Гончарова Оксана Владимировна. Влияние организационного капитала на развитие российских страховых компаний : дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 Ростов н/Д, 2006 190 с. РГБ ОД, 61:07-8/627

**Содержание к диссертации**

Введение

1. ВЛИЯНИЕ ГЛОБАЛИЗАЦИИ НА СТРАХОВОЙ РЫНОК: КОНЦЕПЦИИ И НАПРАВЛЕНИЯ РАЗВИТИЯ 18

1.1 Факторы, тенденции и стратегии глобализации 18

1.2 Влияние глобализационных процессов на финансовом рынке на стратегию развития страховых компаний 31

13 Проектирование устойчивых страховых институтов в условиях глобализации страховых отношений 51

2. СТРУКТУРНЫЕ ПРЕОБРАЗОВАНИЯ СТРАХОВЫХ ОТНОШЕНИЙ В УСЛОВИЯХ ФОРМИРОВАНИЯ И РАЗВИТИЯ ОРГАНИЗАЦИОННОГО КАПИТАЛА СТРАХОВЫХ КОМПАНИЙ 63

2.1 Перспективная модель роста организационного капитала страховых компаний 63

2.2 Формирование новой модели развития российского страхового рынка 85

23 Формирование инфраструктурной среды российского страхового рынка на

основе развития организационного капитала 102

3. ФИНАНСОВОЕ УПРАВЛЕНИЕ СТРАХОВЫМИ КОМПАНИЯМИ 125

3.1 Воздействие организационного капитала на стратегию формирования обратной связи в системе управления страховым бизнесом 125

3.2 Моделирование динамики инвестиционного процесса российских страховых компаний 147

3.3. Управление финансовой устойчивостью страховой компании на основе проектирования конкурентоспособности 164

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 175

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ 178

ПРИЛОЖЕНИЯ 185

**Введение к работе**

Актуальность темы исследования. В последние годы российскому страховому рынку удается сохранить позитивные тенденции развития и усиливать свою роль в системе финансового управления рисками национальных экономических агентов. Вместе с тем этот период характеризуется не только динамичным развитием страховой отрасли и активным формированием новых сегментов рынка страховых услуг, но также ростом сложности управления процессом развития филиальной сети национальных страховых компаний, рисками институционального проектирования финансовых институтов, как на уровне отдельных страховых компаний, так и в масштабах национального рынка.

Создание стимулов и механизмов конкуренции на страховом рынке было одной из главных целей реформирования посткризисной экономики, при этом ставка была сделана на политику импорта институтов с ориентацией на «лучшие образцы», характерные для наиболее развитых стран, однако на практике российское государство столкнулось с серьезной проблемой приживаемости таких институтов, поскольку реформы сводились к принятию пакета нормативных актов, соответствующие практики субъектов страхового рынка не изучались и не корректировались.

Изменение институциональных условий развития российской страховой отрасли должно проходить синхронно со сменой финансовых, информационных, сетевых технологий ведения бизнеса, прежде всего, российским страховым компаниям необходимы новые методики оценки рисков. Поддержание способности каждого страховщика, действующего на рынке, своевременно и в полном объеме выполнять взятые *т*себя обязательства в течение длительного периода, то есть его финансовая устойчивость, является непременным условием для укрепления доверия населения и экономических агентов к страховым институтам как цивилизованному механизму возмещения случайного ущерба.

Для повышения эффективности деятельности страховых организаций требуются не только новые методы и инструменты управления рисками, необходим экономический механизм, обеспечивающий эффективность и рентабель-

ность деятельности страховщика, направленный на оптимизацию финансовых потоков и обеспечение роста стоимости компании, высокого рейтинга, прибыльности, финансовой устойчивости компании.

Этот механизм должен быть направлен на привлечение страхователей и наиболее полное обеспечение их интересов. С этой целью важно определить факторы финансовой устойчивости, их проявление в рисковой среде существования страховых компаний. Необходима комплексная система оценки финансовой устойчивости страховых компаний, позволяющая учесть воздействие всех составляющих рисков глобализирующейся среды, связанных со всеми гранями существования компании как хозяйствующего субъекта на рынке.

Задача устойчивого социально-экономического роста может быть решена путем повышения эффективности взаимодействия финансового и реального секторов экономики. Однако анализ сложившейся ситуации показывает, что, несмотря на очевидность подобного взаимодействия, практическое его осуще-статение наталкивается, прежде всего, на противоречия системного свойства. Во-первых, финансовая сфера функционирует в значительной степени автономно, решая в первую очередь собственные проблемы; во-вторых, там, где взаимодействие финансового и реального секторов экономики налажено, не используется социальный и экономический ресурс страхования. В результате российский страховой сектор остается в должной мере производственно и социально неориентированным. Это может привести при обеспечении программного экономического роста к снижению управляемости рисков в экономике.

Новая институциональная модель национального страхового сектора должна быть сформирована в результате развития организационного капитала страховых компаний на основе сетевой составляющей, модернизации национальных финансовых институтов, что обусловлено не только внутренними потребностями и стратегическими интересами страны, но и современными тенденциями развития финансовых институтов в условиях глобализации. Синерге-тические эффекты глобализации ускоряют развитие финансовых институтов, однако до сих пор стратегии развития национального финансового капитала

являются преимущественно рыночными стратегиями локального действия.

