

УДК 368.1

ББК 65.27

***РАЗВИТИЕ ТЕНДЕНЦИЙ КОНСОЛИДАЦИИ И КОНВЕРГЕНЦИИ  
НА ГЛОБАЛЬНОМ РЫНКЕ СТРАХОВАНИЯ***

***Зинченко А.С.***

*магистрант кафедры «Мировая экономика и МЭО»,  
Донской государственной технической университет (ДГТУ),  
Ростов-на-Дону, Россия*

***Чудина Т.С.***

*магистрант кафедры «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»,  
Донской государственной технической университет (ДГТУ),  
Ростов-на-Дону, Россия*

**Аннотация.** В статье рассматриваются тенденции развития страхового рынка - консолидация и конвергенция. Анализируя развитие глобального страхового рынка, авторы приходят к выводу, что сбалансированным вариантом интернационализации рынка страховых услуг является развитие региональных общих рынков в рамках интеграционных образований. Исследование страхового рынка направлено на понимание процессов, происходящих на глобальном рынке страхования, с целью улучшения взаимодействия международных организаций, государств, страховых компаний и потребителей страховых услуг.

**Ключевые слова:** страховой рынок, рынок страховых услуг, экономическая интеграция, глобализация, финансовая система

***THE DEVELOPMENT OF CONSOLIDATION AND CONVERGENCE  
TRENDS IN THE GLOBAL INSURANCE MARKET***

**Zinchenko A.S.**

*Master's student, Department of World Economy and International economic relations,*

*Don State Technical University,*

*Rostov-on-Don, Russia*

**Chudina T.S.**

*Master's student, Department of Accounting, analysis and audit*

*Don State Technical University,*

*Rostov-on-Don, Russia*

**Abstract.** The article considers the key trends in the development of the insurance market - consolidation and convergence. Analyzing the development of the global insurance market, the author comes to the conclusion that a balanced option for the internationalization of the insurance market is the development of regional common markets within the framework of integration formations. The study of the insurance market is aimed at understanding the processes taking place in the global insurance market in order to improve the interaction of international organizations, states, insurance companies and consumers of insurance services.

**Keywords:** insurance market, insurance services market, economic integration, globalization, financial system

Рост геополитического напряжения, активное развитие новых межрегиональных торговых соглашений, торговые конфликты и торговые войны повышают значимость страхования, призванного защищать юридические, физические лица и государство от непредвиденных событий, что ставит страховую деятельность на качественно новый уровень.

Глобализация оказывает существенное воздействие на характер бизнеса и его управление, что, в свою очередь, порождает потребность в

удовлетворении растущего потребительского спроса на страховые услуги и их адаптацию к новым условиям МЭО.

Целью исследования является анализ страхового рынка, направленный на понимание процессов, происходящих на глобальном рынке страхования для улучшения взаимодействия международных организаций, государств, страховых компаний и потребителей страховых услуг.

Можно выделить несколько ключевых тенденций, которые влияют на страховую отрасль в наиболее решающей степени. Эти тенденции будут определять успех страховых компаний в следующем десятилетии [1]:

- глобализация,
- международная экономическая интеграция,
- консолидация,
- конвергенция,
- появление новых рисков,
- рост интенсивности катастрофических событий.

Интеграционные процессы повсеместны в современной жизни, особенно в сфере экономики. Страхование основано на объединении людей, подвергающихся риску одного и того же типа, и принципах взаимности и солидарности. Следуя современным экономическим тенденциям экономической интеграции, страховой сектор характеризуется процессами глобализации, консолидации и конвергенции.

Все эти процессы, по сути, являются интеграционными процессами на разных уровнях хозяйствования, поскольку по своей сути являются прямыми или косвенными интеграциями в страховой отрасли с другими финансовыми отраслями.

