

УДК 368 (575.2) (04)

**ПРОБЛЕМНЫЕ АСПЕКТЫ РАЗВИТИЯ СТРАХОВОГО РЫНКА  
В КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКЕ**

*Д. Ч. Бектенова*

Рассматриваются место и значение страхования в системе небанковских финансовых институтов, а также проблемы становления страхового рынка в Кыргызстане в условиях трансформации экономики.

*Ключевые слова:* страхование; небанковские финансовые институты; перестрахование; страховые премии; страховые платежи.

В последние годы на национальных рынках ссудных капиталов экономически развитых стран важную роль стали выполнять специализированные небанковские финансово-кредитные учреждения, которые заняли видное место в накоплении и мобилизации денежного капитала. К числу таких учреждений относятся страховые компании, негосударственные пенсионные фонды, ссудно-сберегательные ассоциации (США, Канада), инвестиционные компании, благотворительные фонды, кредитные союзы. Эти институты конкурируют с банками в части мобилизации сбережений населения и становятся важными поставщиками ссудного капитала. Рост их влияния определяется тремя обстоятельствами: во-первых, неуклонным ростом доходов населения в развитых странах; во-вторых, активным развитием рынка ценных бумаг и его инструментов; в-третьих, предоставлением этими учреждениями специальных услуг, которые не могут быть предоставлены банками.

При этом конкуренция между небанковскими институтами и банковскими учреждениями носит неценовой характер. Это объясняется спецификой пассивных операций каждого вида кредитно-финансовых учреждений. О сопоставимости можно говорить лишь при инвестировании в однородные, аналогичные по своей природе, финансовые инструменты или объекты.

В развитых странах страховые компании и пенсионные фонды являются основными инвесторами в акции и облигации корпораций и одними из крупнейших покупателей государственных ценных бумаг. Другие небанковские финансовые учреждения имеют гораздо меньшее значение. Это различного рода сберегатель-

ные учреждения, предназначенные для накопления вкладчиками достаточных сумм для приобретения жилья, дорогих товаров длительного пользования, на оплату обучения детей и т.д.

Важной функцией страхового фонда является то, что он превратился в фонд накопления денежного капитала, состоящий из сбережений населения. Если в начальный период развития страховых компаний их основной функцией являлась рискованная, предназначенная для возмещения материальных потерь общества, то в условиях рыночного хозяйства они все больше превращаются в фонд накопления денежного капитала, и эта функция начала в последние годы превалировать над рискованной. Использование страхового фонда в качестве фонда накопления вызвано в определенной степени специфическим механизмом его образования. Специфика накопления денежного капитала в страховом деле связана с такими факторами, как смертность и возрастной состав населения (при страховании жизни) или же природно-климатические, географические условия (при страховании имущества). Эти условия не учитываются при формировании денежного капитала в других кредитно-финансовых институтах. Основными источниками инвестирования страховых компаний являются часть временно свободных средств резервного страхового фонда и их денежные накопления.

Образование страхового денежного капитала происходит из полученных страховых взносов (премий), предназначенных для обеспечения выполнения принятых страховщиком страховых обязательств в виде страховых выплат при наступлении страховых случаев. По существу это единственная часть дохода, которая не потребляет-

ется как доход и не служит обязательным фондом накопления. Является ли она фактическим фондом накопления или только покрывает пробелы воспроизводства – это уже зависит от случая. Существование длительного периода между получением средств (премии) и их использованием (выплаты) позволяет страховому фонду брать на себя обязанности временного фонда накопления. Однако временными их можно назвать и рассматривать только в отношении взносов населения и коммерческих организаций, поскольку впоследствии они должны возвратиться в виде выплат страховых сумм или оплаты убытков.

