

В.А. Демчук

**ВЛИЯНИЕ ИНТЕГРАЦИОННЫХ
ПРОЦЕССОВ НА ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ
СТРАХОВЫХ КОМПАНИЙ**

Монография

Издательство
«Альма Матер»
Москва, 2024

УДК 339, 368.013;339.924

ББК 65.27+65.54

Д 30

РЕЦЕНЗЕНТЫ:

доктор экономических наук, профессор К. Е. Турбина
кандидат экономических наук, доцент В. Х. Эченикэ

Демчук, В. А.

Д 30

Результаты деятельности страховых компаний в условиях интеграционных процессов: монография / В. А. Демчук. — Москва : Издательство «Альма Матер», 2024. — 212, [0] с.

ISBN 978-5-904994-96-9

В монографии анализируется влияние интеграционных процессов на результаты деятельности страховых компаний. Рассматриваются взаимозависимость страхового рынка и экономического развития, последствия интеграционных процессов и преференциальных торговых соглашений как для экономик стран-участниц в целом, так и для страховых компаний в частности; особенности торговых соглашений в сфере страхования на примере стран Северной Америки (ЮСМКА, и предшествующее ему НАФТА). Особое внимание уделено современным методам количественной оценки эффективности страховых компаний и показателей, влияющих на неё.

Книга рассчитана на экономистов, специалистов в области страхования, других научных работников, преподавателей, а также на широкий круг читателей, интересующихся влиянием интеграционных процессов на страховые компании.

Ключевые слова: интеграционные процессы, торговля страховыми услугами, страховые компании, эффективность, прибыль, операционные расходы.

553491



УДК 339, 368.013;339.924

ББК 65.27+65.54

Д00

ISBN 978-5-904994-96-9

© Демчук В. А., 2024

© Издательство «Альма Матер», 2024

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	4
Глава 1. Современные тенденции интеграционных процессов на мировом страховом рынке.....	8
1.1. Взаимосвязь развития страхового рынка и экономического развития.....	8
1.2. Региональная интеграция и её последствия для экономик стран-участниц.....	16
1.3. Торговля страховыми услугами и её изменения под влиянием преференциальных торговых соглашений.....	44
Глава 2. Методы анализа влияния интеграционных объединений на результаты деятельности и эффективность страховых компаний.....	57
2.1. Современные подходы к оценке эффективности страховых компаний.....	57
2.2. Анализ факторов для оценки эффективности страховых компаний.....	76
2.3. Разработка методов анализа влияния международной интеграции и либерализации торговли услугами на показатели эффективности страховых компаний.....	92
Глава 3. Оценка эффективности деятельности страховых компаний в условиях интеграционных объединений.....	106
3.1. Анализ условий интеграционных соглашений по деятельности иностранных компаний на страховых рынках стран-участниц (на примере стран Северной Америки).....	106
3.2. Оценка влияния интеграции на относительные показатели эффективности страховых компаний (на примере стран Северной Америки).....	120
3.3. Анализ взаимосвязи степени интеграции и результатов деятельности страховых компаний (на примере стран Северной Америки).....	138
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	161
СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ.....	164
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	191

Автор выражает благодарность кафедре управления рисками и страхования МГИМО (У) МИД России, в особенности Л.И. Цветковой, К.Е. Турбиной и Н.Г. Адамчук, а также Н.В. Артамонову за ценные советы во время работы над данным исследованием.

ВВЕДЕНИЕ

В условиях усиления процессов глобализации возникает необходимость сотрудничества между странами для повышения устойчивости национальных финансовых систем ввиду их растущей подверженности внешним шокам. Интеграция благоприятно сказывается на экономике каждой страны-участницы в отдельности в связи с ростом объемов взаимной торговли, снижением цен на ряд товаров и услуг, увеличением диапазона выбора потребителей, появлением стимулов к инновациям (в результате усиления конкуренции) и расширением рынков сбыта. Кроме того, широкое распространение получила точка зрения на интеграцию и либерализацию торговли как на один из важных факторов стимулирования инновационных процессов, как пути повышения конкурентоспособности национальной экономики. Однако для обеспечения эффективного использования интеграционных процессов следует проанализировать и возможные их негативные стороны. Так, например, интеграция имеет ряд негативных последствий, среди которых можно выделить эффект отклонения торговли, вытеснение национальных производителей с рынка, навязывание «правил игры» относительно более развитых стран менее развитым. Помимо этого, выгоды от интеграции зачастую распределяются неравномерно между различными участниками. Отметим, что объединение стран с разным уровнем развития разнородно сказывается на участниках данного объединения.