Изменение условий и характера функционирования страхового рынка ставит задачу разработки эффективной стратегии развития национальных страховых компаний в высококонкуренгной среде на основе формирования концепции, обеспечивающей повышение степени экономической безопасности акторов, транснационализацию финансового капитала, производства и предоставления страховых услуг. Наиболее адекватной методологической основой анализа проблем управления процессом либерализации национальных финансовых отношений в условиях модернизации национального страхового сектора в условиях глобализации мирового финансового хозяйства является геоэкономический подход к исследованию финансовых институтов.

В российской экономической литературе общие характеристики такого подхода представлены в работах Архипова А.Ю., Кетовой Н.П.Э Кочетова Э.Г., Минченко А.А., Мовсесяна А.П, Неклессы А.И, Овчинникова B.R, Огнивцева С.С, Осипова Ю.М., Фаминского ИЛ., Чекмарева В,В.

Проблемы развития страхового рынка в условиях глобализации финансовых отношений, отражают в своих исследованиях Друкер П., Мартин Г., Райзман Д., Тоффлер О., Туроу Л,, Хомски H.f Шуманп X. Общие вопросы трансформации финансовой сферы получили теоретическое освещение в фундаментальных исследованиях институтов и экономических организаций, представленных в классических и современных работах как зарубежных исследователей: Норта Д., Уильямсона О., Ходжсона Дж., Хайека Ф., Эггертссона Т, и др., так и отечественных (Клейнера Г.Б., Макарова В.Л., Олейника А.Н., Тамбовце-ва В.Л,, Шаститко А.Е. и др.).

В теоретическое осмысление проблем формирования и развития российского страхового рынка важное значение имеют работы Коньшина В.Ф., Коло-мина Е В., Мотылева Л. А.э Райхера В,К., Турбиной К.Е,, Федоровой Т.А., Черновой Г.В., Шахова В.В. и других авторов, связанные с обоснованием категорий страховой защиты, роли страхования в обеспечении экономической и социальной безопасности национальной экономики. Всесторонний анализ проблем,

связанных с финансовой устойчивостью страховых компаний представлен в работах Авдашевой СБ., Асабиной С.Н., Воблого КГ., Галагузы Н.Ф., Дубровина Т.А., Орланюк-Малицкой Л.А., Рейтмана Л.И., Сухова В.А., Хмыз О.В.

Исследования задач экономической политики, направленной на формирование субъектов страхового рынка в полноценной конкурентной среде представлены в работах Глущенко В.В., Котлобовского И.Б., Рябикина В.й, Хохло-ва Н.В., Чернова В.А. В разработку сетевой модели развития страхового рынка в условиях финансовой глобализации определяющий вклад внесли такие российские ученые как Акопова Е.С., Андреева Л-Ю., Лайков А.Ю., Юргенс И.Ю.

Различные аспекты исследования концептуальных основ, формирования методологии механизмов управления стратегией роста, закономерностей и тенденций трансформации и модернизации финансовых институтов, проблем институционального проектирования в русле модели экономики развития, представлены в работах Гранберга А.Г\, Грязновой А.Г\, Дружинина А.Г., Золотарева B.C., Игнатова В,П, Игнатовой Т.В., Ивантера В,В,> Колесникова Ю.С., Мамедова О.Ю., Романовой Т\Ф., Шагиняна С.Г., результаты которых учтены автором в диссертационном исследовании.

Вместе с тем уровень разработки проблем остается недостаточным для целостного осмысления процессов включения российских страховых компаний в систему национальных финансовых отношений в качестве конкурентоспособных участников. Поскольку в настоящее время развивается процесс сетиза-ции страхового бизнеса, активно идет институционализация национальных субъектов страхового рынка, переосмысливается стратегия его развития в связи с изменением условий формирования организационного капитала страховых операторов, расширение субъектов страховых отношений.

Российские исследователи осуществляют активный поиск и обобщение информационно-методического материала, моделируя процессы, связанные с консолидацией финансового и организационного капиталов, выявляя особенности формирования сети национальных страховых компаний на российском рынке, В современных условиях появилась необходимость исследования новых

форм государственной политики в области страхования в условиях либерализации доступа транснациональных операторов на российский рынок на основе всестороннего осмысления концепции развития страховых отношений, учитывающей расширение многообразия элементов и связей, функций и структур, организаций и институций страхового рынка.

Становление национальной системы страховых отношений, формирование институциональных механизмов страховой защиты в условиях изменения стратегии развития финансового капитала, предполагает формирование новой стратегической карты развития крупных национальных компаний, основанной на целостном знании о транснациональной деятельности, адекватно отражающем все многообразие черт, факторов, тенденций развития субъектов национальных страховых отношений,

Дискуссионность проблематики, недостаточная разработанность концептуальных и методологических подходов, научная актуальность изучения поставленных проблем и особая значимость решения практических задач развития страховых отношений обусловили выбор темы диссертационного исследования, постановку его цели и формулирование задач.

Цель и задачи исследования. *Цель*диссертационного исследования состоит в том, чтобы на основе определения концептуальных основ и механизмов обеспечения стратегии формирования организационного капитала страховых компаний определить организационно-экономические инструменты устойчивого развития экономических субъектов страховых отношений, выделить факторы и направления, обеспечивающие рост и развитие устойчивых операторов страхового рынка как институциональных инвесторов, предложить организационно-экономические инструменты и механизмы формирования института конкурентоспособных национальных компаний.

