Минькова Екатерина Геннадьевна. Развитие российского страхового рынка с использованием нематериальных активов : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10 / Минькова Екатерина Геннадьевна; [Место защиты: Рос. эконом. акад. им. Г.В. Плеханова].- Москва, 2009.- 183 с.: ил. РГБ ОД, 61 09-8/2448

**Содержание к диссертации**

Введение

ГЛАВА 1. Роль нематериальных активов в развитии страхового рынка 12

1.1. Концепция нематериальных активов в контексте инновационного развития страхового рынка 12

1.2. Нематериальные активы в системе ценностно-ориентированного менеджмента страховой компании 30

ГЛАВА 2. Методологические аспекты управления нематериальными активами страховых компаний

2.1. Финансовые методы управления нематериальными активами компании 44

2.2. Оценка нематериальных активов в контексте оценки стоимости страховых компаний 63

2.3. Оценка деловой репутации страховой компании

ГЛАВА 3. Рынок залогового страхования с использованием нематериальных активов 101

3.1. Факторы роста залогового страхования 101

3.2. Направления расширения рынка залогового страхования с использованием нематериальных активов 118

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 143

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ 151

ПРИЛОЖЕНИЯ 162

**Введение к работе**

**Актуальность темы исследования**определяется необходимостью активизации развития российского страхового рынка, которая может быть достигнута, как за счет роста стоимости его операторов на основе применения передовых технологий управления бизнесом, так и за счет развития их страховой деятельности в процессе взаимовыгодного взаимодействия с другими хозяйствующими субъектами. Одно из инновационных направлений связано с нематериальными активами (НМА) и расширением их участия в развитии страхового рынка по разным каналам.

Для финансовых институтов, прежде всего, банков и страховых компаний значение нематериальных активов представляется существенно большим, чем для производственных или торговых фирм. Это обусловлено особенностями финансового бизнеса, которые выражаются в низкой доле материальных и высокой доле нематериальных активов в капитале (информационные ресурсы, клиентская база, интеллектуальный капитал, технологии и ноу-хау, квалификация и навыки персонала, репутация и т.д.).

Очевидно, что российские финансовые институты должны взять на вооружение значительный зарубежный опыт в управлении нематериальными активами для повышения стоимости своего бизнеса, стремиться превратить собственные торговые марки в международные, работать над созданием методологии управления нематериальными активами, в том числе методик их оценки. Достижения российских страховщиков должны сопровождаться внедрением новых страховых технологий, продуктов, услуг одновременно с повышением эффективности менеджмента, адекватными структурными изменениями бизнес-процессов. Ориентация на внедрение современных концепций менеджмента и маркетинга, в частности в области управления нематериальными активами, предполагает деятельность страховщиков параллельно по двум направлениям: первое - применение адекватных технологий управления

**4**собственными НМА, второе - разработка программ по страхованию НМА

своих клиентов и скорейший вывод их на рынок.

По данным Росстрахнадзора, современное состояние страховой отрасли России характеризуется недостаточным уровнем развития страхового бизнеса и соответственно ограниченной ролью страхового рынка в финансовой системе и экономике страны. Так, доля совокупных страховых премий в ВВП страны (проникновение страхования) в 2008 г. составила 2,3%. В развитых странах этот показатель равен от 6 до 16% (Германия — около 7, Италия — 7.2, Франция —11, Великобритания - 16, Япония - 10,5%).1

Такая ситуация никак не согласуется с огромным социально-экономическим значением страхования для поступательного развития рыночного хозяйства и демократического, цивилизованного общества.

Таким образом, актуальность диссертации подтверждается необходимостью поиска путей и механизмов инновационного развития страховых компаний и страхового рынка в целом на основе накопленного отечественного опыта и зарубежной практики в области управления нематериальными активами.

Разработанность темы исследования

Тема диссертации, с одной стороны, широко представлена в исследованиях отечественных и зарубежных ученых, а, с другой стороны, в своем прикладном аспекте к страховому рынку изучена весьма недостаточно.

В ходе написания диссертации были изучены научные труды известных ученых в области страхования, проблем развития страхового рынка, менеджмента и маркетинга страховых компаний, инновационных страховых технологий (Архипов А., Адамчук Н., Ахвледиани Ю., Зубец А., Ивашкин Е.,

1 Федеральная служба страхового надзора. Доклад о развитии страхового рынка России в 2006-2007 годах, «БЭСТ-принт», М., 2008.