Страховые рынки адаптируются к единому режиму торговли страховыми услугами, который складывается в зависимости от национальных и региональных стратегий экономического развития. При этом необходимо отметить, что выбираемая страной-участницей стратегия интеграции страховых рынков связана в том числе со сравнением уровня экономического развития данной страны с уровнем развития других стран-членов. Возможность более сильного участника навязывать свои и (или) выгодные для себя правила игры (наряду с возможностью стагнации и даже упадка собственного производства в некоторых секторах экономики) и другие риски достаточно хорошо осознаются относительно менее развитыми странами-участницами. Опыт интеграции на страховых рынках Европейского Союза, в частности, показывает, что не все страны получают одинаковую выгоду от интеграционных процессов.

Страхованию как роду экономической деятельности присущ транс-

национальный характер. В современных условиях развития мировой интеграционных процессов, охватывающих все сектора экономики, в них не может не быть задействован страховой сектор. Страхование обеспечивает непрерывность общественного производства на основе распределения рисков в пространстве и во времени, что в том числе способствует экономическому росту.

Однако наряду с положительными сторонами интеграции имеются и отрицательные. Интеграционные объединения являются важной формой интеграционных процессов и играют существенную роль в современных экономических процессах. Поскольку не все страны и компании получают одинаковую выгоду от интеграционных процессов, эффекты и риски, связанные с влиянием интеграционных объединений на национальные страховые компании стран-участниц, могут и должны быть детально рассмотрены и верифицированы (или фальсифицированы) эмпирически, с помощью сбора и анализа данных и применения методов математической статистики.

Оценка влияния участия в интеграционных объединениях на показатели деятельности страховых компаний способствует выявлению потенциальных негативных последствий интеграции для национальных страховых компаний. В исследованиях по названной тематике в основном оценивается изменение состояния субъектов экономики в зависимости от углубления интеграционных процессов. В российских исследованиях практически отсутствуют работы, посвящённые количественному анализу влияния интеграционных процессов на эффективность развития субъектов страхового рынка. Результаты исследований роли интеграции на развитие страховщиков неоднозначны: некоторые исследования свидетельствуют о положительном влиянии интеграции на эффективность, другие, напротив, о его отсутствии. Данный факт делает задачу разработки новых методов количественной оценки этого явления и их апробацию актуальной. Отметим, что в данной работе под интеграцией национальных страховых рынков понимается интеграция в рамках интеграционных блоков (торговых соглашений), иные виды интеграции рынков не рассматриваются.

Данная оценка помогла бы странам разработать более выгодные условия интеграции в страховом секторе. Такие меры способствовали бы углублению экономических взаимосвязей и развитию национальных страховых рынков, и впоследствии – развитию экономик стран-участниц, поскольку наличие устойчивого и развитого страхового сектора является существенным фактором роста и стабильности экономики.

В связи с глобализацией, проблемами интеграции и финансовым

кризисом, оказавшим влияние на страховой сектор, а также проблемами развития национальных страховых рынков интерес научной общественности к вопросам развития страховых рынков в условиях интеграции постоянно растет.

Изучением развития мирового страхового рынка и торговли страховыми услугами, помимо ученых, перечисленных ниже, активно занимаются ученые и эксперты из международных организаций, таких как ОЭСР, Swiss Re и ВТО, руководящие органы интеграционных объединений и регулирующие органы конкретных стран, а также различные рейтинговые компании и консалтинговые агентства.

Среди авторов, рассматривающих в своих работах проблемы интеграции, можно выделить российских ученых А.С. Булатова, О.В. Буторину, И.П. Гурову, Т.М. Исаченко, Е.Г. Комкову, Г.М. Костюнину, И.Н. Платонову, и современных зарубежных ученых Л. Винтерса (L. Winters), Л. Кальендо (L. Calinedo), П. Кришну (P. Krishna), Ф. Парро (F. Parro), П. Петри (P. Petri), Дж. Ромалиса (J. Romalis), М. Шиффа (M. Schiff), и выдающихся ученых прошлого века: Б. Балаша (B. Balassa), Я. Винера (J. Viner) и Р. Липси (R. Lipsey). Вопросами интеграции в рамках ЕАЭС и ЕврАзЭС посвящены исследования С.Ю. Глазьева, А.Ю. Кнобеля, А.С. Липина, Е.С. Ратушняк и Д. Тарра (D. Tarr).