Глобализация мирового хозяйства и мировых рынков, поддерживаемая процессами либерализации в рамках ВТО, представляет собой современную форму интернационализации, которая охватывает и страховую отрасль. Эти

процессы происходят главным образом в перестраховании, которое фактически является международным бизнесом, основанным на трансграничном распределении риска.

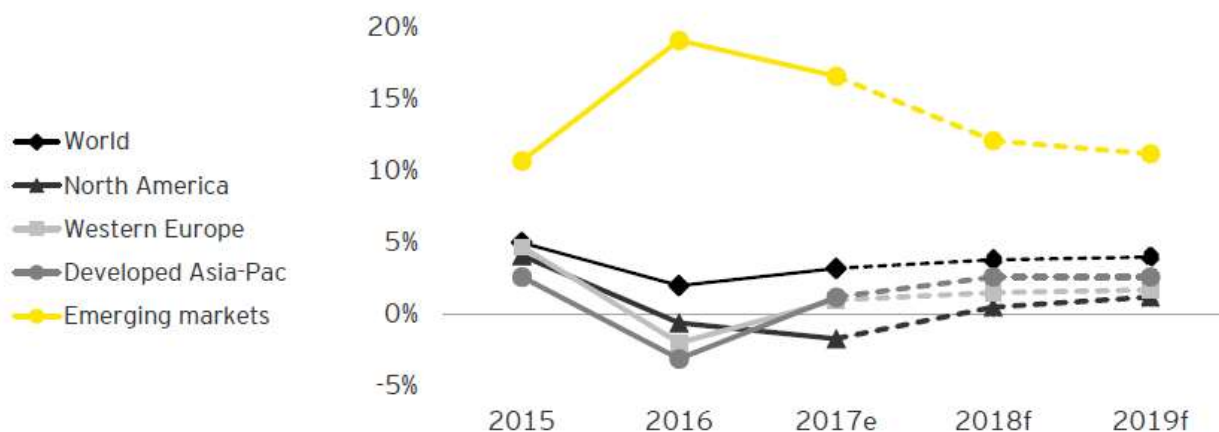


Рисунок 1 – Динамика прироста страховой премии (Gross Written Premium, GWP) на глобальном рынке страхования жизни<sup>1</sup>

Возможность распределения риска является основным преимуществом процесса экономической интеграции на рынке страховых услуг.

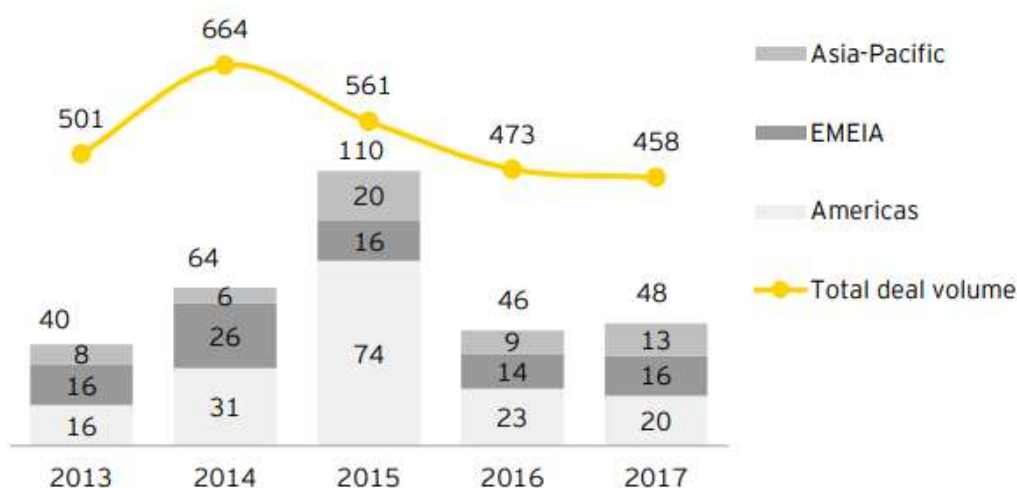
Международные страховые компании имеют возможность предлагать свои услуги в разных формах. Во-первых, предоставлять свои услуги напрямую в трансграничной форме, а во-вторых, создавая дочерние компании или филиалы в других странах.