Инвестиционная деятельность страховых компаний достигла в экономически развитых странах огромных масштабов. По своим активам страховые компании превосходят многие финансово-кредитные институты и конкурируют с ними, имея, в силу специфических особенностей, наибольшие возможности долгосрочного инвестирования. Страхование жизни является наиболее привлекательной сферой для банковского капитала и рынка ценных бумаг. Во-первых, эта операция в значительной степени выполняет накопительную функцию, в связи с чем она имеет характер как страховой, так и банковской услуги. Полисодержатель не отдает свои сбережения в ссуду, а за счет их аккумуляции в компании приобретает определенную финансовую гарантию в будущем на случай экономических кризисов, спадов, инфляции и т.д. Во-вторых, страхование жизни в силу этой двойственной функции является более предпочтительной услугой для широких масс населения, чем простое накопление денег на банковских депозитах. Одновременное оказание банковских и страховых услуг позволяет банкам предотвратить переток сбережений населения на страховой рынок и привлечь значительные дополнительные финансовые ресурсы, имеющие к тому же долгосрочный характер. Наконец, в-третьих, предоставление данного вида услуг не требует особой профессиональной компетенции и не связано со значительными дополнительными финансовыми затратами для банка, так как банковские счета имеет практически все население развитых стран. Поэтому наибольшая часть долгосрочной облигационной задолженности корпораций США (50 %) приходится на компании по страхованию жизни, 14 – на пенсионные фонды, 6,5 – на коммерческие и сберегательные банки и 2,5 млрд долл. – на компании по страхованию имущества<sup>1</sup>.

<sup>1</sup> Statistical Abstract of US, 1995, 1996.

Страховые компании не только обслуживают процесс воспроизводства через фонд возмещения, но и активно воздействуют на него через рынок ссудного капитала. Сфера и структура вложений капитала страховых компаний в различных странах разная, но существует определенная закономерность: чем выше степень развития экономики, тем сильнее и могущественнее страховые компании, тем шире их участие в процессе расширенного воспроизводства. Основные потоки денежного капитала страховых компаний направляются в основном в сильно монополизированные отрасли с высокими темпами роста, для мелких предприятий привлечение капитала от них является большой проблемой.

В большинстве развитых стран страховые общества занимаются одновременно всеми видами страхования, что дает возможность диверсифицировать риски и убытки по отраслям страхования. Однако в некоторых странах (США, Канада, Япония) осуществляется четкое разграничение компаний по страхованию жизни и страхованию имущества. В США компании по страхованию имущества вкладывают свой капитал в основном в акции и облигации транспортных и коммуникационных компаний, банков, а также в государственные ценные бумаги, т.е. на краткосрочный период, в то время как компании по страхованию жизни – в облигации промышленных корпораций.

Развитие рыночной экономики в Кыргызстане поставило острую проблему формирования соответствующей системы страхования. Это вызвано, с одной стороны, необходимостью страховой защиты от многочисленных, всевозрастающих рисков в экономической деятельности общества, а также защиты жизни, здоровья, благосостояния человека; а с другой – потребностью широко использовать временно свободные финансовые ресурсы страховых компаний для инвестирования в развитие экономики. Формирование страхового рынка Кыргызстана происходит в условиях кризиса, обостряющихся социально-экономических проблем, когда резко выявились противоречия между потребностями в страховой защите и возможностями страхования. Так, сравнение объема предоставляемых страховых услуг с макроэкономическими показателями, основным из которых является ВВП, позволяет оценить уровень развития страхования в республике (табл. 1).

Как видно из приведенных данных, кыргызское страховое дело, прошедшее процесс трансформации от государственной страховой

Таблица 1

Доля страхового рынка в ВВП Кыргызской Республики в 1996–2010 гг., %\*

1996	2001	2005	2008	2009	2010
0,08	0,22	0,2	0,31	0,44	0,44

\* Финансы предприятий КР за 2004–2010 гг.: стат. сб. Бишкек: Нацстатком КР, 2011.

монополии до возрождения рыночного страхового рынка, ничтожно мало по сравнению с развитыми странами и не отвечает потребностям национальной экономики. Так, величина этого показателя у них колеблется от 8 до 12 %: Японии – 11,9, в Северной Америке – 8,4, Западной Европе – 7,4. В России на протяжении последних лет она не превышает 1,2–2,3 % ВВП<sup>1</sup>.

При сравнении страховой премии, приходящейся на душу населения в Кыргызстане, можно констатировать ее отставание на несколько порядков от развитых государств Восточной Европы и России. Например, в Кыргызстане объем страховой премии на душу населения в 2010 г. не превышал 95 сом., тогда как в США он составил 2000 долл., в России – 27 долл. США. Отсюда можно сделать вывод, что потенциал страхового рынка в Кыргызстане очень высок даже в сравнении со странами СНГ.

Количество страховых компаний имеет неустойчивую тенденцию развития. Если в 1997 г. насчитывалось 86 страховых компаний, то в 2005 г. их число сократилось до 12. В 2010 г. осуществляли свою страховую деятельность 19 компаний.

