэтому достоверная оценка перспектив и путей привлечения инвестиций на российский страховой рынок невозможна вне понимания зависимости динамики развития страхового бизнеса от динамики платежеспособного спроса на страхование. Зависимость эта прямая и непосредственная: факторы влияния на спрос будут определять состояние и перспективы страхового бизнеса, а значит, и его инвестиционную привлекательность.

Отечественный страховой рынок это явление экономической реальности, поэтому реформа страхового сектора должна быть не оторванной от жизни схемой, а программой конкретных действий, состоятельность которой определяется степенью учета в ней экономических интересов участников рыночных отношений. Исполненное комсомольского задора стремление участвовать в имеющих объективную природу процессах глобализации не может рассматриваться как приемлемая теоретическая база для такой программы. В отсутствие развитой финансовой базы и обязательные виды страхования не могут быть локомотивом рынка, чему свидетельством служат ОМС, обязательное страхование пассажиров и др.

Существуют экономические интересы участников российского рынка (страхователей, страховщиков, брокеров, государства), интересы внешних по отношению к нашей стране и рынку хозяйствующих субъектов, значит, рыночная политика должна быть направлена на достижение общественно выгодного сочетания интересов всех участников.

Анализ сущности и особенностей реальных отношений, складывающихся на российском страховом рынке, позволяет сделать вывод о том, что главным условием, определяющим возможность и эффективность инвестиций, является состояние и динамика платежеспособного спроса на страхование, а применительно к конкретному виду страхования и конкретному объекту инвестиций состояние и перспективы развития клиентской базы на сегменте страхового рынка или конкретной страховой организации. Инвестиционная привлекательность объекта прямо пропорциональна развитости платежеспособного спроса на предоставляемые им услуги. Все остальные условия, о которых у нас более всего любят поговорить, когда затрагивают вопрос об инвестиционной привлекательности: рентабельность страхового бизнеса, прозрачность страховых организаций, развитость и эффективность IT-технологий, качество менеджмента и др., являются производными от спроса.

<p>Очевидно, что и степень рискованности возможных инвестиций зависит от состояния, в котором находится клиентская база страхового бизнеса, выступающая как основа механизмов его воспроизводства.

Природные ограничения спроса на страхование Динамика платежеспособного спроса как предпринимателей, так и домашних хозяйств в России в основе своей определяется уникальными экономико-географическими условиями осуществления хозяйственной деятельности.

Вследствие объективной необходимости адаптации к специфической природной среде, российская экономика имеет структуру издержек, несравнимую со структурой издержек как развитых, так и развивающихся стран, а российские потребители уникальную иерархию потребительских предпочтений.

Эти особенности российскими учеными, хозяйственниками и политиками изучались, понимались и обсуждались давно, еще до февральского переворота 1917 года. На глубокое понимание этой проблематики опиралась разработка и советской экономической модели, имевшей как негативные, так, безусловно, и позитивные стороны и являвшейся в целом вполне адекватной индустриальному этапу развития нашей страны. В новейшей истории России, в процессе ударного формирования у нас открытой экономики, об этой прозе пока не вспоминают по причине банального недостатка у прогрессистов знаний о собственной стране. Объективные же закономерности функционирования общественных производительных сил продолжают действовать вне зависимости от энтузиазма строителей коммунизма-глобализма.

В последнее время на исключительную важность учета природно-климатических условий обратил внимание в своей книге А. П. Паршев, в более актуальной и емкой научной форме проблема представлена в работах Е. В. Гильбо. По его оценкам, уникальный климат объективно обуславливает сравнительное удорожание капитальных затрат при осуществлении индустриальных проектов в России на 20–60%, затраты на отопление повышают текущие издержки еще на 10–30%, а реальная стоимость рабочей силы в связи с необходимостью выживания населения в длительные холодные сезоны при прочих равных условиях возрастает примерно вдвое.

