Золотарева В.П.[1]

[1] *Московский государственный университет печати им. Ивана Федорова*

Роль страхования в ускорении инвестиционных процессов пореформенной России

АННОТАЦИЯ:
Поиск новых источников и способов вовлечения капиталов в национальную хозяйственную систему, а также анализ проблемы сохранения капиталов внутри страны, обращает внимание на такой инструмент формирования инвестиционных ресурсов и ускорения экономического развития, применявшийся в дореволюционной России, как страховая деятельность. В статье рассматривается страхование как инструмент активизации инвестиционных процессов в России во II половине XIX – начале XX вв. Проанализирована политика российского государства, направленная на использование страховой деятельности для расширения инвестиционных возможностей в стране, а также показаны основные сферы вложения капиталов акционерными страховыми компаниями. Данное исследование может быть полезно студентам, аспирантам и преподавателям экономических специальностей.

КЛЮЧЕВЫЕ СЛОВА: *страхование, инвестиционный процесс, акционерные страховые компании, экономическая политика, капитал*

JEL: *E22, G22, N13*

ДЛЯ ЦИТИРОВАНИЯ:
Золотарева В.П. Роль страхования в ускорении инвестиционных процессов пореформенной России // Российское предпринимательство. — 2016. — Т. 17. — № 7. — С. 919–930. — doi: 10.18334/rp.17.7.35081

Золотарева Вера Петровна, кандидат экономических наук, доцент, Московский государственный университет печати им. Ивана Федорова (zolotareva2005@mail.ru)

ПОСТУПИЛО В РЕДАКЦИЮ: 06.04.2016 / ОПУБЛИКОВАНО: 18.04.2016

ОТКРЫТЫЙ ДОСТУП: http://dx.doi.org/10.18334/rp.17.7.35081

(с) Золотарева В.П. / Публикация: ООО Издательство "Креативная экономика"

Статья распространяется по лицензии Creative Commons CC BY-NC-ND (http://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/3.0/)

ЯЗЫК ПУБЛИКАЦИИ: русский

Золотарева В.П. Роль страхования в ускорении инвестиционных процессов пореформенной России // Российское предпринимательство. — 2016. — Т. 17. — № 7. — С. 919–930. — doi: 10.18334/rp.17.7.35081

Введение

Результаты многочисленных исследований, посвященных изучению страховой деятельности в дореволюционной России, позволяют выявить роль государства в становлении национального страхового рынка и различные периоды развития страховых институтов, рассмотреть становление его институциональной базы и процессы монополизации и концентрации страхового капитала, определить наиболее эффективные направления деятельности страховых организаций. Эти проблемы нашли свое отражение в работах таких отечественных ученых, как Акимов В.В., Аленичев В.В., Борзых В.Н., Васильев Г.В., Воблый К.Г., Даниловский М., Ефимов С.Л., Соколова И.И., Разуваев А.В., Райхер В.К., Рогозин И.И., Уткин Н.И., Шахт А.А., Шиминова М.Я. и др. Вместе с тем в современной историко-экономической литературе практически отсутствуют попытки определения роли страхования в ускорении инвестиционных процессов в экономике дореволюционной России.

Следует вспомнить, что одной из главных задач экономической политики российского государства в пореформенный период было широкомасштабное преобразование ее хозяйственной системы. Поэтому в качестве приоритетных рассматривалась задача расширения объема и повышения эффективности капиталовложений за счет использования новых источников инвестиций, сохранения капиталов в стране, направления их в сферы повышения инвестиционной активности, а также усиление государственного регулирования финансовых потоков.

Страхование как инструмент активизации инвестиционных процессов в России во II половине XIX – начале XX вв.

Учитывая большое значение страховой деятельности для нормального воспроизводственного процесса, российское государство изначально играло приоритетную роль в становлении национального страхового рынка, будучи не только инициатором его создания, но и проводя на первом этапе принцип государственной страховой монополии. Манифестом от 26 июня 1786 г. в России было учреждено первое страховое учреждение – государственный Заемный банк – и введен запрет на страхование в иностранных страховых компаниях, который просуществовал вплоть до 1885 г.

