

## 10.23. ПОДХОДЫ К ОПРЕДЕЛЕНИЮ УСТОЙЧИВОЙ ФИНАНСОВОЙ СРЕДЫ СТРАХОВОГО РЫНКА

Догадайло Н.В., соискатель кафедры  
«Финансы, денежное обращение и кредит»

*Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ*

[Перейти на Главное МЕНЮ](#)  
[Вернуться к СОДЕРЖАНИЮ](#)

В настоящее время развитию страхового рынка в Российской Федерации уделяется повышенное внимание. Вместе с тем вопросы, связанные с его устойчивостью, освещены недостаточно. Поэтому в статье делается попытка дать определение устойчивой финансовой среды страхового рынка, которая является непосредственным компонентом его функционирования в условиях глобальных экономических трансформаций.

Финансовая среда как базовый фактор, определяющий специфику и особенности развития анализируемого объекта, является одним из наиболее важных, интересных и при этом недостаточно исследованных в отечественной экономической теории и практике. Специалисты в области финансов не ставили финансовую среду специальным предметом исследования. По этой причине основное внимание в данной статье уделяется обоснованию определения «устойчивая финансовая среда» применительно к российскому рынку страховых услуг.

Статья включает критический анализ существующих подходов к определению финансовой среды и выработку на этой основе авторского определения «устойчивая финансовая среда страхового рынка». Многоаспектность научной проблемы исследования определила необходимость сочетания таких методов познания, как диалектический и аналитический; в работе также используются логический подход, метод анализа и синтеза, метод графических (схемных) изображений.

В результате проведенного исследования, автором сделаны следующие выводы:

- финансовая среда как объект исследования состоит из условий и факторов, оказывающих влияние на распределение финансовых ресурсов между участниками страховых отношений;
- к финансовым условиям устойчивого развития страхового рынка относятся: методологические основания, методический инструментарий, условия обмена и распределения финансовых ресурсов;
- финансовая среда способна оказывать стимулирующее и ограничивающее воздействие на развитие страхового рынка и др.

Вкладом автора в развитие темы следует считать уточнение определения устойчивой финансовой среды страхового рынка, а также обоснование принципов устойчивого развития российского рынка страховых услуг, соответствующих условиям современного экономического развития. Итак, в отечественных публикациях, посвященных финансовой среде, последняя отождествляется со средой предпринимательской. На наш взгляд, данная точка зрения ошибочна, поскольку финансовую среду можно рассматривать как составной элемент предпринимательской среды, более того, определение финансовой среды исходит из сущности финансов и финансовых отношений, которые не обязательно должны быть основаны на предпринимательской деятельности.

Другой, наиболее распространенный подход, основан на отождествлении финансовой среды с финансовым рынком, идентичным рынку денег. При этом собственно денежный рынок, по мнению представителей этого подхода, представляет собой рынок краткосрочных кредитов, предоставляемых на срок менее одного года, а содержание и структура финансового рынка характеризуется наличием развитой системы рынков, субъектов и объектов, институционально представленных кредитной системой и рынком ценных бумаг.

Однако, критический взгляд на данный подход, позволяет заметить, что финансовый рынок может содержать элементы только внешней финансовой среды. Так, придерживаясь определения финансового рынка, данного в современной экономической словаре, последний представляет собой совокупность рыночных форм торговли финансовыми активами:

- иностранной валютой;
- ценными бумагами;
- кредитами;
- депозитами;
- производными финансовыми инструментами.

Финансовый рынок включает в себя:

- фондовый рынок;
- кредитный рынок;
- рынки капитала;
- мировой финансовый рынок [9].

Одной из немногочисленных работ, посвященных финансовой среде, является исследование Татариновой Л.Ю., которая предлагает рассматривать последнюю через механизмы действия финансового посредничества и утверждает, что для успешного развития экономики государство должно активно вмешиваться в создание и развитие финансовой среды [3, с. 39-40].

Однако финансовые ресурсы, исходя из представленной этой автором, могут поступать к экономическим субъектам только через финансовые рынки и через финансовых посредников. При этом возникает вопрос о сущности финансовых посредников. Так, полагаем, что коммерческие банки, осуществляющие привлечение и размещение финансовых ресурсов, можно отнести к одному из их видов. Однако, в то же время, коммерческие банки являются непосредственными участниками финансового рынка. Поэтому приведенное определение требует уточнений, хотя и вызывает несомненный научный интерес.