Все эти три фактора формируют и у предпринимателей, и у домашних хозяйств в России дополнительные издержки, которые ведут к ограничению платежеспособности и влияют на иерархию предпочтений потребителей. В частности, это обуславливает отсутствие приоритета страховых потребностей и оказывает в целом сдерживающее влияние на динамику роста потребительской емкости страхового рынка. Объективный характер этих ограничений доказывает и несостоятельность упорно распускаемых в страховом сообществе слухов о некоем недоразвитом менталитете, имманентно присущем отечественному страхователю.

Социально-экономические ограничения спроса      Степень, в которой природные ограничения могут влиять на развитие экономики, в значительной мере зависит от того, насколько осуществляемая в стране социально-экономическая политика адекватна этим лимитирующим факторам. В силу специфичности российских природно-климатических условий отечественная экономика существует (пока) как уникальный комплекс, являющийся в значительной степени внесистемным по отношению к мировой экономике и происходящим в ней процессам. Политика государства может быть подчинена целям расширенного воспроизводства этого комплекса, но может быть подчинена и внешним по отношению к нему целям, например, направлена на реализацию установок переживающей очевидный кризис либеральной глобализации. Осуществляемая в нашей стране в течение последних нескольких лет социально-экономическая политика является прямым продолжением курса 90-х годов прошлого столетия. Характерными особенностями этой последовательно осуществляемой программы действий является фактический отказ от проведения активной научно-технической и промышленной политики, способной обеспечить приемлемые для общества темпы экономического развития, сокращение социальной нагрузки на бюджет и целенаправленное формирование в стране сырьевой модели экономического роста.

Основной капитал в России не обновлялся 12 лет. За это время выбыло порядка 67% мощностей индустрии. Само по себе отсутствие активной политики в области развития производительных сил приведет к тому, что после 2007 года в стране останется только 10% работоспособного основного капитала и, соответственно, сократится платежеспособный спрос со стороны промышленных предприятий и их работников на все виды товаров и услуг, включая страховые. В свою очередь, уменьшение социальной нагрузки на бюджет неизбежно приведет к сокращению и без того низкого платежеспособного спроса со стороны работников бюджетной сферы. В целом доминирование в экономике страны сырьевой модели роста, дополняемое неуклонным сокращением численности населения, приведет к тому, что темпы экономического развития, а значит, и динамика совокупного платежеспособного спроса не будут в реальности превосходить 2% в год, что будет означать фактическую стагнацию.

Дополнительную остроту сложившейся ситуации придает проблема изношенности систем жизнеобеспечения российских городов: ее нерешенность может привести к катастрофическим последствиям не только

экономического, но и социально-политического характера. Для недопущения надвигающегося на страну энергетического кризиса жизненно необходимо срочно произвести и значительные капитальные вложения, размер которых еще только предстоит определить. Ясно, что единственным реальным источником финансового обеспечения решения проблем, накопившихся в сфере коммунальной инфраструктуры, сегодня являются средства предпринимателей и населения. А это прямой вычет из потенциального спроса на страховые услуги.

В связи с этим особую актуальность приобретает необходимость изучения характеристик платежеспособного страхового поля, которое складывается под системным воздействием существующих ограничений и сможет продемонстрировать относительную устойчивость в интересующей возможных инвесторов перспективе.

Привлекательность на обозримую перспективу Очевидно, что серьезные инвесторы при принятии решений заинтересованы в ясном видении максимально длительной перспективы функционирования объектов возможных инвестиций и условий, которые влияют на их существование. Понятно, что сделать более или менее точный прогноз, скажем, на 10 лет в настоящее время, когда мир в целом вступил в полосу политической и экономической нестабильности, очень трудно. Еще труднее это сделать применительно к современным российским условиям, где инертная социально-экономическая политика привела к накоплению острых проблем макроэкономического, социального и даже политического характера, которые непременно проявят себя во всей полноте уже в среднесрочной перспективе.