Невысокие экономические показатели государственной страховой деятельности и изучение европейского опыта привели к

появлению в начале XIX в. также и частного акционерного страхования. Первым в России акционерным страховым обществом стало «Российское Страховое от огня Общество», созданное указом Николая I в 1827 г.

Вторая половина XIX в. ознаменовалась отказом от государственной страховой монополии в развитии института страховых услуг и появлением достаточно обширного числа участников. За короткое время возникли такие страховые общества, как «Русское» – в 1867 г., «Коммерческое» и «Варшавское» – в 1870 г., «Северное» – в 1871 г., «Якорь» – в 1872 г. и т.д.

В итоге к концу XIX в. в Российской Империи сложился и получил возможности для дальнейшего развития полноценный национальный страховой рынок, включающий четыре группы компаний:

– *К первой группе* относились общества взаимного страхования с долей в 9% рынка.

– *Во вторую группу,* занимающую 15% рынка, входили сберегательные и пенсионные кассы, которые предназначались для железнодорожных служащих и рабочих ряда других казенных предприятий.

– *Третья группа* состояла из земских учреждений, занимающих 16% рынка.

– *Четвертую группу* с долей 60% составляли акционерные компании.

Необходимо отметить, что общества взаимного страхования являлись важным фактором, определяющим состояние российского страхового рынка пореформенного периода. Начало их деятельности положил в 1861 г. указ Александра II, разрешающий создавать общества взаимного страхования от огня, и к 1864 г. они уже действовали в Санкт-Петербурге, Москве, Туле и Полтаве. А в 1890 г. был создан Пензенский союз обществ взаимного страхования от огня, преобразованный в 1905 г. в «Российский Союз», в состав которого на 1 мая 1913 г. вошли 124 общества [4, с. 156].

Широкое распространение получили и общества взаимного страхования промышленников, землевладельцев и судовладельцев. Так, в 1903 г. 141 крупнейшая фирма Центрального промышленного района организовала «Российский взаимный страховой союз», паевой капитал которого достиг в 1913 г. 3 млн руб., а количество участников – 371[13, с. 23]. В 1905 г. было организовано Общество взаимного страхования от

огня имущества мукомолов, а в 1909 г. – Общество взаимного страхования от огня имущества горных и горнозаводских предприятий юга России. Первым взаимным страховым обществом землевладельцев стало Лифляндское общество взаимного страхования посевов от градобития, а затем подобные общества были организованы и в других регионах. На рынке страховых услуг активно действовало Черноморское общество взаимного страхования судовладельцев, страховое общество «Каспийское море», Волжское общество взаимного речного страхования и др. Широкий диапазон страховых операций позволил обществам взаимного страхования привлечь значительные капиталы.

Особая роль на рынке страховых услуг принадлежала сберегательным и страховым кассам. Следует отметить, что создание сберегательно-вспомогательных и пенсионных касс для железнодорожников инициировало правительство принятием специального Закона в 1888 г., и уже к 1909 г. членство в кассах достигло 330 тыс. человек. В 1901–1906 гг. аналогичные структуры охватили еще ряд государственных предприятий, начало чему было положено законодательным актом от 15 мая 1901 г. «Временные правила о пенсиях рабочим казенных горных заводов и рудников, утратившим трудоспособность на заводских и рудничных работах».

С 1905 г. договоры страхования жизни с вкладчиками стали осуществлять государственные сберегательные кассы. А в 1912 г. была принята целая группа страховых законов (о страховании рабочих от несчастных случаев, о страховании на случай болезни, об учреждении присутствий и организаций по делам страхования рабочих), действие которых распространялось на работающих на фабрично-заводских, горных, железнодорожных, судоходных (на внутренних линиях транспорта) и трамвайных предприятиях. Создание достаточно обширной нормативно-правовой базы повлияло на возрастание значения данного сектора на российском рынке страховых услуг.

