Кораблева Анна Геннадиевна. Диверсификация финансовой деятельности страховых компаний : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Волгоград, 2002 166 c. РГБ ОД, 61:03-8/135-X

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава 1. Страхование и его место в системе финансов.

1.1. Место страхования в системе финансов государства 9

1.2. Инвестиционная деятельность и инвестиционные ресурсы страховых компаний 33

1.3 Место страхования в сфере финансовых услуг 45

1.4 Устойчивость развития рынка финансовых услуг. 61

Глава 2. Диверсификация как способ устойчивого развития страхового рынка.

2.1. Понятие диверсификации. Важнейшие признаки и специфические особенности. 72

2.2. Диверсификация деятельности страховых организаций 84

2.3. Банковский сектор и специфика его участия в диверсификации финансовой деятельности страховых компаний 94

Глава 3. Направления совершенствования потребления на рынке финансовых услуг.

3.1. Возможности инвестирования средств в финансовую сферу . 100

3.2. Страховые и банковские услуги: различие и сходство

потребительского спроса. 111

3.3. Модель диверсификационной стратегии в банковский сектор. 124

Заключение 137

Библиография 143

**Введение к работе**

Кроме того, актуальность исследования в значительной степени связана с существованием научных дискуссий по вопросам методологии страхования в России и развития отечественного рынка финансовых услуг.

Степень разработанности проблемы. В отечественной страховой теории существуют предпосылки для системного изучения диверсификации финансовой деятельности страховых организаций. По этой проблеме, хотя до сих пор не существует фундаментальных исследовательских работ, все же имеется большое число публикаций, в той или иной мере связанных с ней. В работах Р.Т. Юлдашева, Ю.Н. Тронина, И.Ю. Юргенса, К. Турбиной, Л.А. Орланюк-Малицкой, С.Л. Ефимова, А.Н. Зубца, В.В. Шахова наиболее полно представлен системный анализ понятий и методологии финансовой деятельности и экономики страхования и ее важнейших структурных элементов. В то же время по проблемам диверсификации страховых процессов научная литература практически отсутствует. Лишь несколько статей И.А. Прандецкого и Ю.А. Лисиненко дают представление о сущности процесса диверсификации, ее значимости и направлениях решения. Особо подчеркнем, что отечественная экономическая теория лишь в начале 90-х гг. прошлого столетия начала включать диверсификационные процессы в круг объектов своего изучения. Наиболее полное отражение они нашли в трудах В.В. Ковалева, Е.Ю. Большаковой, И.Л. Эгаптейна, АС. Зубца, И.А. Прандецкого. Западная теория страхования и экономическая теория более полно исследовали эти процессы. Они представлены в трудах Лоренса Дж. Гитмана, Майкла Д. Джонка, Г. Бенолкеана. Целевые установки этих исследований были использованы автором в диссертации в качестве базовых.

Кроме них в качестве методологической опоры использованы труды М.В. Романовского, О.В. Врублевской , Б.М. Сабанти, Ф.Э. Шереги , в которых достаточно глубоко решаются проблемы развития финансовых рынков и кредитно-банковских институтов.

Актуальность указанной проблемы в сочетании с ее недостаточной разработанностью обусловили выбор темы диссертационного исследования.

Предметом исследования являются финансовые отношения страховых компаний и банков по диверсификации финансовой деятельности.

Целью работы является исследование природы диверсификационных процессов в страховом секторе экономики и различие аспектов их проявления на рынке финансовых услуг.

Цель работы предопределила задачи диссертационного исследования. которые включают в себя следующие направления:

раскрыть сущность экономики страхования как специфической отрасли экономики; выделить ее элементный состав, функции и систему взаимодействия с другими отраслями и секторами экономики в сфере финансовых услуг;

проанализировать важнейшие тенденции в развитии страховых процессов в условиях демонополизации национальной страховой системы с позиций изменения страхового интереса;

определить специфику участия банковского сектора экономики в диверсификации финансовой деятельности страховых компаний;

проанализировать факторы, обусловливающие направления и динамику диверсификации страховой и финансовой деятельности; выявить пробелы и противоречия категориального аппарата в исследуемом процессе;

дать характеристику определяющих признаков страховой услуги и страхового продукта; показать их влияние на диверсификационные процессы;

выявить факторы спроса на страховые услуги и продукты и показать диверсификационные возможности страхования в различных секторах экономики;

провести сравнительный анализ страховых и банковских услуг;

дать характеристику инвестиционных ресурсов и показать возможности страховой диверсификации в процессе их интенсивного привлечения в реальный сектор экономики;

выявить факторы, влияющие на устойчивое развитие финансовой деятельности страховых организаций на рынке финансовых услуг.