Важнейшей проблемой страхового рынка Кыргызстана является их недостаточная финансовая емкость. Собственный капитал страховых компаний достиг в 2010 г. 735,6 млн сом., из них чистые страховые резервы составил 81,6 млн сом. и обязательства – 126,3 млн сом. Количество страховых продуктов на кыргызском рынке многократно ниже, чем предлагается страховщиками за рубежом. Страховщики предлагают, в основном, классические виды страхования. Не выработана стратегия широкомасштабного вовлечения в инвестиционный процесс средств населения посредством заключения договоров долгосрочного страхования жизни, пенсий. Слабый спрос на страховую защиту связан у населе-

ния с существованием различных причин: слабая экономическая ситуация, высокая безработица, незначительные доходы и имущественные ценности, слабая инвестиционная деятельность, недостаточное осознание риска, отсюда слабое страховое сознание, наконец, отсутствие доверия к учреждениям страхования.

Национальной особенностью является и отношение населения к собственной жизни. В списке ценностей она стоит на последнем месте, в то время как на Западе именно страхование жизни – самый распространенный вид долгосрочного страхования. В республике создана Ассоциация страховщиков, которая должна способствовать созданию института актуариев, без которого невозможна нормальная страховая деятельность. Страховые ставки определяются “с потолка” и поэтому страхование является дорогим и недоступным многим клиентам. Борьба за страхователей между страховщиками не ведется, отсутствует страховой маркетинг.

Из 19 действующих страховых компаний 13 организованы с участием иностранного капитала. Основной целью интеграции в сфере страховых услуг является привлечение передовых страховых технологий, высококачественных и разнообразных страховых продуктов, способных удовлетворить возрастающие потребности страхователей. В настоящее время застраховано менее 10 % потенциальных рисков. У нас огромное число потенциальных потребителей страховых услуг: более 90 % собственности предприятий не обеспечено страховой защитой. Это и привлекает иностранных инвесторов. Анализ перестраховочных операций СП свидетельствует о том, что большинство крупнейших компаний, оставляя на собственном удержании около 30 %, практически все перестраховывают за рубежом. Так, по итогам 2010 г. 64,5 % всех страховых премий через перестрахование ушло за рубеж.

Из классических видов страхования на сегодня в Кыргызстане развито имущественное страхование, хотя в 1993 г. наибольший удель-

<sup>1</sup> Иностранные инвестиции в российское страхование: новый взгляд на старую проблему // Инвестиции в России. 2000. № 8.

Таблица 2

Процентное соотношение поступивших платежей по видам страхования за 1993–2010 гг.\*

Виды страхования	1993	1998	2000	2006	2007	2008	2009	2010
Личное	16	65	59	24,0	22,4	26,0	13,2	16,5
Имущественное	27	33	32	55,1	59,8	55,3	74,2	71,9
Страхование ответственности	57	2	9	20,9	17,8	18,7	12,6	11,6

Таблица 3

Динамика страховых премий и платежей в Кыргызской Республике за 1993–2010 гг. (млн сом.)

Показатель	1993	1998	2000	2006	2007	2008	2009	2010
Премии	12,4	25,2	149,9	150,5	196,5	276,7	478,3	531,8
Выплаты	10,6	15,9	51,7	28,5	35,5	31,1	53	20,3

\* Здесь и в табл. 3 рассчитано автором на основе стат. сб. “Финансы предприятий Кыргызской Республики за 2004–2010 гг.”. Бишкек: Нацстатком КР, 2011.

ный вес занимало страхование ответственности (банковские риски), но этот вид страхования за последние годы резко упал (табл. 2).

Почти все виды страхования в Кыргызстане носят добровольный характер (96,8 %), но, тем не менее, в последние годы введено обязательное страхование военнослужащих, обязательное медицинское страхование (находится в ведении Фонда обязательного медицинского страхования – ФОМС), обязательное страхование работников прокуратуры, налоговых и таможенных работников [1–4]. Об объеме страховых премий и выплат страховых платежей можно судить по следующим данным (табл. 3):

Как видно из приведенных данных за последние годы (2000–2010) резко возросли страховые премии. Темпы роста поступлений страховых премий намного опережали темпы роста страховых выплат. Это было связано с тем, что в поправках к Налоговому кодексу КР страховые компании были освобождены от уплаты НДС. Кроме того затраты на страхование было разрешено включать в себестоимость производимой продукции и услуг. Это способствовало повышению стимула страхователей к страхованию имущества от разного рода рисков. Несмотря на высокие темпы роста поступлений страховых премий, они ни по объему (чуть более 11 млн долл. США), ни по сути не соответствуют требованиям экономики. В основной своей доле они носят краткосрочный характер и не могут быть широко использованы в инвестиционном процессе.