Поставленная цель исследования обусловила необходимость постановки и решения следующих *задач:*

*- -*определить факторы, тенденции и стратегии глобализации страховых отношений;

- оценить институционально - структурные преобразования страховых отношений на основе влияния глобализационных процессов на стратегию развития национальных страховых компаний ;

- выделить перспективную модель роста организационного капитала национальных страховых компаний, обеспечивающую проектный подход к формированию устойчивых страховых институтов;

-детерминировать особенности формирования экономико-инфраструктурной среды национального российского страхового рынка на основе перспективной модели роста организационного капитала;

- обосновать влияние организационного капитала страховых компаний на формирование новой модели развития страхового рынка;

- дать характеристику качеству инфраструктурной среды на основе современной модели управления страховыми компаниями;

- выявить параметры воздействия организационного капитала на стратегию формирования обратной связи в системе управления страховым бизнесом

Определить направления моделирования инвестиционного процесса российских страховых компаний;

- предложить модель управления финансовой устойчивостью страховой компании на основе проектирования конкурентоспособности.

Объект и предмет исследования. *Объектом*исследования являются организационно-экономические инструменты обеспечения конкурентоспособности страховых компаний и экономические отношения, складывающиеся между субъектами страховых отношений в условиях глобализации. *Предметом*исследования выступают механизмы управления процессом информационной и финансовой составляющей российских страховых компаний, организационные способы, экономические инструменты, направленные на оптимизацию механизма финансовых взаимоотношений российских страховых компаний с динамично развивающейся внешней и внутренней средой.

Теоретико-методологической основой диссертационного исследования выступают фундаментальные выводы, положения, концепции и гипотезы,

изложенные в трудах зарубежных и отечественных ученых по проблемам развития корпоративных структур в условиях глобализации страхового рынка, информатизации, финансизации и сетизацни страхового капитала. Поскольку изучаемая проблема носит многоаспектный характер, в диссертации используются теоретические положения философии хозяйства, классических и неоинсппу-циональных концепций, таких как, теория прав собственности, теория трансак-ционных издержек, финансовой теории оценки устойчивости развития страховых компаний, позволяющих сравнивать влияние информационно-сетевого развития и роста стоимости капитала на процессы рыночной трансформации национального рынка страховых услуг,

Ипструментарпо-методический аппарат работы. Исследование проводилось на основе методов системного анализа, экспертно-аналитического и математического моделирования. В качестве методологического инструментария использовалась совокупность методов экономической теории, информатики, экономической синергетики, прикладных экономических дисциплин. Решение задач диссертационного исследования осуществлялось с применением методов теоретического исследования (анализа, синтеза, дедукции), эмпирического наблюдения и сравнения- При разработке вариантов капитализации стоимости страховых компаний использовались различные методологические подходы, инструментальные технологии и методы институционального проектирования, экономико-статистических, типологических, структурных, аналитических группировок, вариантных расчетов финансовой устойчивости; применены методы графического отображения функциональных зависимостей и схематического представления взаимосвязей анализируемых процессов и явлений современного страхового рынка.

Информационно-эмпирическую базу исследования составляют официальные данные Федеральной службы государственной статистики, фактологические сведения российских страховых компаний, информационно-аналитические материалы, содержащиеся в трудах российских, зарубежных исследований по проблемам развития страхового рынка, материалы конференций,

аналитические результаты научных разработок, официальные статистические данные Министерства финансов РФ, представительства Всероссийского союза страховщиков.

Нормативно-правовую базу исследования составляют федеральные законы, указы Президента РФ, постановления Правительства РФ, материалы Федеральной службы страхового надзора (ФССН), отраслевые нормативные акты министерств и ведомств России, региональные законодательные акты по вопросам повышения авторитета формальных институтов.

Рабочая гипотеза диссертационного исследовании состоит в обосновании сценарных подходов и формированию направлений развития механизма управления процессами сетизации развития страхового капитала как инструмента регулирования деятельности страховых компаний, нацеленной на увеличения стоимости бизнеса иа основе концепции финансовой устойчивости.

Основные положения, выносимые на защиту\*

1. Глобализация естественным образом подрывает роль национального государства на финансовом рынке, поэтому государство не может контролировать глобальные процессы, происходящие вне его границ, и ему отводятся функции поощрения предпринимательства на национальном рынке страховых услуг и поддержания инфраструктуры; что определяет необходимость институционального проектирования страховых институтов в меняющихся условиях развития финансового бизнеса в результате глобализации финансового капитала и либерализации страхового рынка, принятия регулирующих решений, направленных на транснационализацию производства финансовых услуг, капитализацию и сетизацию национальных страховых компаний.
2. Институциональное оформление глобализационных процессов на финансовом рынке означает ослабление влияния национальных государств на структурную, финансовую и инвестиционную политику страховых компаний, систему страхования рисков, организацию страховых и перестраховочных пулов и интеграцию страховых компаний; это определяет необходимость проектного моделирования страховых компаний на основе сочетания национальных и

наднациональных моделей регулирования роста организационного капитала,

3. В современных условиях происходит формирование двух взаимосвязанных институтов централизации государственного ведения консолидации национального страхового бизнеса на основе поддержания модели рыночного равновесия, финансовая природа которого органически связанна с системой собственности и адекватной ей системой институтов, С одной стороны, финансовый капитал создает институты глобальной страховой системы, содержание которых совпадает с системой структурных уровней страхового рынка, с другой стороны, государство превращается в верховный социальный субъект, объединяющий систему формальных и неформальных институтов страховых отношений, приводя их к потребностям акторов и условиям существования индивида в рамках исторически конкретного времени и пространства.