После утверждения в 1864 г. Положения о земском страховании, предписывающем каждому губернскому земству вести операции по страхованию в своей губернии, важное место на страховом рынке заняли земства. Пионерами в этом направлении стали Новгородское и Ярославское земства, начавшие в 1866 г. проводить страхование строений от огня, а спустя десятилетие страховым делом уже занимались 34 губернии.

Основной интерес для нашего исследования представляют

акционерные страховые компании, так как они не только преобладали количественно на российском страховом рынке, но и в большей степени были ориентированы на получение инвестиционного дохода.

Следует отметить, что возникновение частного акционерного страхования в России произошло по инициативе государства и развивалось при жестком государственном контроле. Акционерные страховые общества действовали на основании устава, утвержденного министром внутренних дел, и могли осуществлять одну или несколько видов страхования, каждый из которых должен был обеспечиваться не менее 500 тыс. руб. основного капитала. Кроме того, устанавливались резервы компаний, составляющие не менее 40% ежегодных страховых премий, а до накопления в фонде резервного капитала суммы, определенной уставом акционерного общества, размер дивиденда по акциям ограничивался 7% [1, с. 150].

Исследование становления и развития страхового дела в Российской империи позволяет выделить различные направления его влияния на хозяйственную систему, одним из которых являлось формирование инвестиционных ресурсов для определенных правительством секторов экономики. Закон «О порядке помещения и хранения средств акционерными страховыми обществами» (1898 г.) разрешал им вкладывать деньги в недвижимость и ценные бумаги, но не более 40% активов по каждому направлению. Приобретать акции коммерческих банков (кроме земельных) и торгово-промышленных предприятий страховщики не имели права.

Рынок недвижимости стал важным объектом для инвестиций страховых компаний с 1889 г., когда САО «Россия» первым среди отечественных страховщиков получило право на приобретение и коммерческое использование недвижимости, до этого можно было «употреблять запасные и вообще свободные средства на покупку домов исключительно для помещений Правления».

На 1 января 1916 г. САО «Россия» принадлежало 39 зданий общей стоимостью более 37 млн руб., расположенных в С.-Петербурге, Москве, Риге, Ростове-на-Дону, Варшаве, Вильно, Иркутске, Киеве, Одессе и Харькове, а также в Гартфорде (США) и Белграде (Сербия) [7, с. 35]. Большая часть этих строений сдавалась в аренду под гостиницы, офисы, а также под квартиры. Так, московское отделение «России» размещалось в комплексе из пяти зданий на Лубянской площади, в котором, кроме ее офиса, располагались офисы десятков фирм, гостиница, частная

Золотарева В.П. Роль страхования в ускорении инвестиционных процессов пореформенной России // Российское предпринимательство. — 2016. — Т. 17. — № 7. — С. 919–930. — doi: 10.18334/rp.17.7.35081

гимназия и многокомнатные апартаменты для состоятельных людей. В 1914 г. инвестиции в недвижимость принесли «России» 1 млн 453 тыс. руб., составив 95% от всей объявленнлой прибыли общества [7, с. 37].

В недвижимость вкладывали свободные капиталы и такие ведущие страховые акционерные общества, как «Петроградское», «Второе страховое», «Саламандра» (*табл. 1*). Количество домов и доходы у них были меньше, чем у «России», но они также способствовали развитию жилищного строительства в различных городах, влияя опосредовано на связанные с ним рынки и ускорение инвестиционных процессов. В целом, инвестиции в недвижимость в 1916 г. принесли только указанным акционерным страховым обществам около 2 млн руб. дохода.

Важным источником инвестиционных ресурсов было страхования от огня, занимавшее в дореволюционной России первое место по сбору платежей и на долю которого перед войной приходилось 65,9% всей суммы застрахованного имущества [4, с. 158]. Ведущую роль здесь играли такие общества, как «Первое Российское», «Московское», «Северное», «Варшавское» и «Россия». О бурном развитии огненного страхования в России свидетельствует рост страховых сумм акционерных обществ (*табл. 2*).