**5**Коломия Е., Рябикин В., Турбина К., Цыганов А., Гомелля В., Журавин С,

Зернов А., Чернова Г., Балакирева В. и др.).

Общий контекст работы базируется на фундаментальных концепциях теории собственности, институциональной экономической теории, теории интеллектуального капитала, которые представлены в работах Струмилина С, Канторовича Л., Бачурина А., Петракова Н., И. Егерева, Ивашковской И., Капелюшникова Р., Нуреева Р. и др.

Проблемы управления стоимостью бизнеса с учетом нематериальных активов, интеллектуального капитала, современные концепции ценностно-ориентированного менеджмента развиты в трудах Т.Коупленда, Т.Коллера, Д.Муррина, Ш.Пратта, Дж.Фишмена, К.Грифита, К.Уилсона, Р. Брейли, С.Майерса, Ю.Бригхема, Л.Гапенски, У.Шарпа, Ф.Блэка. Работы зарубежных авторов, хотя и представляют безусловный научно-практический интерес, требуют адаптации к специфике деятельности отечественных страховых организаций.

Тема диссертации, как интегрированная научная проблема, является предметом исследований многих российских и зарубежных учены, которые занимались изучением управления интеллектуальным капиталом и нематериальными активами в контексте управления стоимостью компании, повышения ее ценности для акционеров (Андриссен Д., Тиссен Р., Козырев А., Бланк И., Лепешев а., Струков, Руус Й., Пайк С, Фернстрём Л., Хелферт Э.).

В научной литературе, как отечественной, так и зарубежной отсутствуют исследования, в которых обобщены механизмы роста страхового рынка на основе использования нематериальных активов. Более того, в публикациях ученых в области страхования пути активизации страховой деятельности в нашей стране не увязаны с общими направлениями развития финансовой системы и финансового рынка. Настоящая диссертация вносит определенный вклад в развитие этих областей страховой науки.

**Целью диссертационного исследования**является разработка научно-методологических положений по развитию страхового рынка на основе использования нематериальных активов, как самих страховщиков, так и бизнеса их клиентов.

**Задачи исследования**

**В**соответствии с поставленной целью в диссертации решались следующие задачи:

систематизировать количественные и качественные «точки роста» российского страхового рынка;

обобщить накопленный российский и зарубежный опыт по научной аргументации роли нематериальных активов в ценностноориентированном менеджменте компаний;

разработать концепцию участия нематериальных активов в развитии страхового рынка;

определить особенности оценки стоимости страховых компаний;

разработать рекомендации для страховщиков по наращиванию ре-путационного капитала;

обосновать необходимость расширения залогового кредитования в свете стратегических задач развития страхового и финансового рынка и в контексте укрепления прав собственности;

дать научную аргументацию использованию нематериальных активов для расширения страхования залогов при банковском кредитовании;

сформулировать практические рекомендации для страховых компаний по обслуживанию клиентов - ссудозаемщиков банков в части залогового страхования, а также взаимодействию с банковскими учреждениями.

Объектом исследования в работе является финансово-экономическая, управленческая деятельность страховых организаций на российском страхо-

**7**вом рынке, направленная на эффективное использование нематериальных активов.

Предметом исследования являются области применения нематериальных активов в целях эффективного развития российского страхового рынка.

Теоретической и методологической основой исследования явились труды зарубежных и отечественных ученых в области страхования, оценки стоимости компании, финансового менеджмента, корпоративного менеджмента и управления нематериальными активами. При обосновании положений диссертации использованы результаты анализа особенностей ценностно-ориентированного менеджмента страховых организаций, структуры их нематериальных активов, факторов роста ценности страховщиков за счет укрепления бренда, репутации, качества страховых услуг. Применялись системный подход, методы статистического и системно-структурного анализа. В процессе исследования были использованы материалы аналитических, научных исследований, статистических обзоров страхового и финансового рынка РФ, данные отчетности страховых организаций, законодательные и нормативные документы Российской Федерации.