Отрицательным фактором явилось отсутствие индексации страховых резервов Госстраха по страхованию жизни со стороны государства, поэтому оно потеряло свою актуальность. Для создания экономических условий развития долгосрочных видов страхования и получения дополнительных инвестиционных ресурсов необходимо, на наш взгляд, решить ряд вопросов. В этой связи хотелось бы выделить три блока проблем.

1. Создание действенных экономических стимулов для страхователей как юридических, так и физических лиц.

В принципе для решения этой проблемы можно назвать следующие способы: участие страхователей в прибылях страховой компании, “динамизация” страховых премий, согласование твердых темпов роста размера страховой суммы, заключение договоров страхования в твердой валюте.

В разных странах применяются различные методы стимулирования страхователей и защиты их интересов. Так, например, в Израиле для побуждения населения к заключению договоров страхования жизни была введена система, ориентирующаяся на развитие индекса стоимости жизни. При использовании подобных тарифов премии, уплачиваемые страхователем, и страховая сумма привязаны к индексу стоимости жизни, в соответствии с изменением которого и производится их периодический перерасчет.

Развитию долгосрочного страхования могло бы также способствовать применение таких

экономических стимулов, как налоговые льготы. К ним можно отнести:

- для предприятий, заключающих договоры страхования жизни сотрудников на срок не менее 5 лет, взносы по страхованию должны включаться в состав издержек производства (что существует во многих странах мира);
- для граждан, заключающих аналогичные договоры, – исключение страхового взноса из совокупного облагаемого дохода при исчислении подоходного налога.

2. Развитие долгосрочного страхования жизни связано с вопросами укрепления финансовой устойчивости самого страховщика, который несет обязательства по страховым выплатам перед страхователями. Чем выше вероятность того, что сделанные страховщиком денежные фонды окажутся достаточными для соблюдения эквивалентности взаимоотношений страховщика и страхователя, тем выше финансовая устойчивость страховщика.

3. Данная проблема касается расширения прав страховщиков в инвестиционной деятельности. Размещение страховых резервов должно осуществляться страховщиками на условиях диверсификации, возвратности, ликвидности и прибыльности.

Особо хотелось бы остановиться на проблеме такого долгосрочного вида страхования, как пенсионное. На сегодняшний день данный вид страхования не привлекателен для населения и предприятий, хотя в условиях рынка государство не в состоянии полностью решить проблему социального обеспечения по старости. Поскольку договоры страхования заключаются на срок от 5 до 25 лет, то именно эти страховые резервы могли бы стать потенциальными финансо-

выми средствами для долгосрочных инвестиций в кыргызскую экономику. Поэтому многие западные эксперты предлагают расширить льготы для лиц, приобретающих полисы долгосрочного страхования пенсий, нежели увеличение ставок взносов по линии социального страхования.

Подводя итоги, можно сделать вывод, что страховой рынок Кыргызстана находится на начальной стадии развития, характеризуется слабой финансовой емкостью и слабой привлекательностью для инвесторов. Поэтому, на наш взгляд, необходимо совершенствование налогового законодательства как в отношении страхователей, так и в отношении страховщиков; создание института актуариев; строгое государственное регулирование; необходимость открытия информации страховщиками с целью привлечения как национальных, так и зарубежных инвесторов и клиентов. Думается, что данные меры создадут условия для дальнейшего развития страхования, в том числе долгосрочного страхования жизни, являющегося одним из инвестиционных источников развития экономики.

#### *Литература*

1. Закон КР “О страховании в Кыргызской Республике” от 25.03.1998г. № 81.
2. Постановление Правительства КР “О мерах по защите страхового рынка в КР” от 16.10.1996 г. № 475.
3. Постановление Правительства КР “О создании, использовании и нормативах размещения страховых (технических) резервов страховых компаний” от 02.02.2000 г. № 53.
4. Постановление Правительства КР “О минимальном уставном капитале страховых организаций” от 25.11.2010 г. № 300.