



## ИННОВАЦИИ НА РЫНКЕ СТРАХОВАНИЯ СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА

*Е.А. Шкарупа*

Непредсказуемость и отсутствие возможности контролирования естественных природных процессов представляет наибольшую опасность для ведения сельского хозяйства. Это обуславливает повышенную подверженность сельского хозяйства крупным потерям и неизменную актуальность страхования в этой сфере.

Наиболее значимыми из всех рисков (природно-климатических явлений), влияющих на сельскохозяйственное производство, являются риски засухи, ураганов, ливней и наводнений, часто оказывающие влияние на крупные территориальные массивы, и риски, которым подвержены многочисленные сельскохозяйственные предприятия; они нередко характеризуются сложно предсказуемой вероятностью наступления и высокой ковариацией, вызывая значительные убытки и снижая доходность страхового портфеля. В свою очередь, это выявляет одно из наиболее существенных препятствий для успешного применения страхования в этой сфере, поскольку классическое страхование ориентировано на защиту от большого числа случайных и невзаимосвязанных рисков.

В западной практике такие риски обозначаются как «системные», и в настоящее время их рассматривают в качестве наиболее серьезного препятствия для развития рынков сельскохозяйственного страхования [1], поскольку их существование нередко приводит к отказу страховых компаний от принятия подобных рисков [4].

Сельскохозяйственное страхование характеризуется и другими особенностями, которые отражаются на его привлекательности для страховой компании. Для такого страхования характерны высокие административные затраты, связанные с индивидуальным подходом и сбором статистических показателей

по сельскохозяйственному предприятию. Кроме того, возможность неблагоприятного выбора рисков в страховом портфеле и субъективная опасность намеренного увеличения или фальсификации части убытков выявляет необходимость регулярного мониторинга и контроля застрахованных объектов, что приводит к повышению издержек и увеличению нагрузки в страховом тарифе.

Вышесказанное обуславливает государственное регулирование рынков сельскохозяйственного страхования и субсидирование части стоимости страховых и перестраховочных услуг во многих странах.

Вместе с тем, как показывает практика, финансирование сельскохозяйственного страхования нередко приводит и к высоким социальным затратам и может носить только ограниченный характер.

Сельскохозяйственная политика во многих экономически развитых странах сфокусирована на интенсификации внедрения страхования и обеспечении его потребительской доступности. В целях преодоления имеющихся препятствий развития рынков сельскохозяйственного страхования в последнее время было представлено огромное количество новых страховых услуг.

Помимо совершенствования традиционного индивидуального страхования от совокупности рисков, осуществляемого и в Российской Федерации, в настоящее время осуществляется активное внедрение различных видов индексного или параметрического страхования, предоставляемого на коллективной основе.

В настоящее время различные виды индексного страхования широко распространены или применяются на экспериментальной основе во многих странах (в Испании, Австралии, Румынии, Латвии, Украине, Казахста-

не, Марокко, Тунисе, Мексике, Аргентине, Индии и т. д.) при содействии Международного банка.

Характерной особенностью индексного страхования является применение специально разработанного показателя, соотносящегося с риском, в отношении которого осуществляется страхование. Этим показателем является некоторый параметр (parametric trigger), «запускающий» выплату страхового возмещения. Например, в случае индексного страхования урожайности (Group Risk Plan), применяемого в США, выплата производится только в случае, если урожайность определенной территориальной юны оказывается ниже установленного показателя, рассчитываемого на основании тенденций колебаний урожайности, оцениваемых Национальной службой сельскохозяйственной статистики (NASS). Единственная информация, которую требуется предоставить сельскохозяйственному предприятию для получения страховой защиты, – количество посевных площадей, подтвержденных соответствующими отчетами.

В качестве показателя, помимо урожайности сельскохозяйственных культур, могут также выступать количество осадков, дней с определенной температурой, скорость ветра, уровень влажности и достаточность солнечного света в течение периода вегетации. Индексное страхование основывается на следующих группах показателей:

1. *Обобщенный показатель изменений погоды – средние температуры, суммарный уровень выпадения осадков и др.*

2. *Общее время подверженности неблагоприятному событию.*

3. *Факт возникновения неблагоприятного события.*

Анализ погодных переменных и их соотношение с финансовыми параметрами позволяют идентифицировать тип индекса, с которым коррелируется риск, и разработать соответствующий страховой продукт.

Поскольку выплата основывается на широкодоступном, едином и объективно измеримом показателе, страховая услуга стандартизируется и необходимость проведения мониторинга практически отсутствует, что приводит к существенному снижению стоимости страховых услуг. Однако, несмотря на

преимущества данного страхования, следует подчеркнуть, что эффективность его применения достигается только при условии высокой корреляции индивидуальной и территориальной урожайности сельскохозяйственных культур, что требует относительной однородности показателей хозяйственной деятельности предприятий. Полисы индексного страхования могут служить основой для выпуска ценных бумаг после их объединения в группы. Таким образом, происходит так называемое синтетическое перестрахование крупных рисков и их дальнейшая диверсификация на финансовых рынках.

В связи с имеющимися затруднениями страхования убытков катастрофического характера дальнейшее перераспределение рисков достигается с помощью перестрахования, при этом, в случае необходимости, осуществляется последующая эмиссия ценных бумаг – погодных дериватов (Weather Derivatives) или облигаций на катастрофические события (Cat bonds). Как и традиционное перестрахование, эти ценные бумаги предназначены для трансферта превышения страхового лимита катастрофических убытков.