Методологической базой диссертации являются методы сравнительного анализа рынков и компаний, финансового анализа и менеджмента, моделирования, логические и графические методы, позволяющие реализовать комплексный подход к исследованию избранной научной проблемы.

Научная новизна исследования заключается в следующем:

- развита теория страхования путем разработки концепции участия нематериальных активов в инновационном развитии российского страхового рынка, включающей два направления - макро- и микро, а также соответственно две концептуальных формы участия - функциональную на уровне на-

**8**циональной экономики и страхового рынка в целом, а также процессно-продуктовую на уровне компаний;

разработаны методологические положения по расширению применения ВМА в развитии финансового рынка: во-первых, выявлены и раскрыты основные функции НМА на макроуровне (инновационная, социальная, капитализации бизнеса, интеллектуализации бизнеса, интеграционная, выравнивания сегментов финансового рынка, статусно-рейтинговая, институциональная); во-вторых, - обоснована роль НМА в росте капитализации российских страховых компаний, которая имеет двойственную природу как количественного, так и качественного индикатора, поскольку отражает количественную стоимостную оценку бизнеса, а также свидетельствует о состоянии, уровне менеджмента, качестве корпоративного управления, отношении инвесторов и потребителей к данному бренду;

предложены меры по совершенствованию залогового законодательства, связанные с принятием закона о залоге движимого имущества и имущественных прав и созданием единого реестра залогов, которые позволят расширить кредитование юридических (преимущественно малых предприятий) лиц и граждан, снизить банковские риски, упростить процедуру выдачи кредита, и, соответственно, активизировать рынок страхования залогов, в т.ч. с использованием НМА.

К наиболее важным **научным результатам,**характеризующим новизну исследования, относятся следующие:

- выявлены причины обострения проблемы низкой капитализации  
страховых организаций, связанные с усилением конкуренции с националь  
ными финансовыми институтами за деньги клиентов, расширением госсекто  
ра в экономике, ориентацией на международные стандарты оказания клиент  
ских услуг, обеспечения финансовой прозрачности и устойчивости;

- выявлены эффекты от включения в перечень объектов залога части

имущества предприятия или физического лица в форме нематериальных активов при условии его страхования: расширение кредитной деятельности банков, распространение залогового страхования бизнеса, в частности малых и средних предприятий, физических лиц при потребительском, ипотечном кредитовании, индивидуальных предпринимателей;

- определена суть гудвилла реальной страховой компании с использо  
ванием метода избыточных прибылей;

- установлена и обоснована тесная взаимосвязь между расширением  
рынка залогового страхования и укреплением института собственности на  
активы, не вовлеченные в финансово-хозяйственный оборот;

обосновано место НМА в перечне видов залогового обеспечения, оценена степень их использования и определены причины неполной реализации потенциала, среди которых: отсутствие законодательства, методик оценки, высокие риски, отсутствие практики страхования ответственности и корпоративного управления в этой области;

выявлены общие (универсальные) для любых аналогичных рынков других стран и специфические (российские) характеристики страхового рынка России, облегчающие рейдерские захваты;

- выявлены специфические особенности деятельности российских  
страховых организаций, которые влияют на проведение оценки их стоимости  
и связаны с организацией денежных потоков, специфической структурой ак  
тивов и обязательств, высокой волатильностью финансового результата дея  
тельности и стохастическим характером денежных потоков, качеством стра  
хового портфеля; асимметрией информации между страховщиками, их кли  
ентами, инвесторами и др., невозможностью рыночной оценки на основе  
свободного обращения акций;

- по результатам обобщения практики отечественного залогового страхования сформулированы рекомендации для страховых организаций по расширению данного вида страхования, в частности за счет предоставления комплексной услуги клиентам, включающей помимо страхования аутсорсинг контроля залога, оценку имущества, экспертизу ранее сделанной оценки залога, консультации по ликвидности залога или по динамике стоимости объекта залога в будущие периоды.

**Практическая значимость исследования.**Сформулированные в работе методологические положения и практические рекомендации по использованию НМА в развитии страхового бизнеса и страхового рынка могут быть применены в действующей страховой практике менеджмента, маркетинга, финансового менеджмента, управлении стоимостью страховых организаций, а также их деловых взаимоотношениях с банковскими учреждениями при страховании залогов ссудозаемщиков.