4.Рост корпоративной мобильности национального страхового капитала, связанный с формированием организационного капитала, расширением доли информационного консалтинга в структуре страхового продукта (услуги), созданием организационно-сетевых структур, восприимчивых к изменению конъюнктуры рынка, к финансовым инновациям, предполагает формирование стратегической карты развития организационного капитала на основе информационной и интеллектуальной составляющих; это определяет необходимость повышение уровня профессиональной подготовки управленческих кадров, усиление экономической заинтересованности менеджерского звена национального страхового бизнеса в модернизации организационной модели управления на основе сетевой составляющей.

5.Конкурентоспособность национальных страховых компаний тестируется на основе модели роста организационного капитала, обеспечивающего финансовую устойчивость и платежеспособность страховых компаний; это определяет необходимость увеличения капитализации национального бизнеса, укрупнения национальных операторов рынка, позволяющих обеспечить формирование гибких корпоративных структур, снизить трансакционные издержки предоставления страховых услуг и повысить конкурентоспособность нацио-

нальных страховых компаний.

1. Глобализация выявила новые возможности развития сферы финансовых, страховых информационных и коммуникационных услуг для транснациональных компаний, изменивших конкурентную среду национальных рынков; аккумулируя значительные финансовые ресурсы, глобальные игроки формируют стратегию всей международной экономической политики финансовых институтов. Это определяет необходимость государственной поддержки национальных страховых и других финансовых институтов, обеспечивающих экономическую безопасность российских экономических агентов.
2. Переход российских страховых отношений к формированию рыночной модели начался в условиях чрезмерной открытости национальной экономики перед иностранным капиталом. Рыночная трансформация сферы страховых услуг довольно медленный и болезненный процесс; в российской экономике много ограничивающих факторов, которые тормозят становление страхового рынка, например, высокий уровень экономических, финансовых, социальных, коммерческих рисков и низкий уровень доходов населения. Это означает, что процессы дерегулирования страховых отношений в условиях глобализации мирового страхового рынка, либерализация международной торговли страховыми услугами, концентрация страхового и перестраховочного капитала, приводят к колоссальному обострению конкуренции между крупнейшими страховщиками, появлению новых форм страхования и перестрахования, развитию сетевых структур, сращиванию финансового, страхового, информационного и банковского и капиталов-
3. Реструктуризация страховых компаний, направленная на увеличение их стоимости, обеспечение финансовой устойчивости *-*это структурно-финансовая реорганизация бизнеса в целях эффективного использования всех ресурсов, создания комплекса бизнес-единиц на основе разделения, соединения, ликвидации действующих, а также организации новых структурных подразделений, присоединения к компании других предприятий, приобретения определяющей доли в уставном капитале (акций) сторонних фирм. Развитие стра-

ховых компаний на основе информационно-финансовой составляющей включает виды возможных организационных и финансовых изменений, учитывает их экономическую сущность, поскольку при преобразовании бизнес-единиц увеличивается финансовая устойчивость и синхронность их функционирования одной из форм реструктуризации страхового капитала.

Научная новизна результатов исследования состоит в разработке системно-целостной концепции развития национальных страховых компаний на основе информационно-финансовой составляющей развития организационного капитала, направленного на рост стоимости компаний в условиях либерализации страхового рынка и глобализации финансовых отношений. Анализ структуры капитала российских страховых компаний, инструментов привлечения инвестиций, условий размещения и инвесторов позволил предложить способы капитализации и информатизации национальных страховых компаний, направленные на развитие их филиальной сети и обеспечение финансовой устойчивости. Конкретные элементы новизны проявляются в следующем;

1. Доказано, что глобализация естественным образом подрывает роль национального государства, поэтому государство не может контролировать глобальные процессы, происходящие вне его границ, и ему отводятся функции поощрения предпринимательства на национальном рынке финансовых услуг, и поддержания инфраструктуры. Это определяет необходимость институционального проектирования страховых институтов в меняющихся условиях развития финансового бизнеса в результате глобализации финансового капитала и либерализации страхового рынка, принятия регулирующих решений, направленных на транснационализацию производства финансовых услуг, капитализацию и сетизацию национальных страховых компаний.
2. Определено, что институциональное оформление глобализационных процессов на финансовом рынке означает ослабление влияния национальных государств на структурную, финансовую и инвестиционную политику страховых компаний, систему страхования рисков, организацию страховых и перестраховочных пулов и интеграцию страховых компаний. Это определяет необ-

ходимость моделирования роста сетевых компаний на финансовых рынках на основе сочетания национальных и наднациональных моделей регулирования роста организационного капитала.

3. Выделено, что в современных условиях происходит формирование  
двух взаимосвязанных институтов централизации государственного ведения  
консолидации национального страхового бизнеса на основе поддержания моде  
ли рыночного равновесия, финансовая природа которого органически связанна  
с системой собственности и адекватной ей системой институтов. Это позволило  
доказать, что, с одной стороны, финансовый капитал создает институты гло  
бальной страховой системы, содержание которых совпадает с системой струк  
турных уровней страхового рынка, с другой стороны, государство превращает  
ся в верховный социальный субъект, объединяющий систему формальных и  
неформальных институтов страховых отношений, приводя их к потребностям  
акторов, экономических агентов и условиям существования индивида в рамках  
исторически конкретного времени и пространства.