Поэтому мы отдаем предпочтение другой точке зрения, предлагаемой Шукловым Л.В., где не уделяется внимание непосредственно финансовой среде, однако рассматривается денежный поток через описание его финансового окружения, т.е. среду обращения финансовых ресурсов и выдвигается предположение о том, что финансовые ресурсы обращаются в некой финансовой среде [8, с. 35]. Следовательно, определив сферу обращения финансовых ресурсов страховых организаций, можно определить состав и содержание их финансовой среды.

Финансовые ресурсы страховых организаций обращаются между непосредственными участниками страхового рынка (в виде страховых и перестраховочных премий, танъем, комиссий, выкупных сумм, страховых возмещений и обеспечений и т.д.) и другими институтами, участвующими в перераспределении финансовых ресурсов, посредством участия в кредитных отношениях, уплаты налогов, арендных платежей и т.д. [5, с. 127-128].

Следовательно, можно предположить, что финансовая среда страхового рынка состоит из совокупности условий и факторов, которые оказывают влияние на перераспределение финансовых ресурсов между участниками страховых отношений. При этом следует прежде всего остановиться на самой дефиниции понятий «факторы» и «условия», поскольку лингвистическое различие между ними предполагает разный экономический смысл каждого из них. Так, согласно определению, данному в Толковом словаре русского языка, условие – это обстоятельство, от которого что-то зависит, а также данные требования, из которых необходимо исходить [2]. Фактор же, согласно Словарю современных понятий и терминов (factor – буквально «делающий») определяется как причина, движущая сила какого-либо процесса или явления либо его отдельные черты [1].

В связи с этим под финансовой средой рынка страховых услуг будем понимать совокупность активных условий и факторов, действующих на страховой рынок и влияющих на финансовые взаимоотношения между его участниками. В целях дальнейшего исследования и освещения вопросов выявления подобных факторов и условий, необходимо упорядочить представления об устойчивости финансовой среды российского рынка страховых услуг.

Устойчивость финансовой среды страхового рынка предлагается рассматривать, с одной стороны, как систему социальных и экономических составляющих развития российского рынка страховых услуг. С другой стороны – как интегральную экономическую категорию, учитывающую условия и факторы, действующие на страховой рынок и обеспечивающие стабильность финансовых взаимоотношений между его участниками, посредством усиления роли государства в регулировании финансовых взаимоотношений между страхователями и страховщиками, поддержания ресурсного потенциала страхового рынка и повышения качества жизни населения.

Под финансовыми условиями устойчивого развития страхового рынка будем понимать требования и объективные обстоятельства, без которых это развитие не представляется возможным. Выделим ключевые из них.

1. Методологические основания – наличие способов организации и осуществления как теоретических исследований в отношении формирования устойчивой финансовой среды страхового рынка, так и практических приемов построения устойчивой финансовой среды, в частности посредством трансплантации опыта развитых стран.
2. Методический инструментарий – формирование единой, комплексной и обязательной к применению методики оценки степени устойчивости финансовой среды страхового рынка. Разработка системы индикаторов позволяющих осуществлять контроль за достижением целей устойчивого развития, управлять этим процессом, статистически оценивать эффективность используемых средств и уровень достижения поставленных целей.
3. Условия обмена и распределения финансовых ресурсов на рынке страховых услуг.

Таковы, на наш взгляд, важнейшие условия, влияющие на устойчивое развитие финансовой среды розничного страхового рынка. Вместе с тем необходимо отметить, что перечисленные условия не являются исчерпывающими, они лишь отражают ключевые аспекты ее поддержания. Кроме того, для обеспечения устойчивости необходимы определенные меры, которые должны быть предприняты соответствующими органами власти в отношении финансовой среды. Однако при

разработке и реализации этих мер следует учесть, что на последнюю воздействуют разнообразные негативные и благоприятные условия и факторы, которые необходимо учитывать [6, с. 463-464]. Очевидно, что равновесие с точки зрения концепции устойчивого развития может быть достигнуто при преодолении влияния негативных факторов и усиления действия позитивных, способных ускорить и гармонизировать процесс формирования устойчивой финансовой среды. Уточнение условий и факторов позволило идентифицировать две базовые степени влияния финансовой среды на развитие страхования, представленные в табл. 1.