Рекомендации по расширению страхования залогов, залогового кредитования и интегрированного сегмента банкостраховой деятельности следует учитывать при совершенствовании банковского и страхового законодательства и регулирующих правил.

Теоретико-методологические положения диссертации в части подходов к формированию ценностно-ориентированного менеджмента страховых компаний, наращивания их марочного, репутационного капитала, методик оценки стоимости страховых компаний с учетом нематериальных активов компании могут использоваться, как соответствующими специалистами страховых организаций, так и в научно-исследовательской и учебной работе вузов применительно к дисциплинам «Финансовый менеджмент страховых компаний», «Управление стоимостью страховой организации», «Страховой менеджмент», «Страховой маркетинг».

**Апробация результатов**исследования. Основные теоретические и методологические положения диссертации внедрены в практику работы консалтинговой фирмы по оценке бизнеса ООО «Консалтинговая компания «КАПИТАЛ Групп», а также в учебный процесс магистратуры РЭА им. Г.В. Плеханова.

Кроме того, результаты исследования отражены в докладах научных и научно-практических конференциях Российской экономической академии им. Г.В. Плеханова, Ярославского государственного университета, а также использовались при проведении занятий по дисциплинам «Страхование» и «Организация и управление страховой деятельностью», «Страховой маркетинг» и др. для студентов Финансового факультета и магистратуры РЭА им. Г.В. Плеханова.

Публикации. Основные результаты исследования опубликованы в семи работах общим объемом — 3,2 п.л.

Объем **и структура диссертации.**Диссертационная работа состоит из введения, трех глав, содержащих параграфов, заключения, библиографического списка литературы из 129-ти наименований и 6-ти приложений. Общий объем работы составляет 183 страниц, включая 4 рисунка, 18 таблиц.

## Концепция нематериальных активов в контексте инновационного развития страхового рынка

В-третьих, активизировалось сотрудничество страховых компаний с банками. По некоторым оценкам, объем страховых премий, собранных по банковским программам (страхование рисков ипотечного кредитования, автокредитования и др.), составил в 2006 г. 1 млрд. руб., а в 2007 г. достиг 3 млрд. руб.

Отмеченные выше направления количественного и качественного роста российского страхового рынка являются лишь частью внушительного перечня изменений, которые произошли в 2007 г., а зарождались и формировались значительно раньше.

Очевидно, что достижения российских страховщиков должны сопровождаться внедрением новых страховых технологий, продуктов, услуг одновременно с повышением эффективности менеджмента, адекватными структурными изменениями бизнес-процессов. Ориентация на внедрение современных концепций менеджмента и маркетинга, в части в области управления нематериальными активами, предполагает деятельность страховщиков параллельно по двум направлениям: первое - применение адекватных технологий управления собственными НМА, второе - разработка программ по страхованию НМА своих клиентов и скорейший вывод их на рынок.

При этом реализация второго направления зависит в значительной степени от создания в нашей стране правовой базы по защите нематериальных активов предприятий, да и граждан тоже. Речь идет о защите интеллектуальной собственности, обеспечению информационной безопасности и т.д. Правомерно обсуждать такие необходимые сегодня меры, как, например, налоговые нормы, разрешающие учитывать расходы по оплате страховой премии по данным видам страхования имущества предприятия.

Целью данного раздела диссертации является формирование авторской Поправки к закону «Об организации страхового дела» в части разделения бизнесов на «жизнь» и «нежизнь», а также третий этап повышения минимального размера уставного капитала с 1 июля 2007 г. концепции актуализации НМА в развитии российского страхового рынка. В большинстве изученных нами научных, аналитических, учебно-методических источников по исследованию НМА рассматривается комплекс взаимосвязанных проблем управления НМА компаний. Причем, эти проблемы относятся к разным областям корпоративного менеджмента: к маркетингу, стратегическому менеджменты, управлению персоналом, социальной политике, бухучету, оценке стоимости бизнеса и, конечно, финансовому менеджменту.