4. Сформулированы принципы роста корпоративной мобильности на  
ционального страхового капитала, связанного с сетевой моделью расширения  
доли информационного консалтинга в структуре страхового продукта (услуги),  
созданием организационно-сетевых структур, восприимчивых к изменению  
конъюнктуры рынка, к финансовым инновациям, предполагает формирование  
стратегической карты развития организационного капитала на основе инфор  
мационной и интеллектуальной составляющих; это позволило доказать необхо  
димость повышения уровня профессиональной подготовки управленческих  
кадров, усиления экономической заинтересованности менеджерского звена на  
ционального страхового бизнеса в модернизации организационной модели  
управления на основе сетевой составляющей,

*5.*Тестирована конкурентоспособность национальных страховых компа  
ний на основе модели сетевого роста организационно-финансового капитала,  
обеспечивающего финансовую устойчивость и платежеспособность страховых  
компаний; что позволило доказать необходимость увеличения капитализации

национального бизнеса, укрупнения национальных операторов рынка, позволяющих обеспечить формирование гибких сетевых корпоративных структур, снизить трансакционные издержки предоставления страховых услуг и повысить конкурентоспособность национальных страховых компаний.

1. Выявлено, что глобализация обеспечила новые возможности развития сферы финансовых, страховых информационных и коммуникационных услуг для транснациональных компаний, изменивших конкурентную среду национальных рынков; аккумулируя значительные финансовые ресурсы, глобальные игроки формируют стратегию всей международной экономической политики. Это позволило обосновать необходимость государственной поддержки национальных финансовых институтов, обеспечивающих экономическую безопасность российских экономических агентов.
2. Обоснованы причины увеличения конкуренции в условиях формирования рыночной модели страховых отношений, среди которых выделены: чрезмерная открытость национальной экономики перед иностранным капиталом; низкая динамика трансформационных процессов в сфере страховых услуг, высокий уровень экономических, финансовых, социальных, коммерческих рисков, низкий уровень доходов населения; что позволило сделать вывод, что процессы дерегулирования страховых отношений в условиях глобализации мирового страхового рынка, либерализация международной торговли страховыми услугами, концентрация страхового и перестраховочного капитала, приводят к колоссальному обострению конкуренции между крупнейшими транснациональными страховщиками, появлению новых форм страхования и перестрахования, развитию сетевых структур, сращиванию финансового, страхового, информационного и банковского и капиталов,
3. Предложена система институционального проектирования организационно-финансовая структуры сети страховой компании с учетом информационно-финансовой составляющей, учитывающая параметры финансовой устойчивости страховщика, вектор роста капитала и сущность изменений при преобразовании бизнес-единиц; это позволило определить тренд структурной модерни-

зации страховых компаний ~ увеличение стоимости, обеспечение финансовой устойчивости в целях: эффективного использования всех ресурсов, а также организации новых структурных подразделений, присоединения к компании других предприятий и приобретения определяющей доли в уставном капитале или акций сторонних фирм.

**Теоретическая значимость исследования**определяется актуальностью поставленных задач и заключается в том, что полученные в ходе диссертационного исследования положения, выводы и предложения развивают и дополняют ряд аспектов финансовой теории и могут служить теоретической основой для разработки федеральной и региональной концепции развития страхового рынка, могут быть использованы в системе подготовки специалистов по страховому делу, в высшей школе при чтении учебных курсов для студентов и магистрантов «Страхование», «Страховое дело», «Менеджмент страховых организаций», «Страхование инвестиционных рисков». Отдельные результаты исследования, в частности оценка практики государственного ведения капитализации страховых компаний и консолидации страхового бизнеса, слияний и поглощений в России, могут быть использованы страховыми компаниями для выработки стратегии конкуренции в новых российских условиях, связанных с процессами глобализации- Они легли в основу нового спецкурса курса «Новые финансовые инструменты на российском страховом рынке» в рамках программы «Страхование и перестрахование крупных рисков» для повышения квалификации специалистов по страховому делу.

**Практическая значимость работы.**Основные выводы и рекомендации, содержащиеся в работе, могут быть использованы при разработке концепции интеграции страхового рынка России в мировое хозяйство, стратегических планов национального развития, комплексной программы вступления России во Всемирную торговую организацию, реализации концепции региональной политики Всероссийского союза страховщиков, а также концепции развития ипотечной системы кредитования строительства жилья, региональных программ развития лизинговых отношений с участием страховых операторов,

Апробация работы. Апробация результатов исследования. Методологические и научные положения и рекомендации, полученные в ходе исследования, были апробированы в ходе докладов и выступлении;

на ежегодных научно-методических конференциях УМО Финансовой академии при Правительстве РФ (Москва, 2005,2006 гг.);

на международной научной конференции «Экономическая политика государства на Юге современной России)> в сентябре 2005г.;

на методическом семинаре страховщиков Южного федерального округа в апреле 2006 г, в рамках Круглого стола «Формирование инфраструктуры страхового рынка макрорегиона».

Структура диссертации. Диссертационная работа (190 листов) состоит из введения, трех разделов, 9 параграфов, заключения и списка используемой литературы, и приложений.

## Факторы, тенденции и стратегии глобализации

Формирование глобальной системы - объективный процесс, качественно новый этап структурирования экономического пространства. Теория глобализации является одной из важнейших современных проблем экономической науки. Глобальная экономическая система стала объектом государственной политики ведущих стран. Категорию «глобализация» (от английского global - мировой, всемирный) впервые употребил в описании мировой экономики американский экономист Т. Левитт в статье, опубликованной в газете «Гарвард бизнес ревью», в 1983 г. Под этим термином он понимал процесс слияния рынков отдельных благ, выпускаемых крупными транснациональными и многонациональными корпорациями.

