

## ХII Всероссийская научно-практическая конференция

*Актуальные проблемы и перспективы  
менеджмента организаций в России*

*Митрофанова Н.Б. К вопросу повышения инвестиционной активности российских страховщиков / Н.Б. Митрофанова // Математические модели современных экономических процессов, методы анализа и синтеза экономических механизмов. Актуальные проблемы и перспективы менеджмента организаций в России: сб. ст. ХII Всерос. науч.-практ. конф. / Ин-т проблем упр. им. В.А. Трапезникова Рос. акад. наук.; Самар. нац. исслед. ун-т им. С.П. Королева, под ред. Д.А. Новикова – Самара: Изд-во СамНЦ РАН, 2018. - С. 193–200.*

### **К ВОПРОСУ ПОВЫШЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ АКТИВНОСТИ РОССИЙСКИХ СТРАХОВЩИКОВ**

**Митрофанова Н.Б.**

*Российская федерация, г. Воронеж,  
ВУНЦ ВВС «ВВА»*

**Аннотация:** В статье рассматриваются возможности активизации инвестиционной деятельности российских страховщиков. Показаны проблемы, связанные с формированием инвестиционного потенциала российских страховых компаний, а также их возможности в реализации их инвестиционной функции на основе компромисса риска и доходности проводимых инвестиционных операций.

**Ключевые слова:** страховой рынок, страховые премии, инвестиционная деятельность.

Деятельность любой страховой организации объективно связана с инвестиционным процессом. Это обусловлено наличием имеющихся у нее свободных денежных средств, представленных страховыми резервами и собственными ресурсами, которые должны работать и приносить доход. Поэтому активизация инвестиционной деятельности страховщиков является важным фактором повышения эффективности страхового бизнеса. Более того, в неблагоприятные для достижения финансовой устойчивости страховых организаций периоды их инвестиционная деятельность помогает решить проблему финансовой устойчивой деятельности страховых компаний. Благодаря хорошо организованной инвестиционной деятельности, повышается качество предоставляемых страховой компанией услуг, а также определяется положение страховщика на рынке страховых услуг. Реализуемая инвестиционная деятельность оказывает влияние на такие основные

характеристики страхового продукта как величина стоимости страхового продукта и фактическое исполнение обязательств страховых компаний, которые осуществляются в рамках оговоренных сроков страховых выплат. За счет инвестирования фондов страховых компаний происходит рост собственных средств, что позволяет снизить объем привлечения внешних источников финансирования. Таким образом, для страхового бизнеса важно, чтобы кроме основной страховой деятельности, компании активно занимались инвестиционной деятельностью, которая должна приносить определенный уровень дохода и использоваться не только в качестве дополнительного источника дохода, но и при необходимости для покрытия отрицательного финансового результата по операциям страхования. Следовательно, инвестиционную деятельность страховых компаний необходимо рассматривать как их важнейшую функцию.

В связи с тем, что именно страховые организации обладают немалыми финансовыми ресурсами, они могут выступать крупными инвесторами в экономике. Однако в условиях современного российского рынка страховщикам на инвестиционном рынке не придается должного значения. Между тем, в развитых странах страховые организации по объемам финансовых вложений активно проводят инвестиционные операции на финансовом рынке. В России же инвестиционная деятельность большинства страховщиков недостаточна, пассивна ни по объемам финансовых вложений, ни по уровню получаемого дохода.

Возможности страховой организации в инвестиционном процессе определяются ее инвестиционным потенциалом. Инвестиционный потенциал страховщиков складывается под влиянием следующих факторов: структуры страхового портфеля, суммы полученных страховых премий, убыточности или прибыльности проводимых страховых операций, условий государственного регулирования по формированию страховых фондов, сроков страховых договоров, объема собственных средств.

Для российских страховщиков состояние представленных условий инвестиционной деятельности не всегда складывалось благоприятно. Такое заключение можно сделать, анализируя следующие показатели: сбор страховой премии, отношение страховых премий к внутреннему валовому продукту (ВВП), число страховых компаний на страховом рынке, рентабельность собственных средств страховых компаний.