Таким образом, для формирования финансовой среды, стимулирующей развитие страхового рынка, характерны идеальные, теоретически возможные финансовые условия, предусматривающие государственную поддержку развития страхования в условиях экономического роста. Наша позиция исходит из того, что применение совокупности перечисленных условий и факторов в практике представляет определенные сложности, поскольку способно обеспечить дестимулирующий эффект, при котором участники страхового рынка не будут заинтересованы в правильной оценке и контроле возможных рисков.

Таблица 1

#### СТЕПЕНЬ ВЛИЯНИЯ ФИНАНСОВОЙ СРЕДЫ НА РАЗВИТИЕ РОЗНИЧНОГО СЕКТОРА СТРАХОВОГО РЫНКА<sup>1</sup>

Степень влияния	Условия и факторы, характеризующие состояние финансовой среды	Комментарий
Финансовая среда, стимулирующая развитие страхового рынка	Привлекательные инструменты финансирования. Высокий уровень доходов населения. Налоговые льготы. Платежеспособный спрос на страховые услуги. Наличие гарантийного фонда, обеспечивающего страховые выплаты при несостоятельности (банкротстве) страховщика. Бюджетные ассигнования	Идеальные, теоретически возможные финансовые условия функционирования страхового рынка
Финансовая среда, ограничивающая развитие страхового рынка	Высокие процентные ставки по кредитам. Отсутствие налоговых льгот. Отсутствие привлекательных инструментов финансирования. Низкий уровень жизни населения и др.	Условия, способствующие сокращению количества участников страхового рынка

Однако грамотное сочетание и взаимодополнение перечисленных факторов и условий, способно оказывать стимулирующее влияние в разных экономических ситуациях. Таким образом, во взаимодействии друг с другом указанные условия и факторы приобретают новые качественные характеристики, отражающие всю сложность поддержания устойчивости финансовой среды рынка страховых услуг.

Вместе с тем, для поддержания устойчивости финансовой среды, необходимо определить ее базовые принципы. Так, в Концепции устойчивого развития в качестве системообразующих рассматриваются три принципа:

<sup>1</sup> Источник: составлено автором.

- обеспечение сбалансированности экономики и экологии, т.е. достижение такой степени развития, когда люди в производственной или иной экономической деятельности перестают разрушать среду обитания;
- обеспечение сбалансированности экономической и социальной сфер, взятых в её человеческом измерении, что означает максимальное использование в интересах населения тех ресурсов, которые дает экономическое развитие;
- решение задач, связанных с развитием, не только в интересах ныне живущих, но и всех будущих поколений, имеющих равные права на ресурсы.

Считаем возможным утверждать, что принципы устойчивого развития социально-экономических систем, так или иначе связаны с составляющими элементами этой системы. Однако для конкретных рынков, а в частности их финансовой среды принципы устойчивости будут видоизменяться [7, с. 43].

Учитывая, что «принцип» в соответствии с философским энциклопедическим словарем, представляет собой (от лат. principium – «начало», «основа»), основное исходное положение, первопричину, исходный пункт объяснения или руководства к действиям [4, с. 73], попытаемся выделить основные принципы устойчивого развития финансовой среды страхового рынка.

Основываясь на вышеприведенных принципах, учитывая специфику объекта исследования, позволившего определить содержание дефиниции «устойчивость финансовой среды рынка страховых услуг», и акцентируя внимание на необходимости поддержания стабильности финансовых взаимоотношений между участниками страхового рынка, считаем целесообразным в качестве базовых принципов выделить (рис. 1).

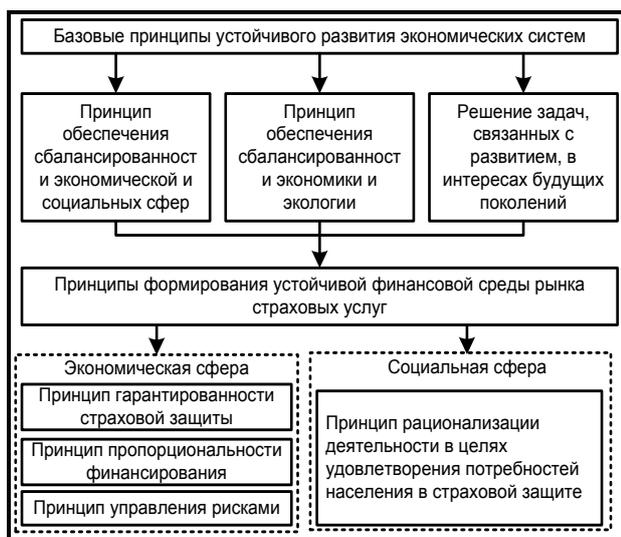


Рис. 1. Принципы формирования устойчивой финансовой среды розничного сегмента рынка страховых услуг<sup>2</sup>