Процесс глобализации протекает одновременно в экономической, общественно-политической, культурной, экологаческой и других сферах жизни стран мирового сообщества. Глобализация имеет различные аспекты - экономический, геополитический и этический, и разные формы их проявления. Внедряя идею глобализации в сознание масс, ее трактуют как сочетание свободного движения товаров и услуг, капитала, рабочей силы на мировом рынке, ведущее к образованию органически целостного мирового хозяйства. Введение термина «глобализация» отражает новое качественное состояние мировой экономики, а также существенные изменения в самой структуре мирового хозяйства.

Глобальная экономика - это новый способ ведения хозяйства, основанный на глобальной власти транснационального капитала, на подчинении внутренних национальных и международных хозяйственных процессов одним законам. Понятие «глобальная экономика» характеризует такой уровень целостности мирохозяйственной системы, когда отношения ее подсистем, элементов, субъектов и операторов определяются взаимозависимостью, взаимосвязью, взаимодействием- Глобализация представляет собой разнородные по их происхождению, сферам применения, механизмам и последствиям процессы. Это определяет необходимость рассмотрения дефиниции глобализации как качественно самостоятельную систему противоречивых явлений и отношений.

Глобализация как объективный процесс является реализацией на межнациональном уровне общих закономерностей, возникших и проявившихся вначале в экономических системах низших уровней: общего экономического закона общественного разделения труда и повышения его производительности, концентрации производства и централизации капитала. Особенность глобали-зациоппых процессов проявляется в доминировании рынка капиталов и рынка прав. Глобализация втягивает экономики национальных государств в новую систему глобальных связей, размывает традиционный суверенитет государства.

Одним из первых исследователей современных процессов глобализации является К, Оман, посвятивший этой проблематике ряд работ1, который определил, что «традиционные национальные государства превратились в неестественные, даже невозможные с точки зрения бизнеса, единицы в глобальной экономике»2. Процессы глобализации в экономической, информационной, финансовой сферах сопряжены с процессами национальной идентификации и укрупнения национального капитала.

Современные национальные государства становятся локальными единицами власти в формирующейся глобальной системе, в которой определяющую роль играют финансовые рынки и транснациональные корпорации. К, Омаи одним из первых отметил необходимость изучения особенностей развития теории современных финансовых рынков, финансовых институтов, опираясь на анализ закономерностей глобальной экономики,

Показателем уровня развития глобализации финансов может служить капитал, функционирующий за пределами стран происхождения в объеме накопленных иностранных активов. В состав иностранных активов включаются прямые и портфельные инвестиции (акции и долговые ценные бумаги), требования по банковским ссудам и займам, по межгосударственным кредитам и т.п.

Важным показателем ускоряющегося развития глобализации финансовой сферы является высокая динамика и растущий объем валютных и евровалютных рынков, банковских депозитов в иностранной валюте, средств, привлеченных с международного финансового рынка, совокупных ресурсов институциональных инвесторов, доли иностранных ресурсов в социально-экономическом развитии отдельньк стран и т.д.

Для развитых стран проблема глобализации сопряжена с объективной необходимостью создания институтов, организационно-экономических инструментов и механизмов воздействия на глобальные финансовые потоки, а для стран с формирующимися рынками и финансовыми институтами ситуация складывается гораздо сложнее. Результатом глобальной конкуренции на мировом рынке явилось преобладание глобальных игроков - транснациональных корпораций- Транснациональные корпорации (ТНК) - особая форма хозяйственной деятельности крупных корпораций, развивающаяся на кооперации труда работников предприятий и организаций, расположенных в разных странах мира и объединенных единым титулом собственности на средства производства. Деятельность транснациональных корпораций определяется стратегией, направленной на подавление конкуренции и увеличение прибыли.

Усиление позиций ТНК формирует новую модель глобального управления экономической системой, о которой профессор Ю.М. Осипов написал, что «Глобальная экономика - не распределение свободы, а распределение власти»3. Усиление транснациональных компаний означает не только снижение эконо 3 Осипов Ю.М.Россия: ни глобальное, ни национальное, а имперское //Философия хозчйстпа, 2004, № 1. С. 15. мической активности национальных фирм, но и ослабление влияния национальных государств на структурную, финансовую, инвестиционную политику в системе народного хозяйства.

Владение системой управления рисками в глобальной экономике, методиками их идентификации и оценки, информацией, инвестиционными ресурсами и финансовыми инструментами определяет преимущества глобальных корпораций в новых условиях развития хозяйственных систем. Усилению неустойчивости национальных экономических систем и экономических агентов в условиях глобализации способствовала трансформация в конце XX века качественных функций мировых финансов, которая подготовила появление новой, специфической системы, определяющей особенность развития геофинансовых потоков, изменения их структуры за счет гипертрофированного развитая виртуальной финансовой среды.

Сложные преобразования в финансовой сфере, определяющие доминирование глобальных игроков па финансовом рынке, характеризующие глобализацию как объективный геоэкоиомический процесс укрупнения финансовых институтов проявились в изменении объективных характеристик финансового капитала. Это позволяет определить объективное содержание глобализации финансовых отношений как совокупности процессов, разнородных по происхождению, сферам проявления, механизмам и последствиям (информатизации процессов управления финансовыми инструментами и деньгами, слияния, поглощения, усложнения управления рисками), при которых доминантными институциональными субъектами выступают транснациональные корпорации, диверсифицирующие процесс производства и сбыта финансовых продуктов.