Интеграцию и развитие страховых рынков в своих работах в той или иной мере рассматривали как российские (К.Е. Турбина, Н.Г. Адамчук, Н.П. Кузнецова, Ж.В. Писаренко, Г.В. Чернова), так и зарубежные авторы (С. Козаревиц (S. Kozarevic), Л. Перессин (L. Peressin) и Г. Валентинуз (G. Valentinuz)). Перспективы формирования общего страхового рынка на Евразийском пространстве исследовали Ж.Г. Голодова, Е.В. Небольсина и А.Р. Мустафина. Проблемам развития национальных страховых рынков под воздействием глобализации занимались в том числе И.Н. Жук, И.Б. Котлобовский, А.К. Сембеков, К.Е. Турбина, Л.И. Цветкова, А.А. Цыганов, Р.Т. Юлдашев и др.

Вопросы эффективности страховых компаний рассматривали такие российские ученые, как А.П. Архипов, А.Н. Непп, Е.Д. Одинокова, Е.Л. Прокопьева и Н.С. Самойленко. Среди исследований, посвященных количественной оценке эффективности страховых компаний и её зависимости от факторов с применением математических методов, следует выделить работы зарубежных ученых К. Бинера (C. Biener), М. Вайс (M. Weiss), Д. Венкаппы (D. Vencappa), С. Дьякона (S. Diacon), Д. Камминса (J.D. Cummins), А. Касмана (A. Kasman), М. Люнена (M. Luhnén), А. Рая (A. Rai), Э. Тургутлу (E. Turgutlu), П. Шапера (P. Schaper) и М. Элинга (M. Eling).

Влияние интеграционных процессов на показатели эффективности

страховых компаний анализируют Д. Камминс (J.D. Cummins), Б. Малберг (B. Mahlberg), А. Рейна (A. Reyna), М. Рубио-Мисас (M. Rubio-Misas), Т. Урл (T. Url) и У. Фуэнтес (H. Fuentes). Оценку влияния либерализации на результаты деятельности страховых компаний производили Ф. Ди (P. Dee), Х. Динх (H. Dinh), Х. Жу (H. Zhou), Дж. Леверти (J.T. Leverty) и И. Лин (Y. Lin).

Таким образом, несмотря на то, что многие аспекты темы данного исследования раскрыты другими авторами, имеется всего несколько работ комплексного характера по проблематике влияния интеграционных соглашений на результаты деятельности страховых компаний. Кроме того, финансовый кризис повысил интерес ученых к страховой сфере, но в более ранних исследованиях финансовые услуги были представлены преимущественно банковским сектором ввиду того, что на страховой рынок приходится относительно небольшая доля ВВП (около 6% в среднем по миру).

Во-вторых, при анализе прибыли, издержек и показателей эффективности страховых компаний в условиях интеграции в России не применяются методы математической статистики, помимо корреляционного анализа. Между тем, построение других моделей могло бы дать более точную картину интеграции страховых рынков. Кроме того, в текущих условиях важно иметь возможность спрогнозировать потенциальные отрицательные последствия интеграции для обеспечения взаимовыгодного развития страховых рынков стран-участниц ЕАЭС.

¹См.: Campbell C., Goldberg L., Rai A. The Impact of the European Union Insurance Directives on Insurance Company stocks // The Journal of Risk and Insurance. – 2003. – № 70 (1). – P. 125–167. Mahlberg B., Url T. Single Market effects on productivity in the German insurance industry // Journal of Banking and Finance. – 2010. – № 34 (7). – P. 1540–1548. Mahlberg B., Url T. Effects of the single market on the Austrian insurance industry // Empirical Economics. – 2003. – № 28 (4). – P. 829.

Остальные исследования рассматривают динамику показателей без наличия переменных, отвечающих за показатели интеграции.