Таблица 1

Балансовая стоимость домов акционерных страховых обществ России и их доходы (1916 г.)

Наименование общества	*Балансовая стоимость домов, в тыс. руб.*	*Доходы с домов, в тыс. руб.*
«Россия»	33664,2	1453,4
«Петроградское»	11180,63	442,8
«Саламандра»	552,80	22,1
«Второе российское страховое от огня общество»	539,0	29,0

Источник: [9, с. 39]

Таблица 2

Динамика роста акционерного страхования от огня с 1860 по1910 гг.

Годы	*Страховая сумма, в млн. руб.*	*Ежегодный прирост, в %*	*Прирост относительно 1860 г., в %*
1860	741	–	–
1870	1302	176	176
1880	3983	306	537
1890	4823	59	651
1900	8127	169	1097
1910	11937	147	1611

Источник: расчет произведен автором на основании данных Воблого К.Г.

Таким образом, коэффициент роста акционерного страхования от огня по прямым страхованиям за период с 1860 по 1910 гг. составил более 16.

Второе место по сбору платежей занимало самое перспективное и в то же время самое рискованное – транспортное страхование, которое в 1913 г. проводили 15 акционерных обществ, способствуя таким образом оживлению торговли и приданию транспортному делу стабильности. Рост доходов от транспортного страхования в России в 1891–1896 гг. отражен в *таблице 3*.

Таблица 3

Динамика доходов от транспортного страхования ведущих акционерных обществ, в тыс. руб.

Наименование общества	*Валовая премия*		*Премия, оставленная обществом на свой счет*	
	1891 г.	*1896 г.*	*1891 г.*	*1896 г.*
«Россия»	939	1158	278	490
«Русский Ллойд»	710	1157	341	507
«Северное»	753	962	179	307
«Якорь»	363	603	124	252
«Волга»	500	527	84	190
«Надежда»	769	495	604	270
«Российское общество морского, речного, сухопутного страхования и транспортирования кладей с выдачей ссуд»	1069	459	896	222
Итого	5103	5361	2506	2238

Источник: [9, с.34]

Данные *таблицы 3* показывают, что за период с 1891 по 1896 гг. произошло как увеличение валовой прибыли большинства компаний, так и увеличение премии, оставленной обществами.

Следует отметить, что, помимо своей основной деятельности, часть страховых акционерных обществ приобретали в собственность суда, баржи, паровозы, вагоны и другие средства передвижения, а также склады и пристани, получая дополнительную прибыль и таким образом оказывая влияние на развитие транспортной системы страны. Например, Российское транспортное страховое общество в 1913 г. владело 9 пароходами, баржами и пристанями общей стоимостью более полумиллиона рублей [9, с. 35].

Законодательство Российской империи, регулирующее страховую деятельность, носило преимущественно императивный характер, что

позволяло правительству направлять капиталы страховых компаний на финансирование дефицита государственного бюджета путем покупки ими государственных ценных бумаг, а также на кредитование реального сектора экономики. Часть прибыли, получаемой от ценных бумаг, акционерные общества вкладывали в приобретение новых, в результате чего балансовая стоимость ценных бумаг только общества «Россия» в 1912 г. достигла 35 млн руб. [9, с. 38]. В ее портфеле преобладали государственные и гарантированные правительством ценные бумаги, а также высоколиквидные акции, облигации и закладные листы учреждений ипотечного кредита.

Перераспределение денежных средств в пользу государства шло и посредством налогообложения страховой деятельности. Так, акционерные общества, занимавшиеся страхованием жизни, были обязаны платить достаточно высокие налоги, включающие 5%-й сбор с доходов от денежных капиталов, сбор на возмещение расходов по надзору за деятельностью страховых обществ (3–4%), государственный процент с прибыли (5–7%), дополнительный 3%-й сбор с чистой прибыли (в пользу губерний) и дополнительный 5%-й сбор с чистой прибыли.