Секьюритизация страхования в целях разделения рисков с рынком капиталов посредством эмиссии ценных бумаг начала использоваться относительно недавно. Возникновение интеграции страхования с другими финансовыми институтами в целях обеспечения лучшей системной устойчивости последовало после ряда природных катастроф в начале 1990-х гг., повлекших за собой резкое сокращение предложения и повышение стоимости услуг на рынке перестрахования. В сложившейся ситуации секьюритизация рисков стала ответной мерой для преодоления возникших ограничений рынков перестрахования и альтернативным способом расширения финансовых возможностей и уменьшения потерь страховых компаний.

Можно выделить следующие преимущества секьюритизации:

- риск возникновения природно-климатических бедствий не взаимосвязан с изменением конъюнктуры рынка капиталов, о чем свидетельствуют исследования. Производные ценные бумаги, за счет которых производится компенсация

убытков в случае возникновения природных бедствий, привлекательны для инвесторов, поскольку позволяют осуществлять диверсификацию активов. С другой стороны, страховые организации имеют возможность получения доступа к более дешевому источнику финансовых средств;

- финансовые рынки обеспечивают доступ к мощному источнику капитала, достаточному для возмещения убытков, возникших вследствие природных бедствий и катастроф любого масштаба. Таким образом, секьюритизация может быть использована для проведения индексного страхования на территориях, где не применяется традиционное страхование от совокупности рисков;
- сокращается необходимость государственного вмешательства с целью предоставления поддержки сельскому хозяйству. Однако секьюритизация страховых полисов возможна только в условиях наличия соответствующей инфраструктуры и на начальном этапе требует государственного участия;
- в отличие от страховой компании, принимающей на страхование совокупность различных рисков, инвестор получает возможность выбора ценных бумаг и связанного с ними риска и вознаграждения.

Синтетическое перестрахование начинает активно применяться в экономически развивающихся странах. Мексиканская государственная компания сельскохозяйственного перестрахования части рисков в тесном сотрудничестве с Международным банком, Agroasemex разработала индексы, основанные на показателях температуры, влажности и засухи. Использование этих погодных дериватов позволило снизить затраты, связанные с перестрахованием, на  $\frac{2}{3}$  и предложить более доступные страховые продукты для сельского хозяйства Мексики.

На современном этапе развития страхования сельскохозяйственной отрасли в Российской Федерации государственное вмешательство является необходимым условием совершенствования существующей системы страхования сельского хозяйства, представ-

ляющего особый сектор экономики [3]. Одним из направлений социально-экономической политики в сфере развития сельского хозяйства в настоящее время в соответствии с Федеральным законом РФ от 29 декабря 2006 г. № 264-ФЗ «О развитии сельского хозяйства» является страхование, осуществляемое с государственной поддержкой.

Согласно действующему законодательству аграрные предприятия могут воспользоваться только одним видом страхового продукта – страхованием урожая сельскохозяйственных культур и посадок многолетних насаждений от гибели или частичной утраты в результате воздействия совокупности опасных природно-климатических явлений, таких как засуха, заморозки, градобитие, землетрясение и др. Однако данный вид страхования характеризуется высокими ставками страховых тарифов, поэтому его распространение ограничено во многом вследствие неплатежеспособности потенциальных страхователей, многие из которых по-прежнему находятся в сложном финансовом положении. Принимая во внимание финансовую доступность и возможности индексного страхования как инструмента управления системными рисками совокупности хозяйствующих субъектов, объединенных по территориальному признаку, представляется целесообразной разработка и апробация индексного страхового продукта в рамках направления приоритетного национального проекта «Развитие АПК «Стимулирование развития малых форм хозяйствования в агропромышленном комплексе»». Учитывая относительную простоту обслуживания, распространение стандартных полисов индексного страхования может осуществляться через общества взаимного страхования, сельскохозяйственные кооперативы или кредитные учреждения. Установление первичной инфраструктуры данного страхования, на наш взгляд, должно стать приоритетной функцией государства и может включать [2]:

- 1) изучение основных природных явлений, взаимосвязанных с сельскохозяйственным производством и доходом сельского населения в различных регионах Российской Федерации;

2) создание страховой услуги и ее тарификацию;

3) установление законодательных и регулирующих рамок;

4) маркетинговое продвижение страховой услуги, информирование сельского населения о значимости индексного страхования;

5) техническое обеспечение страхования, создание гарантий неприкосновенности метеорологических станций и информационных баз.

Одновременное развитие синтетического перестрахования, основанного на секьюритизации полисов индексного страхования, позволит передать часть катастрофических рисков на внутренние и международные финансовые рынки и будет способствовать лучшей территориальной раскладке ущерба. Осуществление синтетического перестрахования может происходить посредством учреждения специальной компании или при тесном сотрудничестве

с крупными международными перестраховочными организациями, основанными на страховых контрактах.

#### **СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ**

1. Ломакина, Т. П. Резерв колебания убыточности при страховании будущего урожая / Т. П. Ломакина // *Страховое дело*. – 2002. – № 1. – С. 46–50.
2. Ремезков, А. Государственное регулирование аграрного сектора экономики / А. Ремезков // *АПК: экономика, управление*. – 2006. – № 6. – С. 7–9.
3. Романенко, Г. Аграрная наука – генератор инновационной деятельности в АПК России / Г. Романенко // *Экономика сельского хозяйства России*. – 2007. – № 3. – С. 10–12.
4. Miranda, Mario J. Systemic risk, Reinsurance, and the Failure of Crop Insurance Markets / Mario J. Miranda, Joseph W. Glauber // *Amer. J. Agr. Econ.* 79 (February 1997). P. 206–215.