Создание сети зарубежных филиалов является гораздо более распространенной формой трансграничного бизнеса глобальных страховщиков. Кроме того, глобализация страхования и перестрахования поощряется необходимостью мониторинга операций иностранных клиентов в зарубежных странах.

<sup>1</sup> Источник: Global Insurance Market Trends 2018. OECD, 2019.

Связь между глобализацией бизнеса страховых компаний и улучшением эффективности страховых операций была доказана в многочисленных исследованиях [2].

Однако глобализация бизнеса страховых компаний имеет свои ограничения в виде дорогостоящего выхода на некоторые рынки, усложнения бизнеса и необходимости адаптации и настройки продукта для обеспечения его универсальности. Помимо глобальных компаний, глобализация страхования предлагает много преимуществ для рынков в развивающихся странах.



Source: EY analysis

Рисунок 2 – Объем сделок М&А на глобальном рынке страхования, млрд долл.<sup>2</sup>

Эти преимущества включают развитие новых видов страхования, применение передового опыта и опыта и приток нового капитала. Конечно, необходимо учитывать ограничения присутствия крупных мировых страховых компаний со стороны местных страховых компаний, проблему сокращения общей доступности капитала, а также влияние стратегических экономических и политических факторов.

<sup>2</sup> Источник: Global Insurance Market Trends 2018. OECD, 2019.

Однако, учитывая значительные положительные воздействия интернационализации страхового сектора, правительства многих стран отходят от протекционистской политики и государственного контроля в сторону расширения доступа к рынкам, то есть стимулируют прибытие иностранных страховщиков. Процесс глобализации страхования и перестрахования в сочетании с ужесточением конкуренции на страховом рынке приводит к увеличению числа страховщиков на национальных рынках [3].

Консолидация - это интеграция страховщиков посредством слияний и поглощений. Процесс консолидации обусловлен стремлением достичь большей рыночной власти, сократить эксплуатационные и постоянные расходы и добиться экономии за счет масштаба.

Кроме того, причины консолидации в страховом секторе могут включать необходимость выхода на национальные рынки развивающихся стран, которые в остальном полностью закрыты для иностранных компаний. Введение директив третьего поколения, которые составляют основу Solvency I для регулирования платежеспособности страховщиков в Европейском союзе, еще больше способствовало консолидации деятельности.

Начиная с 1990 г. ежегодно в отрасли страхования происходят десятки или сотни слияний и поглощений с участием страховых компаний из Европы, что приводит к постоянному сокращению числа страховых компаний, а также к росту концентрации рынка. Например, 20 ведущих страховых компаний в Европе получают более 50% страховых премий [4].

Нормативные изменения, изменения в стандартах бухгалтерского учета, изменения в деловой практике и экономические факторы, такие как экономический рост, низкие процентные ставки, избыток финансового капитала, представляют собой факторы консолидации в страховой отрасли.

Новая нормативно-правовая база в США (Сарбейнс-Оксли) и ЕС (Solvency II), по мнению специалистов будет в дальнейшем стимулировать консолидацию на рынке страховых услуг. Консолидация позволяет повысить качество управления в различных видах страхования, однако будет способствовать росту концентрации рынка и, следовательно, рыночной власти на существующих рынках.

Разумеется, более высокая концентрация представляет собой социально непродуктивную тенденцию, т.к. ведет к монополизации рынка и создает возможности для недобросовестной конкуренции.

По этой причине существуют нормативные акты, нацеленные на регулирование консолидационных сделок с целью защиты общественных интересов [5], которые включают в себя:

- требования к капиталу,
- институты надзора,
- поддержание рыночной дисциплины.