**Принцип гарантированности страховой защиты**

Принцип гарантированности страховой защиты, при котором защита имущественных интересов населения должна сопровождаться безусловными обязательствами страховых организаций по страховым выплатам путем формирования гарантийного фонда страховых выплат. Т.е. в целях достижения устойчивого развития

<sup>2</sup> Источник: составлено автором.

страхового рынка необходимо обеспечить баланс между объемом привлеченных страховых премий и размером страховых выплат, который позволит обеспечить финансовую безопасность граждан, заключивших договоры страхования, от угроз как возникновения убытков в результате наступления страхового случая, так и обеспечения страховой выплаты при несостоятельности (банкротстве) страховщика. Принцип гарантированности страховой защиты представляется ведущим при решении вопроса устойчивого развития его финансовой среды.

**Принцип пропорциональности финансирования**

В финансовом менеджменте вопрос о пропорциональности структуры финансирования исследуется в аспекте оптимизации соотношения между собственным и долговым капиталом, изменение которого рассматривается как фактор, влияющий на результаты деятельности организации таким образом, что более высокие показатели прибыльности достигаются в результате роста доли долгового капитала в структуре источников средств.

На рынке страховых услуг рост объемов привлечения средств в качестве страховых премий означает рост рискованных вложений страховых организаций в различные финансовые инструменты и, следовательно, возможных потерь в будущем, покрывать которые призван собственный капитал. Одновременно с этим рост объема страховых премий сопровождается ростом страховых выплат по произошедшим страховым случаям, величина которых не является фиксированной и зависит от размера убытков при рискованных видах страхования и величины накопленных страховых премий и бонусов при накопительном страховании. Расходы, вызванные исполнением страховыми организациями обязательств по страховым выплатам в сумме, не обеспеченной страховыми резервами, также покрываются собственным капиталом, уменьшая сумму накопленной ранее прибыли. Кроме того, эффект кумуляции рисков приводит к недостатку у страховых организаций средств для исполнения страховых обязательств, который в отсутствие ликвидных резервов приходится покрывать за счет новых заимствований.

Эти обстоятельства обуславливают рассмотрение проблемы структуры финансирования страховых организаций с позиции достаточности формирования страховых резервов.

**Принцип управления рисками**

Определение видов рисков является необходимым при построении системы риск-менеджмента в страховании, так как от выбора перечня рисков, наиболее релевантных бизнесу, будет зависеть устойчивость развития страхового рынка. В настоящее время не существует нормативно-правового источника, определяющего состав рисков, которые являются объектом управления ни в страховых организациях, ни иных субъектах страхового дела. Данный перечень также не закреплен ни в одном специальном регламенте саморегулируемых организаций страховщиков, таких как Всероссийский союз страховщиков, Российский союз автостраховщиков и др.

Основными рисками, с которыми столкнулись страховые организации в период кризиса стали риски обесценения инвестиционного портфеля и кредитные риски объектов инвестиций. Расширение спектра фи-

нансовых инструментов, которые используются при размещении страховых резервов, рост финансовых инноваций, меняющаяся институциональная структура финансовой системы, а также государственное регулирование страховой деятельности, способствуют изменению и модификации структуры и механизмов финансирования в направлении обеспечения их большего разнообразия и рискованности.

Несмотря на то, что современная система управления рисками имеет в своем арсенале достаточно разнообразный набор способов и методов управления, все они так или иначе связаны с ограничением риска, выходом из риска путем продажи актива, сокращением риска путем отказа от части доходов или полным отказом от проведения рискованной операции. Однако в настоящих условиях приоритетным методом управления рисками для страховых организаций становится покрытие принимаемого риска резервами ликвидности. Создание таких резервов предполагает, что часть страховых премий сохранит денежную форму или примет форму высоко ликвидных активов, обладающих способностью к абсолютной конвертации в деньги. В целом усиление риск-менеджмента страховых компаний позволит сделать рынок более сбалансированным и обеспечит его поступательное и устойчивое развитие.