Проведенный анализ развития страхового рынка России по этим показателям дает возможность представить возможности инвестиционной деятельности страховщиков. Прежде всего, это снижение темпов прироста страховых премий в целом по страховому рынку России. Так, отношение страховых премий (без ОМС) к ВВП составили в 2015 году 1,6%, а в 2017 году 1,7%. В странах она различна и существенно связана с уровнем дохода на душу населения. За последний период реальные доходы на душу населения в России снизились, что в свою очередь не могло не сказаться на динамике спроса на страховую услугу. Отношение страховых премий по страхованию жизни в процентах к ВВП за период 2013 -2016 годы составили соответственно 0,1% в 2015 году, в 2016 году 0,2. Отношение страховых премий к ВВП по добровольному медицинскому страхованию вообще не изменилось и составило 0,4%. Динамика показателей положительная, но темпы роста незначительные. В то же время следует отметить положительную тенденцию в развитии личного страхования. Так, за последний период имеет место увеличение прироста страховых премий (взносов) по страхованию жизни, добровольному медицинскому страхованию, страхованию от несчастных случаев и болезней. Как известно, именно в личном страховании в наибольшей степени проявляет себя накопительная функция страхования, а срок заключения договоров имеет продолжительный характер. Эти факты, несомненно, могут повлиять на объем «долгих инвестиций» страховщиков и сделать положительное заключение о возможностях активизации инвестиционной деятельности страховщиков. Однако темпы прироста страховых премий в страховании жизни в 2016 году невысокие и составили 9-

12%, по ОСАГО 14-17% [1]. Невысокие темпы прироста взносов по страхованию жизни связаны с сокращением кредитования населения.

В 2016 году номинальный объем страхового рынка вырос не более чем на 2-5%. Заметно понизилось качество страховых услуг, что подтверждается анализом показателя числа отказов в выплате страхового возмещения по отношению к числу заявленных страховых случаев. Доля отказов страховщиков в выплатах в 2015 года по сравнению с аналогичным периодом 2013 года по всем видам страхования практически не изменилась и составила 1,6%. Несомненно, снижение качества страховых услуг влияет на количество заключаемых договоров и поступление страховых взносов. Показателем качества предоставляемых страховых услуг являются их новации. В последнее время на новые продукты приходилось только 9% инноваций, на значительные изменения, добавления продукта - 23%, на интеграцию нескольких продуктов в один (создание агрегированного продукта) - 12%. При этом наибольшее количество нововведений реализовалось в сфере страхования ответственности (46%) [1]. Таким образом, страховщики, специализирующиеся на ОСАГО и страхованию жизни столкнутся с ростом убыточности и сокращению рентабельности собственных средств. Такая ситуация приведет к возможному оттоку инвестиций из отрасли. Таким образом, начиная с 2008 г. размер российского страхового рынка значительно сократился, причем это сокращение произошло во многих сегментах, что не могло не повлиять на инвестиционную деятельность страховщиков. Эта тенденция продолжается и до сегодняшних дней. Так, число страховых компаний по данным Центрального банка РФ на страховом рынке в 2015 год в сравнении с 2014 годом сократилось на 89 ед. (- 15,7 %) в основном за счет страховых организаций (- 17,3) и страховых брокеров (- 11,3) Количество страховщиков в 2016 года также уменьшилось [2]. Сокращение страховщиков связано с нарушениями нормативных требований.

Заключение о показателях рентабельности можно сделать и по данным информации более крупных страховых компаний. По итогам 2016 года в топ-

5 страховщиков по величине чистой прибыли попали СОГАЗ, ВТБ Страхование, МСК, ООО Росгосстрах и ВСК. В сравнении с аналогичным периодом прошлого года пятерку лидеров покинули РЕСО-Гарантия и Ренессанс Страхование. Рентабельность крупных страховщиков также снизилась, при этом 3 компании из топ-20 по взносам получили убыток по результатам 2016 года.

Особенно значительно снизилась рентабельность собственных средств страховщиков, специализирующихся на автостраховании. 1,0%[3]. Представленные негативные тенденции развития страхового рынка естественно отрицательно сказываются на инвестиционной деятельности российских страховщиков. Потому картина динамики изменения доли страхования в ВВП России также демонстрирует серьезное отставание российских страховщиков по этому показателю от других стран мира. Таким образом, в текущей ситуации страховые компании России не обладают достаточными объемами средств, которые необходимо инвестировать. В России инвестиционные возможности страховщиков невелики, так как объем их операций и финансовая мощьность еще не достаточно развиты [3]. Именно проблемы развития страхового рынка препятствуют на сегодняшний день повышению инвестиционной активности российских страховщиков в сравнении с другими странами. Кроме того, отрасль страхования наиболее чутко реагирует на макроэкономические изменения в стране. Так, ухудшение инвестиционного климата в России, санкции и другие негативные экономические тенденции сказались на объемах страхового рынка и инвестиционной активности страховых организаций.