Следует исходить из того, что российскую экономику ждут качественные перемены, связанные с массовым выбытием основного капитала в базовых отраслях народного хозяйства, в промышленности, а также с предельной изношенностью систем жизнеобеспечения российских городов. Эти изменения существенным образом повлияют как на объемные показатели российского страхового рынка, так и на качественную структуру платежеспособного спроса на страховые услуги.

В настоящее время, по оценкам некоторых экспертов, лишь 20–25% премии, представленной в официальной статистике страховщиков, относится к реальному страхованию. Думается, что это соотношение, из которого вытекает, что объем премий, полученных российскими страховыми компаниями по реальным страховым операциям, составил в 2002 году в

среднем 2 млрд. долларов США, вполне корректно может быть взято за основу количественной оценки современного состояния платежеспособного спроса на страхование.

Степень инвестиционной привлекательности обязательного страхования АГО будет в значительной мере определяться нестабильностью его платежеспособной базы, низкой прибыльностью этого вида страхования, неразвитостью нормативной, информационной и технической базы исполнения соответствующего закона. Профессиональные российские и зарубежные страховщики единодушно говорят о необходимости очень осторожного вхождения в этот вид бизнеса, который с определенного момента может начать приносить значительные убытки страховым организациям.

Широкомасштабное внедрение обязательного страхования и реформа ОМС, на которые делает упор Концепция развития страхования, по тем же причинам не получают развития и не сформируют в практически значимой перспективе нового инвестиционно-привлекательного сегмента рынка. Возможное же участие страховщиков в пенсионных деньгах будет связано не с ростом и нормальным развитием этой подсистемы рынка, а главным образом с перманентным перераспределением финансовых потоков. В свою очередь, участие в подобных процессах всегда связано с дополнительными рисками, которые должны быть специально изучены и приняты во внимание потенциальными инвесторами.

В целом представляется, что платежеспособный спрос на реальное страхование в нашей стране в количественном отношении весьма близок к достижению своего максимума, возможного при сохранении основ проводимой в России политики. Динамика же показателей рынка в условиях нарастающего действия системных ограничений будет, вероятнее всего, отрицательной.

В качественном отношении инвестиционно-привлекательная основа этого рынка будет определяться платежеспособным спросом со стороны ориентированных преимущественно на экспорт интегрированных бизнес-групп, остатков от естественных монополий, отдельных предприятий пищевой промышленности, продукцию которых невыгодно заменять импортом, а также относительно слабо развитой сферы услуг и государства (в виде программ обязательного страхования за счет бюджетных средств).

При этом серьезный зарубежный страховой капитал, в свете весьма вероятного нарастания социально-экономических проблем в нашей стране и вследствие собственных проблем, вряд ли будет стремиться к проведению активной инвестиционной политики. Высокие страновые риски и реалии российского страхового рынка не позволяют говорить о формировании у нас в обозримой перспективе таких условий для инвестирования, которые бы в необходимой степени перекрывали риски долгосрочных вложений для поставщиков капитала.

Таким образом, в складывающейся перспективе возможным полем инвестиционной активности станут, главным образом, не новые, а уже сложившиеся ранее сегменты российского страхового рынка. Объективно действующие закономерности, ограничивающие платежеспособный спрос на страхование в нашей стране, будут стимулировать участие потенциальных зарубежных инвесторов не в развитии и более качественном обслуживании все новых групп отечественных страхователей, а в переделе вот уже 12 лет пребывающего в состоянии перманентной стагнации российского страхового рынка. Привлекательным для инвесторов отечественный страховой рынок может стать только при условии выработки и последовательной реализации научно-обоснованной политики стимулирования количественного и качественного развития его клиентской базы, т. е. политики, осуществляемой в интересах всех потенциальных отечественных страхователей, а не только их наиболее лакомой части. В интересах всех участников отечественного страхового рынка, в интересах серьезных и заинтересованных зарубежных страховщиков содействовать решению этой задачи и обеспечить поворот от застойно-перераспределительной модели функционирования российского страхового рынка к механизму развития, основой которого должен стать динамично растущий платежеспособный спрос.

*Русский полис, 6 июня 2003*