Элементы научной новизны диссертационного исследования заключаются в следующих положениях:

на основе анализа отечественных и зарубежных исследований, элементов системного анализа предложен авторский подход к определению категории экономики страхования как системы субъектов и объектов страхования, правовых норм, регулирующих страховые отношения при помощи страховых фондов;

на базе межотраслевых исследований диверсификационных процессов предложена авторская трактовка определения диверсификации финансовой деятельности как метода предупреждения убытков и снижения риска неполучения прибыли от страховой деятельности путем оптимизации продаж страховых продуктов и выхода на смежные отраслевые рынки;

определены ключевые признаки и на их основе сформулировано определение страховой услуги и страхового продукта; показаны сходство и различия в потребительском спросе на страховые и банковские услуги;

на базе анализа проблем эффективности диверсификации финансовой деятельности страховых организаций в банковский сектор предложена модификация диверсификационной стратегии в этом направлении;

в результате выявления наиболее важных признаков инвестиционных ресурсов разработаны рекомендации по их использованию путем взаимопроникновения страховых технологий в банковскую сферу;

- даны рекомендации, связанные с реализацией инвестиционной функции страхования.

Методологической и теоретической основой научного исследования  
послужили современные концепции и гипотезы, представленные в

литературе, материалах научных конференций по данной проблеме, законы и законодательные акты по вопросам банковского и страхового дела.

Обоснование теоретических положений и аргументация *выводов*осуществлялась автором на основе применения общенаучных методов: сравнительного и диалектического анализа, научного обобщения, классификации, историзма, экспертной и статистической оценки, социологического, а также системного, ситуационного и междисциплинарных подходов. Названные методы использовались в различной комбинации на разных этапах исследования в зависимости от поставленных задач.

Эмпирическую базу диссертационного исследования составили  
данные Госкомстата СССР и РФ, банковской статистики, экспертные оценки  
специализированных социологических институтов, проводивших

обследования по проблемам развития экономики страхования.

Теоретическое и практическое значение работы состоит в том, что ее положения, теоретические выводы, практические рекомендации, терминологические коррективы могут быть использованы в процессе совершенствования организационной, правовой, нормативной основ взаимоотношений государственного сектора и частных страховых компаний, прогнозирования страхового процесса. Отдельные положения могут быть использованы в преподавании экономических дисциплин «Страхование», «Рынок ценных бумаг», «Управление риском», «Деньги, банки, кредит», а также в спецкурсах по проблемам экономических реформ финансового и страхового рынка России.

На основе полученных результатов автор диссертации вносит рекомендации по размещению страховых резервов в реальный сектор экономики и диверсификации деятельности страховых организаций в банковский сектор.

Апробация работы. Основные положения и выводы диссертации обсуждались на заседаниях кафедры «Финансы и кредит» Волгоградского

государственного университета, докладывались на конференциях молодых ученых, а также нашли отражение в публикациях.

Публикации. По теме диссертации опубликовано 3 работы, объемом 4,4 п.л.

Структура диссертации. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения и библиографии. Структура диссертации отражает цель и задачи исследования.

## Место страхования в системе финансов государства

Место страхования в финансовой системе государства. В настоящее время в экономической теории нет однозначного мнения о самостоятельности страхования как экономической категории. Некоторые авторы (В.В. Шахов, В.П. Дьяченко, Е.В. Коломия, В.В. Ковалев) считают страхование самостоятельной научной категорией. В.В. Ковалев выделяет страхование как отдельный элемент в системе финансов. В то же время в других источниках можно встретить прямо противоположные утверждения [186, с. 18-22], относящие страхование к кредитной системе.