Помимо страховых компаний, финансовые потребности физических и юридических лиц традиционно удовлетворялись банками, инвестиционными и пенсионными фондами и инвестиционными компаниями. В конце 1980-х и особенно в 1990-е годы концепция механизмы конвергенции была опробованы, разработана и приняты на вооружение крупнейшими ТНК и ТНБ. Конвергенция происходит на трех уровнях: уровень предложения финансовых услуг, уровень оказания услуг, а также на уровне финансового консультирования.

Исторически первая форма межотраслевой интеграции происходит на уровне предложения или продажи страховых услуг и реализуется на основе связывания банков и страховых компаний. Эти формы интеграции известны как банковское страхование.

Наивысший уровень интеграции в сфере сделок с финансовыми услугами - это формирование финансовых конгломератов, которые обычно сочетают предоставление страховых и банковских услуг и посредничество на финансовых рынках. К ведущим финансовым конгломератам, базирующимся в Европейском Союзе, относятся, среди прочего, следующие: Grawe, Uniq, Axa, Allianz, Irish Life and Permanent, Generali, ING и Triglav.

Применение сложившихся форм интеграции мотивировано снижением затрат на продажу страховых услуг, достижением межотраслевых конкурентных преимуществ и возможностей для получения дополнительной прибыли. Негативные аспекты интернационализации страхового сегмента связаны с возможностью распространения кризисных явлений, как это имело место в случае глобального финансово-экономического кризиса в 2008-2009 гг.

### **Выводы**

Таким образом, можно сформулировать ключевые факторы, определяющие тенденцию глобализации рынков страховых услуг:

- в условиях роста неопределенности мирохозяйственного развития увеличиваются страховые риски и объемы ущерба, что может превышать возможности национальных страховых рынков многих стран;
- развитие международной экономической интеграции затрагивает всех участников страхового рынка, что может быть угрозой для национальной финансовой безопасности;
- сбалансированным вариантом глобализации рынка страховых услуг является создание развитие региональных общих или согласованных рынков страховых услуг в рамках региональных интеграционных образований.



**Библиографический список:**

1. Njegomir V., Marović B. Contemporary trends in the global insurance industry //Procedia-Social and Behavioral Sciences. – 2012. – Т. 44. – P. 134-142.3
2. Capar N. The Relationship Between International Diversification and Performance in Services Firms / N. Capar, M. Kotabe // Journal of International Business Studies. 2003. №34 P. 345-355.
3. Plunkett's Insurance Industry Almanac 2007: The Only Complete Reference To The Insurance And Risk Management Industry, Houston: Plunkett Research, Ltd, 2006.
4. European Insurance in Figures: 2014 data //Insurance Europe. URL: <https://www.insuranceeurope.eu/european-insurance-figures-2014-data>
5. Rezaee, Z. Financial Institutions, Valuations, Mergers, and Acquisitions. Somerset: John Wiley & Sons, Inc. 2001.
6. Global Insurance Market Trends 2018. OECD, 2019. - 31 p.
7. Буданова М.М., Пересветов С.Б. Исследование страховых рынков 31 страны на базе страховых показателей и выявление места России в кластерной иерархии с помощью кластерного анализа в среде R / Буданова М.М., Пересветов С.Б. // Корпоративные финансы. 2017. Т. 11. № 2 (42). С. 96-115.
8. Небольсина Е.В. Условия и особенности доступа иностранных инвесторов на страховые рынки стран - членов ЕВРАЗЭС / Небольсина Е.В. // Страховое дело. 2011. № 6 (221). С. 3-9.
9. Национальные модели экономических систем: коллективная монография. Краснодар: Краснодарский ЦНТИ - филиал ФГБУ «РЭА» Минэнерго России, 2019. – 445 с.

10. Оборин М.С., Райнхардт Р.О. Направления развития мирового рынка страховых услуг в сфере транснационального бизнеса / Оборин М.С., Райнхардт Р.О. // Вестник Московского университета. Серия 6: Экономика. 2018. № 4. С. 147-165.

*Оригинальность 81%*