Страховые операции российских акционерных обществ распадались на три основных группы. К первой относилось «прямое дело», т.е. договора страхования непосредственно с лицами, страхующими свое имущество, ко второй – «косвенное дело», т.е. принятие в перестрахование рисков от других обществ и к третьей – «перестрахование» – передача рисков в перестрахование другим обществам. «Прямое дело» наших страховых обществ ограничивалось в основном Россией, лишь некоторые общества занимались этой операцией за границей (в Болгарии и США), а «косвенное дело» было довольно сильно развито нашими обществами в Соединенных Штатах Америки. В целом в 1910 г. сбор премий по заграничным перестрахованиям превышал сбор премий по отечественным перестрахованиям более чем в 1,5 раза (46,3 млн руб. против 27,7 млн руб.) [4, с. 158].

Приток капиталов за счет активного участия российских акционерных страховых обществ в страховых операциях за границей способствовал увеличению их объема и оживлению инвестиционных процессов в стране. Страховое общество «Россия», крупнейшее среди них

по объему операций и размеру капитала, осуществляло страховые операции в Александрии, Афинах, Белграде, Константинополе, Нью-Йорке, Берлине и других городах. В 1914 г. из 59 иностранных компаний, оперирующих в США по страхованию от огня, «Россия» занимала по сбору премий пятое место с суммой 6,2 млн долл. [7, с. 105].

В российскую финансовую систему, после снятия запрета в 1885 г. на деятельность иностранных страховых компаний, вовлекались и их капиталы. За право проведения страхования они были обязаны вносить в государственное казначейство залог в размере 500 тыс. руб. золотом и резервировать в государственном банке 30% страховых платежей. В начале 1912 г. иностранные страховые компании имели в России страховых договоров на сумму около 240 млн руб. Долговременный характер заключаемых ими договоров позволял государству получать дополнительные финансовые ресурсы для вовлечения в хозяйственный оборот.

Сохранению капиталов в России, взаимной экономии средств акционерных обществ и расширению их инвестиционных возможностей способствовало и учреждение в 1895 г. российского перестраховочного общества с основным капиталом в 6 млн руб., так как до этого времени отечественные общества часть своих рисков перестраховывали в зарубежных компаниях.

В России, по данным на начало 1913 г., осуществляло свою деятельность 19 акционерных страховых организаций, которые владели значительными капиталами и играли большую роль в инвестиционных процессах страны. Центральные офисы большинства из них располагались в С.-Петербурге – 13 (с капиталом 297,7 млн руб.) и Москве – 4 (с капиталом 76,4 млн руб.) [1, с. 152]. Влияние акционерных страховых компаний распространялось на огромную территорию, так как их отделения находились в Варшаве, Вильно, Владивостоке, Екатеринбурге, Иркутске, Киеве, Нижнем Новгороде, Одессе, Риге, Ростове-на Дону, Саратове, Ташкенте, Тифлисе, Харькове и т.д.

Ведущую роль играли российские акционерные общества, на долю которых приходилось 63,1% собранных страховых взносов, что составляло 129 млн руб. [3, с. 21]. В 1913 г. 45% активов русских акционерных страховых обществ было размещено на текущих счетах в коммерческих банках, в процентных бумагах и недвижимости. Страхование становится одним из наиболее прибыльных направлений бизнеса с доходностью 10–12% годовых, а постепенно и формой

крупного предпринимательства – размер капиталов САО «Россия» в 1913 г. достигал 109,1 млн руб.

Дальнейшее наращивание финансовой мощи страховых компаний привело к росту в 1916 г. общей суммы активов до 600 млн руб., что усилило их влияние на инвестиционный процесс. В структуре активов преобладали ценные бумаги (32%) и недвижимость (23,4%). Вложения страховых компаний в кредитные и перестраховочные учреждения составляли 13,9%, ссуды под полисы – 6,7% и ипотеку – 3,7%.

Заключение

1. Анализ развития страхового дела в Российской Империи в дореволюционный период свидетельствует о тесной интеграции ее страхового рынка с финансово-кредитной системой и его активном участии в сохранении и преумножении национальных капиталов, а также привлечении иностранных. Поступательный рост страхового дела в России во многом был связан с ростом ее экономики, на который он тоже оказывал влияние, способствуя расширению инвестиционных возможностей.