Решение вопроса о страховании как отдельной экономической категории, на наш взгляд, возможно путем выяснение места страхования в финансовой системе.

Финансовая система Российской Федерации включает следующие звенья финансовых отношений: государственный бюджет, внебюджетные фонды, государственный кредит, фонды имущественного и личного страхования, фондовый рынок, финансы предприятий различных форм собственности.

Все вышеперечисленные финансовые отношения можно разбить на две подсистемы. Это общегосударственные финансы, за счет которых обеспечиваются потребности расширенного воспроизводства на макроуровне, и финансы хозяйствующих субъектов, используемые для обеспечения воспроизводственного процесса денежными средствами на микроуровне.

Разграничение финансовой системы на отдельные звенья обусловлено различиями в задачах каждого звена, а также в методах формирования и использования централизованных фондов денежных средств. Общегосударственные централизованные фонды денежных ресурсов создаются путем распределения и перераспределения национального дохода, созданного в отраслях материального производства.

Решающую роль в создании цивилизованной рыночной экономики играет уровень развития финансового рынка и его составных элементов -рынка ценных бумаг, валютного рынка, кредитного рынка.

Страхование является важной стратегической подсистемой финансового рынка. Будучи частью финансовой системы государства, страхование тесно взаимосвязано с остальными ее подсистемами (подсистема международных финансов, воспроизводственная отрасль, вторичный фондовый рынок, система государственных финансов.

В общей совокупности финансовых отношений некоторые экономисты (например, В.В. Ковалев) выделяют три крупные взаимосвязанные сферы: финансы хозяйствующих субъектов (предприятия, организации, учреждения), страхование и государственные финансы (см. рис.1). В совокупности эти сферы образуют финансовую систему государства. Взаимодействие между выделенными звеньями финансовой системы осуществляется при посредничестве учреждений банковской системы, играющих особо важную роль в отношении функционирования финансов предприятий [63, с. 15].

Автор данного диссертационного исследования разделяет точку зрения В.В. Ковалева о месте страхования в составе финансовой системы. Однако, на наш взгляд, целесообразнее представить данную систему не как структуру финансовой системы, т.к. структура подразумевает соподчиненность элементов в общей системе, а как поэлементный состав финансовой системы. Характерно, что Ковалевым В.В. структура финансовой системы построена именно таким образом, когда страхование является в ней одной из основных составляющих финансовой системы государства, а не подсистемой кредитной системы [186, с. 18].

## Понятие диверсификации. Важнейшие признаки и специфические особенности

В настоящее время в экономической теории понятию диверсификации уделено незаслуженно мало внимания. Теоретические исследования в этой области ведутся ограниченным числом ученых-практиков. Большую роль в этом в настоящее время играют, по нашему мнению, исследования И. Лисиненко и И.А Прандецкого.

Диверсификация в современном значении сформировалось в середине двадцатого века и в широком смысле означает расширение сферы деятельности (производства или торговли) за счет включения в нее новых продуктов. Метод диверсификации, как правило, выбирается с целью «ослабления зависимости от одной или небольшого количества сфер активной деятельности предпринимателя, учитывая конъюнктуру рынков и давление конкуренции с целью обеспечения стабильного развития в целом» [130].

Термин «диверсификация» происходит от слияния двух латинских слов: diversus (разный) и facere (делать), что первоначально толкуется как разнообразие, разностороннее развитие, проникновение. Следовательно, диверсификацию можно понимать как процесс разнообразия и проникающего развития.

В экономической теории под диверсификацией (в общем виде) в экономическом смысле понимают разностороннее развитие, расширение деятельности за рамки обычной деятельности, добавление к обычным видам деятельности новых видов [149; 21].

Эквивалентами термина "диверсификация" в русском языке являются: расширение масштабов деятельности компании (предприятия), разнообразие выпускаемой продукции, проникающее развитие деятельности, расширение, увеличение ассортимента продукции, расширение номенклатуры продукции, товаров и услуг, разнонаправленность деятельности.

В макроэкономическом смысле диверсификацией является распределение инвестиций или ссужаемых денежных капиталов между различными объектами вложений с целью снижения риска возможных потерь капитала и доходов от него [21].