## Перспективная модель роста организационного капитала страховых компаний

Следует разделять, на наш взгляд, институциональные инструменты, обеспечивающие выход российской компании на иностранный рынок и приход транснациональных страховых операторов в Россию, Таким образом, говорить о том, что Россия перед вступлением в ВТО формулирует какие-то паритетные обязательства по взаимодействию национальных и иностранных страховщиков, можно очень условно. Согласно синергетической концепции развития финансового рынка, для России паритетными были бы условия, при которых российским страховым компаниям открывают все. У многих российских компаний нет кредитной истории, пет четко прописанной миссии, неконкурентоспособным является организационный капитал, большинство компаний сегодня проходят лишь стадию инжиниринговой модернизации.

Роль страхового бизнеса в современном мире финансов многогранна и неоднозначна. Например, страховой сектор в США со времен Великой депрессии не является изолированным от корпоративной среды и потому его предназначение в структуре крупных корпораций и их корпоративных сетей часто сводится далеко не только к классической страховой работе. Взаимосвязи промышленных корпораций со страховым сектором ярко проявляются и в Японии,

За последние несколько лет можно наблюдать позитивную тенденцию, когда крупные транснациональные корпорации начинают интересоваться страховым бизнесом с точки зрения проникновения на страховой рынок. Очевидно, что у таких гигантов, как Sony Сотр. или Honda Motors Со. интерес к страховому рынку проснулся неспроста. Стремясь замкнуть вертикально и горизонтально интегрированные финансовые цепочки, транснациональные корпорации стараются перейти на «натуральное хозяйство», когда основная масса потребностей, возникающих внутри их корпоративной сети, удовлетворяется в рамках этой же сети. Другими словами, зачем давать возможность заработать другим, если можно делать это самим?

Однако очень скоро страховые «дочки» начинают тяготить материнские структуры, спрос со стороны которых ограничивался интересами других структурных подразделений и аффилированных компаний. Такое положение дел выталкивает одомашненных страховщиков на открытый рынок, и, конечно, главной стратегией их развития стала эксплуатация уже известного материнского брэнда. Большинство страховщиков без особого труда добивались успехов, выступая под раскрученной, особенно среди населения, маркой. Например, созданная в 1998 г, Sony Life Insurance Co., Ltd. на 31 марта 2005 г. уже имела 4212 сотрудников, 85 региональных отделений и около двух тысяч независимых агентов. В 2005 г. операционный доход Sony Life вырос до 63,2 млрд. иен. Важно, что этому предшествовал ежегодный рост в среднем на 25%24.

Секрет роста Sony Life состоял в хитросплетении каналов сбыта - страховщик часто использовал электронные каналы еще более быстроразвивающе-гося Sony Bank. В считанные годы была создана современная система электронного бэнкинга, которая и стала источником наполнения страхового резервуара, В Sony не скрывают, что основной целью создания Sony Life остается сбор длинных пассивов на развитие корпорации и сети ее компаний. Но вот у второй страховой дочки Sony - Sony Assurance формирование рыночной доли происходило медленно. Sony Assurance, объявившая своей специализацией автострахование, уже который год подряд работает бесприбыльно - очевидно, сказалось отдаленность головного офиса компании от автомобильного рынка. Пример Sony Corp. далеко не единственный в Японии.

Аналогичной стратегии, придерживается Toyota Motors Corporation, кото 24 Коломин Е.В, Управление страховой компанией: проблемы и приоритеты, - М.: НИФИ, 2006. С.98 рая тоже выстроила вертикаль из финансовых компаний в Австралии, Канаде, Германии, Великобритании и США. Однако Toyota Motor Insurance Service Inc. является лишь винтиком в финансовом конвейере, обслуживающем покупателей основной продукции корпорации, которая заботится о финансировании покупки, страховке автомобиля и автовладельца. Пока Toyota Motor Insurance Service Inc. работает только в США и Великобритании, но с ростом «белых» продаж в Юго-Восточной Азии и Восточной Европе холдинг без труда сможет получить страховые лицензии на этих рынках.

Следует понимать, что создаваемые японскими корпорациями страховщики - это компании новой волны, призванные замкнуть цикл и пожинать лавры от авторитета материнской компании, который зарабатывался десятилетия. Тем не менее, в Японии еще до появления новой волны сложилась интересная традиция использовать страховые компании в качестве миноритариев для удержания корпоративного контроля над нужными компаниями. Отобрав пять самых крупных нефинансовых корпораций Японии и рассмотрев структуру их акционеров, обнаружилось, что в каждой из них обязательно присутствует страховщик, который держит от 0,5 до 6% акций промышленного гиганта.

В Японии страховых миноритариев называют «страховым флотом», о предназначении которого не принято говорить вслух. Миноритарное участие автоматически приводит к попаданию представителей крупных страховщиков на ключевые посты в органах управления крупных промышленных корпораций. Особенную активность нужно отметить со стороны Nippon Life Insurance Company, которая принимала участие в уставных фондах четырех из пяти рассмотренных корпораций. Тем не менее, миноритарное участие Nippon Life в Toyota Motors Corp, никак не сказалось на политике Toyota Motors в отношении проведения независимой стратегии на страховом рынке. Однако это скорее исключение из правил, чаще страховщика как составную часть крупного холдинга используют для удержания небольшого пакета акций при распылении основного контроля.