Взгляд автора, который будет изложен в данном разделе, представляет собой попытку создать комплексную, целостную картину участия НМА в функционировании и перспективном развитии российского страхового рынка. Статистика Росстрахнадзора, характеризующая современное состояние страховой отрасли России, свидетельствует о низком уровне развития страхового бизнеса и соответственно об ограниченной роли страхового рынка в финансовой системе и экономике страны. Эта роль совершенно не согласуется с огромным социально-экономическим значением страхования для поступательного развития рыночного хозяйства и демократического цивилизованного общества, что ярко выражается в функциях национальной страховой системы.

## Финансовые методы управления нематериальными активами компании

Финансовые методы управления выступают неотъемлемым элементом комплексной системы управления нематериальными активами в страховых организациях. К сожалению, в настоящее время эффективность их использования большинством российских предприятий в силу некоторых причин недостаточна. В частности, это объясняется тем, что на большинстве предприятий права на объекты интеллектуальной собственности и результаты научно-технической деятельности не оформлены должным образом, что не позволяет учитывать их при оценке стоимости предприятия. Возникают трудности в учете объектов интеллектуальной собственности, связанные с тем, например, что, российские методические материалы содержат требование о выполнении единовременно более семи обязательных условий для принятия объектов к учету. Кроме этого, отсутствует единый порядок установления срока полезного использования нематериальных активов, в частности, в положении по бухгалтерскому учету он может изменяться каждый год, а в Налоговом Кодексе РФ — 10 годам. Для оценки стоимости объектов интеллектуальной собственности отсутствует единое методическое обеспечение, т.к. параллельно действуют Федеральный закон «Об оценочной деятельности в РФ», федеральные стандарты оценки, разработанные Министерством экономического развития и торговли РФ, а также стандарты оценки для профессиональных оценщиков.

Финансовые методы управления используются компаниями для эффективного воздействия на тот или иной объект (например, активы, имущество, денежные и финансовые потоки и т.д.) в целях повышения стоимости компании, роста доходов, снижения затрат; защиты от рисков, в т.ч. через страхование, оптимизации налогообложения, обеспечения инвестиционной привлекательности компании, обеспечения достоверного финансового учета и прозрачной финансовой отчетности, оптимизации портфеля активов, эффективного использования имущественного комплекса.

Цели финансового управления реализуются посредством применения финансовых методов. К финансовым методам управления нематериальными активами относятся: финансовый учет; финансовый анализ; финансовый контроль; оценка стоимости; ценообразование; финансовое планирование (бюджетирование); налоговый учет; налоговое стимулирование (льготы); методы риск-менеджмента. Финансовое управление нематериальными активами посредством названных методов осуществляется с использованием инструментов, к которым относятся налоговые ставки, методики анализа, подходы к оценке стоимости, правила учета и стандарты отчетности, методики формирования плана и расчета плановых показателей, модели риск-менеджмента, договоры страхования, налоговые льготы и т.д.

## Факторы роста залогового страхования

В России активы российских страховых компаний, пенсионных фондов на два порядка меньше банковских, поэтому они не способны выступить в качестве ключевого источника ресурсов ни для банков, ни для финансового рынка в целом. На конец 2007 г. активы российских НПФ составили 1,8% ВВП, активы страховых компаний - только 2,2% ВВП.

В настоящее время банки как наиболее мощные финансовые институты являются одной из главных движущих сил, способствующих росту других сегментов рынка. Кредитные организации способствуют развитию и интеграции смежных сегментов финансового рынка. Сотрудничество с другими финансовыми институтами, как правило, базируется на использовании банковской клиентской базы и филиальной сети. Яркий пример - сотрудничество банков и страховых компаний. По оценкам. «Эксперта РА», рынок банкострахования в 2007г. превысил 70 млрд. руб., увеличившись за год более чем на 75%. С розничным кредитованием связано-, более 77% взносов по банкострахованию и лишь 17% - премии по страхованию рисков юридических лиц-заемщиков банков. Доля взносов по страхованию собственных рисков банков и их сотрудников только 5% от общего объема собранных премий.

Рост активов национальной банковской системы сдерживает отставание в развитии законодательной базы в сфере залогов. Именно это законодательство позволяет вовлекать базовые активы в финансовый оборот и создавать на их основе финансовые инструменты, обладающие необходимой ликвидностью.

Ключевые проблемы залогового законодательства лежат в сфере регистрации залогов движимого имущества и изъятия залога из конкурсной массы.