2. Важную роль в использовании страховых капиталов в хозяйственной системе и усилении влияния российских и иностранных страховых акционерных компаний на активизацию инвестиционных процессов в России играло государство, которое законодательно определяло способ размещения финансовых резервов страховых компаний, поощряя диверсификацию их вложений с упором на стабильность и ликвидность инвестиций. Наиболее значительными были вложения страховых компаний в недвижимость и ценные бумаги, составившие в 1916 г. более 50% от общих сумм их активов.

3. Насущная задача повышения устойчивости и конкурентоспособности современной российской экономики обусловливает необходимость пересмотра роли и значения страховых институтов в активизации инвестиционных процессов на основе обобщения и позитивного осмысления исторического пути их становления и развития в дореволюционной России.

ИСТОЧНИКИ:

1. *Аленичев В.В.* Страховое законодательство России. В 2 т. Т. 1. Зарождение, становление и развитие страхового дела. X-XX вв. – М.: ЮКИС, 1999. – 624 с.

2. *Аленичев В.В.* Страховая наука и страховое образование в дореволюционной России. – М.: ЮКИС, 2003. – 382 с.

3. *Бурая Ю.С.* История страхования: Учебно-методический комплекс. – Казань: Юниверсум, 2004. – 48 с.

4. *Воблый К.Г.* Основы экономии страхования. – М.: Анкил, 1995. – 228 с.

5. *Ефимов С.Л., Акимов В.В., Борзых В.Н.* Страховое дело в России: вехи истории. – М.: Русское слово, 1997. – 207 с.

6. Огненное страхование (история создания обществ и компаний страхования от огня). – СПб: Безопасность-2, 2004. – 258 с.

7. *Разуваев А.В., Борзых В.Н.* Въ обществѣ «РОССІЯ» застраховано. К 125-летию учреждения компании. – М.: ПК «КЕМ», 2006. – 184 с.

8. *Райхер В.К.* Общественно-исторические типы страхования. – М.: Издательство АН СССР, 1947. – 282 с.

9. *Рогозин И.И.* История страхования в России. – СПб: СПбТЭИ, 1994. – 60 с.

10. *Соколова И.А.* Агрострахование: история, теория, практика. – Красноярск: КрасГАУ, 2009. – 238 с.

11. *Татьянченко И.М.* История становления страхового дела: проблемы управления в условиях рынка. – Ростов-на-Дону: РСЭИ, 2010. – 120 с.

12. Труд, собственность и капитал: Народно-хозяйственный очерк. – СПб: Типолитография Ю.А. Мансфельд, 1899. – 80, XXVII с.

13. *Шиминова М.Я.* Страхование: история, действующее законодательство, перспективы. – М.: Наука, 1989. – 174 с.

Золотарева В.П. Роль страхования в ускорении инвестиционных процессов пореформенной России // Российское предпринимательство. — 2016. — Т. 17. — № 7. — С. 919–930. — doi: 10.18334/rp.17.7.35081

Vera P. Zolotareva, Candidate of Science, Economics; Associate Professors, Moscow State University of Printing Arts of Ivan Fedorov

The role of insurance in acceleration of investment processes in the post-reform Russia

ABSTRACT
The search for new sources and ways for integration of capitals into the national economic system, as well as the analysis of the issue of preserving capitals within the country draws our attention to such tool for developing investment sources and acceleration of economic growth applied in the pre-revolutionary Russia as the insurance activity. The article reviews insurance as a tool for activation of investment processes in Russia the the second half of the 19th - early 20th century. The Russian government policy is analyzed that is aimed at using the insurance activity to expand investment opportunities in the country, and the main spheres of capital investments by insurance companies are shown. This research can be useful to students, postgraduates and professors of Economic specialties.
KEYWORDS: insurance, investment process, joint-stock insurance companies, economic policy, capital