



Центр стратегических исследований

Российский страховой рынок продолжит стабильное развитие

В последнее время в СМИ стали распространяться панические прогнозы развития страхового рынка России. Так, в одном из них предполагается, что «страховое сообщество должно быть готово к падению сборов премий в следующем году на 25% и даже 50%». В другом утверждается, что темпы роста премии в 2009 г. могут составить около 5%. Мы считаем такие прогнозы неверными. Чтобы понять, как будет развиваться рынок, надо определить, как на него будет влиять финансовый кризис. Прежде всего надо заметить, что никакого финансового кризиса в России пока нет. Кризис – это перерыв в нормальном развитии экономики и у него есть четыре основных признака: спад производства, убытки бизнеса, падение доходов населения и потеря сбережений. В то же время реальный рост ВВП по итогам года прогнозируется на уровне 6-7%, ожидается рост производства на 5-6% и реальных доходов – не менее чем на 5%. Опрос жителей крупных и средних городов, проведенный Центром стратегических исследований Росгосстраха в конце сентября, показал, что 50% верят в надежность российской финансовой системы (не верят в нее 34%). Банки работают и выдают деньги вкладчикам (почти все). Только 7% россиян считают, что понесли убытки из-за финансовых неурядиц. Вполне вероятно, основная часть этой группы – вкладчики ПИФов, потерявшие деньги на падении фондового рынка и предприниматели, которым теперь стало гораздо труднее получить кредит на развитие бизнеса. Но основной массы населения финансовые неприятности пока не затронули и будем надеяться, серьезно не затронут и в будущем.

В нашей стране, в отличие от США и ЕС, задолженность домохозяйств не достигла значительного уровня: на первое июля объем задолженности по кредитам, предоставленным банками населению, составлял 3,6 трлн. рублей (совокупные доходы населения в 2007 г. составили 18,6 трлн. рублей), а госбюджет сводится с профицитом. Главная проблема российской экономики – высокая задолженность бизнеса. Банкам внутри страны он должен 11,5 трлн. рублей, и еще 12,5 трлн. (490 млрд. долл.) – иностранным инвесторам. В сумме это больше половины ВВП страны. Очевидно, большая часть этого долга не подкреплена ничем, кроме оптимистического ожидания быстрого роста российской экономики и доходов населения. Для оздоровления российской экономики его надо так или иначе списать, наиболее вероятным способом его сжигания является инфляция.

Вместе с тем, наличие крупных валютных резервов и политической воли поможет России перенести этот кризис относительно безболезненно. Здесь политическая воля руководства страны – главный фактор успеха. Кризиса 1998 г. не было бы, если бы у власти тогда стояли решительные люди, озабоченные спасением финансовой системы. Поэтому сегодняшние меры Правительства и ЦБ, направленные на то, чтобы дать возможность заемщикам рассчитаться по обязательствам, должны разрядить ситуацию. 50 млрд. долл., предоставленные ВЭБу на выплату внешних корпоративных долгов, до конца года вполне надежно защитят бизнес от дефолтов. Тем не менее, очевидно, что экономика России «перегрета». Нас ожидает продолжительное снижение стоимости российского экспорта – вслед за рецессией в США и ЕС начнется спад в тесно связанных с ними азиатских экономиках. В сумме это приведет к продолжению падения цен на нефть и другое сырье, металлы и прочие предметы российского экспорта. Так что ближайшие полтора – два года внешние вливания в российский бизнес будут незначительными.

Основными «драйверами» быстрого роста российской экономики в последнее время были значительные заимствования за границей и приток экспортной выручки за растущий в цене российский экспорт. На ближайшие два года эти источники значительно обмелеют, так что можно ожидать снижения роста ВВП в 2009 и 2010 гг. до 3-4% с нынешних 7-8%. Снизятся темпы роста реальных доходов населения. В то же время снижение притока денег из-за границы приведет к падению инфляции и она в ближайшие годы, скорее всего, не превысит нынешнего уровня в 13-15%. А вообще отрезвление экономики – это хорошо. Оно напомнит нашим соотечественникам, что деньги надо не «поднимать», а зарабатывать. А для этого требуется учиться, создавать новый бизнес, участвовать в политике. Так что нет худа без добра. А через два – три года в мировой экономике начнется новый подъем и цены на нефть пойдут вверх, тем более, что ее остается все меньше. Современная экономика не может обойтись без российского сырья. Так что все у нас снова будет замечательно.

Если говорить о положении дел на страховом рынке, то тут надо учитывать, что между сборами страховой премии и макроэкономическими параметрами существует устойчивая взаимосвязь. На протяжении последних лет сборы страховой премии составляли 2,5-3% ВВП. Население тратит на страхование около 1% своих доходов. Нет оснований предполагать, что в ближайшие два года ситуация изменится. Выше я уже говорил о том, что, скорее всего, экономические неприятности в России ограничатся падением темпов роста ВВП и доходов, их сокращения не стоит ожидать. Нельзя забывать и про инфляцию, «надувающую» номинальный размер страховой премии. Так что в 2009-2010 гг. очевидно, общие сборы страховой премии будут увеличиваться. По нашим оценкам, несмотря на кризисные явления, рост страховой премии в 2009 г. составит не менее 15-20%.