Однако есть и проблемы, определяемые поиском финансовых проектов, куда можно вложить, имеющиеся инвестиционные ресурсы. Главной проблемой инвестирования средств является неразвитый фондовый рынок РФ и малое количество финансовых проектов, куда можно было бы вложить деньги. Так, например, общая сумма инвестиций, которыми управляют страховые организации Европы, США и Японии, достигает нескольких

триллионов долларов. В России инвестиционные возможности страховщиков невелики, так как объем их операций и финансовая мощьность еще не достаточно развиты [3].

Например, в Великобритании имеется примерно 70 разновидностей ценных бумаг. В России наименее рискованные вложения составляют государственные ценные бумаги или ценные бумаги финансовых институтов с государственным участием. Но такие ценные бумаги обеспечивают низкую доходность. При этом следует учитывать, что данная ставка сильно меняется в условиях финансовых кризисов. Например, в сентябре 2015 года максимальная ставка доходности по облигациям федерального займа изменяется в пределах от 12,20% годовых до 12,47% [3]. Другие же вложения представляют высокий риск, но сравнительно большой доход.

Проводя инвестиционные операции и извлекая из них прибыль, страховые компании вместе с этим оказываются сильно зависимыми от положения дел на финансовых, несут инвестиционный риск. Но вместе с тем они должны проводить осторожную инвестиционную политику. К этому обязывает и направление их деятельности и обязательное требование достижения финансовой устойчивости. Поэтому цель инвестиционной политики страховых организаций балансирует между надежностью и прибыльностью. Кроме того, инвестиционная деятельность должна соответствовать и достижению ликвидности, чтобы средства направленные на инвестирование могли быть востребованы в короткие сроки и с меньшими потерями.

Основополагающее значение при претворении в жизнь инвестиционной работы имеет оценка риска утраты средств, вследствие неплатежеспособности организаций, в которые вложены средства страховых компаний. В процессе формирования портфеля инвестиций необходимо анализировать и сопоставлять как ожидаемый доход, так и риск, находить компромисс между доходностью и риском в каждый данный момент времени, что возможно при диверсификации инвестиционного страхового портфеля.

Инвестиционная деятельность страховщика в этом направлении жестко регулируется со стороны государства. Цель государственного регулирования порядка размещения страховых резервов – минимизация риска инвестиционной политики из-за главной особенности страховой организации как инвестора – вторичности инвестиционного портфеля по отношению к портфелю страховому. В России установлены Правила размещения страховых резервов, которые устанавливают особый режим размещения страховых резервов.

В соответствии с этими правилами в покрытие страховых резервов принимаются: различные финансовые инструменты с соответствующим долевым распределением. Особое значение в данном перечне имеют государственные ценные бумаги. Именно этот безрисковый инструмент дает возможность снизить риск проводимых инвестиционных операций. Однако для страховых компаний небезразлична и получаемая доходность от инвестиционных операций. Поэтому при достижении стабильности в экономике возможно снижать требование доли государственных ценных бумаг в инвестиционном портфеле страховых организаций и увеличить долю других финансовых инструментов, например корпоративных облигаций.

#### **Список литературы:**

- 1) Обзор рейтингового агентства ЭкспертРА [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://raexpert.ru>
- 2) Официальный сайт Центрального банка РФ [Электронный ресурс] // Режим доступа: <http://www.cbr.ru/>).
- 3) Черных М.Н., Каячев Г.Ф., Каячева Л.В. Страхование: Финансовые аспекты: учебное пособие. — М: КНОРУС, 2015. — С. 284.

#### **TO THE QUESTION OF INCREASE OF INVESTMENT ACTIVITY OF RUSSIAN INSURERS**

**N.B. Mitrofanova**

*VUNTS VVS «VVA», Voronezh, Russian Federation*

**Abstract:** the article deals with the possibilities of enhancing the investment activity of Russian insurers. The problems associated with the formation of the investment potential of Russian insurance companies, as well as their ability to implement their investment function on the basis of the compromise of risk and profitability of investment operations.

**Keywords:** insurance market, insurance premiums, investment activity.

**References:**

- 1) Review rating Agency Expert [Electronic resource]. – Mode of access: <http://raexpert.ru>
- 2) Official website of the Central Bank of the Russian Federation [Electronic resource] // access Mode: <http://www.cbr.ru/>).
- 3) Black M. N., Kacew G. F., L. V. Caceva Insurance: Financial aspects: textbook. — M: KNORUS, 2015. - P. 284.