Иногда такая стратегия перерастает в парадоксальные схемы, когда со ставные части холдинга выступают миноритариями материнской компании. Так, например, произошло с Mitsui & Со,, Ltd, которая, являясь центром холдинга, на 7,19% принадлежит своим «дочкам» Mitsui Mutual Life Insurance Co, и Sumitomo Mitsui Banking Corp, К 2006 г, Mitsui хочет увеличить свои доходы от непрофильного финансового бизнеса с 4,5 до 10,5% в общей структуре доходов холдинга. Понять такие штаны немудрено: в выстроенной Mitsui схеме зависимость между успехом финансовых подразделений холдинга и объемами капитализации материнской компании прямо пропорциональна25.

Перспективы догоняющего развития для России в условиях глобализации резко усложняются. Формирующиеся на постсоветском пространстве национальные страховые рынки функционируют во многом иначе, нежели рынки в развитых странах. В чем причины этих различий и как сформировать институциональный механизм устойчивого развития российского рынка, адаптирующий развитие национальных институтов к условиям глобальной экономики?

## Воздействие организационного капитала на стратегию формирования обратной связи в системе управления страховым бизнесом

Возникновение глобального рынка страховых услуг ставит новые задачи теоретического исследования реалий, происходящих на финансовом рынке, которые меняют стратегию развития страховых компаний. Характеристик) современного экономического хозяйства, определяемую финансовой составляющее можно рассматривать как финансовую экономику. Джордж Сорос отмечал, что финансовые рынки по своей сути нестабильны. Финансовые рынки склонны к эксцессам, и если быстрая смена подъема и спада деловой активности выходит за определенные границы, то равновесие уже никогда не вернется к прежнему уровню,56

Российские компании, кроме «Ингосстраха» если и имеют филиалы в европейских странах, то этот шаг в большей мере можно отнести к рекламным целям, так как иметь дочерние компании в других странах престижно.

Компания «Ингосстрах» - один из крупнейших страховщиков, выгодно отличающейся от других по уровню организации капитала и риск-менеджмента. Стратегия роста компании направлена на увеличение стоимости бизнеса. В ближайшие три года компания собирается удвоить сборы до 1,5 млрд долларов и повысить капитализацию в полтора раза до 540 млн долларов. Основная цель концепции развития «Ингосстраха» до 2007 г. - повышение капитализации компании» Ее акции не торгуются на бирже, но сам «Ингосстрах», оценивает свою стоимость примерно в 360 млн долларов.

На розничном рынке, на который сейчас приходится 43% сборов компании, маркетинговая служба делает ставку на клиентов с высоким (от 1500 долларов в месяц) и средним (700-1500 долларов) доходом - через три года они должны составлять 94% частных владельцев полисов «Ингосстраха». К концу 2007 г. розница должна обеспечивать ему 51% премии. Таким образом, стратегия роста компании связана, прежде всего, с высоким ценовым сегментом. При этом сборы «Ингосстраха» должны вырасти с 817 млн долларов до 1,45 млрд долларов,

В приросте стоимости бизнеса, по прогнозу маркетологов, должна возрасти и доля регионов - с 18% до 27%. Новая стратегия информатизации, развиваемая компанией должна обеспечить организационно-сетевую инфраструктуру для роста объема бизнеса. Рост информационного капитала будет происходить за счет автоматизация бюджетирования и работы с клиентами. На цели реализации этой концепции развития бизнеса компания выделяет из прибыли 75,5 млн долларов инвестиций. На быстро растущем рынке, каким сейчас является страхование, за три года вполне реально удвоить объем сборов, учитывая, что у «Ингосстраха» большая клиентская база, опыт и новые силы в руководстве. Кроме того, компания занимается исключительно классическим страхованием, а значит, ее планам можно доверять.

Отметим, что в 2005 г, о планах поднять капитализацию объявлял только «Росгосстрах», 75% акций которого в 2001-2002 гг. были проданы за 63 млн долларов. Стратегия развития филиальной сети компании «Росгосстрах», предполагает увеличение стоимости компании до 2007 г. до 250 млн долларов, при этом менеджмент компании надеется и сделать из нее «голубую фишку» с капитализацией 1 млрд долларов . Вектор развития стратегии «Россгосстраха» нацелен на расширение сектора корпоративных продаж.

Анализ формирования и развития страхового рынка показывает, что простое уменьшение размеров компаний, сокращение численности персонала не приводит к существенному увеличению экономической эффективности ее деятельности. Должно произойти дальнейшее переосмысление путей развития. Специалисты ищут новые формы компаний, проводят эксперименты по использованию новых, радикально отличающихся от действующих, организационных структур управления.

Транснационализация финансового капитала в условиях глобализации предъявляет и соответствующие требования к проектированию компаний, к формированию структур управления, к объединению или разделению функций в ней. Изменятся принципиальные основы деятельности страховых компаний, происходит переход от компаний, базирующихся на рациональной организации, к компаниям, базирующимся на знаниях и информации.

В основе построения и функционирования компаний и их взаимодействия друг с другом будет лежать не узкая функциональная специализация, доказавшая на практике свои недостатки (увеличение числа уровней управления, большой объем усилий по координации и т.п.) а интеграционные процессы в управленческой деятельности. Даже традиционные иерархические (бюрократические) структуры управления дополняются многочисленными горизонталь-ными связями на различных уровнях иерархии, образуя так называемые квазииерархические структуры.