Термин «диверсификация» в общемировой экономике применяется для описания оптимизации и снижения рисковости распределения финансовых ресурсов между различными отраслями экономки.

В основном в экономической литературе связано явление диверсификации с товарными, финансовыми (в частности, инвестиционными) и сбытовыми рынками в плане реализации продукции, услуг и распределению финансовых средств. Термин «диверсификация», как правило, употребляют в связи с процессом интеграции в экономике. Интегрированные структуры (картели, синдикаты, концерны и т.д.) занимают ведущее место в экономике развитых стран. Интеграция, или укрупнение субъектов рынка, вызвана теми положительными результатами, которые она дает интегрированной структуре. Интеграция связана с глобализацией экономик в общемировом масштабе. Основными причинами укрупнения субъектов рыночного хозяйства и расширения сфер их влияния на рынках являются:

1) распределение риска неполучения (недополучения) прибыли на «родном» рынке за счет предложения исходного товара на смежных рынках;

2) переориентация деятельности компании на более «свежие» рынки, предупреждая снижения спроса, т.е. «старения» основной продуктовой линии. Во время переориентации деятельности прибыль от реализации на основном рынке будет покрывать инвестиции внутри фирмы на разработку и продвижение нового продукта на смежном (новом) рынке;

3) при поглощении одним субъектом рынка другого на смежном рынке, «агрессор» получает инфраструктуру, персонал, технологию и опыт работы на данном рынке, снижая тем самым затраты времени и средств на освоение нового для себя рынка и производство нового продукта;

4) оптимизация налогообложения за счет направления прибыли от одного вида деятельности на покрытие убытков от другого вида деятельности;

5) улучшение имиджа фирмы, и привлечение за счет этого лучших специалистов;

6) приобретение эффекта «расширяющейся отдачи от охвата», т.е. когда наращивание объемов производства осуществляется более быстрыми темпами по сравнению с увеличением объема вовлекаемых в производственную деятельность ресурсов.

## Возможности инвестирования средств в финансовую сферу

Накопления населения имеют стратегическое значение в качестве инвестиционных ресурсов любой страны. Но особое значение им уделяют как правило, в экономически развитых странах. Отмечая инвестиционный потенциал накоплений частного сектора для отечественной экономики, можно сказать, что до финансового кризиса 1998 года почти 83% в общем объеме накоплений принадлежало населению, а абсолютная величина этой доли, по различным оценкам аналитиков, колеблется от 40 до 70 млрд. долларов [39, с. 16].

Сбережения частного сектора являются мощным источником (ресурсом) финансовых средств, которые могут быть использованы кредитной системой в инвестиционном процессе внутри страны в воспроизводственный сектор.

Для дальнейшего анализа нам необходимо проанализировать потенциальные инвестиционные возможности сбережений населения, которые могут быть использованы на страхование.

Роль инвестиционных накоплений в экономическом развитии была отмечена еще Дж. Кейнсом. Он исходил из того, что «решение всех жизненно важных проблем рыночной экономики следует искать не на стороне предложения ресурсов, а на стороне спроса, обеспечивающего реализацию этих ресурсов [91; 62, с. 398]. В своей теории воспроизводства он на первое место поставил концепцию эффективного спроса, который складывается из потребительского и инвестиционного компонентов.

Рассматривая накопления и сбережения населения как инвестиционный резерв, нельзя не учитывать связь инвестиционного процесса с динамикой потребления, социальным развитием общества. Эта узость понимания инвестиционного процесса, по мнению некоторых ученых [91], нашло свое подтверждение и реализацию в жестком способе экономических реформ в России, характеризующегося чистой капитализацией и экономизацией. Итогом этого стало то, что социально-трудовая сфера отношений оказалась наименее реформированной частью.

Накопления населения выполняют в экономике две основные функции [61].

1) обладают инвестиционно - воспроизводственным потенциалом;

2) обеспечивают реализацию потребительских нужд населения. Основная функция сбережений - потребительская, свидетельствует о тесной взаимосвязи потребительского спроса и количеством денежных средств, способных удовлетворить спрос и быть направленными на потребление. В данном контексте мы имеем в виду только платежеспособный спрос, обеспеченный доходами.