#### **Принцип рационализации деятельности в целях удовлетворения потребностей населения в страховой защите**

Данный принцип заключается в разработке методики расчета тарифных ставок по видам страхования с учетом платежеспособного спроса населения и предложением страховых продуктов, удовлетворяющих спрос населения в страховой защите.

Заключение. Таким образом, результатом настоящей статьи стал анализ существующих подходов к определению «финансовая среда», а также уточнение анализируемой дефиниции «устойчивая финансовая среда страхового рынка». Более того, проведенное исследование позволило сформулировать базовые принципы устойчивого развития страхового рынка, уточнение которых было проведено при использовании исходных положений Концепции устойчивого развития, рассматривающей их в ракурсе экономической, экологической и социальной составляющей. Предложенные принципы опосредуют экономическую эффективность и социальную ориентированность рынка страховых услуг и позволят автору в дальнейших исследованиях перейти к построению концепции устойчивого развития российского рынка страховых услуг.

#### **Литература**

1. Краткий словарь современных понятий и терминов [Текст] / под ред. Макаренко В.А. – М. : Республика, 2000.
2. Ожегов С.И. Толковый словарь русского языка [Электронный ресурс]. URL: <http://www.classes.ru/all-russian/russian-dictionary-Vasmer-term-12628.htm#ozhegovhttp://slovary.yandex.ru>.
3. Татаринова Л.Ю. Влияние финансовой среды на развитие розничного банкинга в России [Текст] / Л.Ю. Татаринова // Финансы и кредит. – 2011. – №22.
4. Философский энциклопедический словарь [Текст] / под ред. Е.Ф. Губского, Г.В. Кораблевой, В.А. Лутченко. – М. : ИНФРА-М, 2006.
5. Фрумина С.В. Конкурентная финансовая среда как условие устойчивого развития страхового рынка [Текст] / С.В. Фрумина // Современная конкуренция. – 2012. – №5.

6. Фрумина С.В. Страховой рынок как элемент устойчивого развития социально-экономической системы государства [Текст] / С.В. Фрумина // Аудит и финансовый анализ. – 2012. – №3.
7. Фрумина С.В. Принципы устойчивого развития розничного сегмента страхового рынка в условиях изменения финансовой среды [Текст] / С.В. Фрумина // Финансовые исследования. – 2012. – №3.
8. Шуклов Л.В. Финансовый менеджмент в условиях кризиса. Опыт компаний малого и среднего бизнеса [Текст] / Л.В. Шуклов. – М. : ЛИБРОКОМ, 2009.
9. Яндекс. Словари [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://slovary.yandex.ru>.

#### **Ключевые слова**

Рынок страховых услуг; устойчивое развитие; финансовая среда.

*Догадайло Николай Владимирович*

#### **РЕЦЕНЗИЯ**

Настоящая статья по своему предмету рассмотрения и по предлагаемому названию носит, безусловно, актуальный характер. Статья посвящена изучению особенностей различных подходов к определению устойчивой финансовой среды применительно к российскому рынку страховых услуг. Критический анализ существующих точек зрения к содержанию определения «финансовая среда», а также предложение авторского видения рассматриваемой экономической категории, позволяет сделать вывод о глубоком изучении Догадайло Н.В. анализируемой проблемы.

Автор достаточно аргументировано обосновал свою позицию относительно факторов, оказывающих влияние на распределение финансовых ресурсов между участниками страховых отношений. Заслугой Догадайло Н.В. также является попытка конкретизировать важнейшие условия, влияющие на устойчивое развитие финансовой среды розничного сегмента страхового рынка.

Сформулированные в статье принципы, среди которых выделены принцип гарантированности страховой защиты, принцип пропорциональности финансирования, принцип управления рисками и принцип рационализации деятельности, наглядно демонстрируют исходные положения устойчивого функционирования страхового рынка.

Материал статьи характеризуется последовательным характером изложения, отражает видение автора многогранности изучаемой проблемы. Выводы и рекомендации, изложенные в работе, обладают реальной практической значимостью и могут быть использованы при разработке стратегии развития страхового рынка. Вместе с тем, необходимо обратить внимание на некоторые дискуссионные моменты. Так, следовало более емко представить название работы, дабы отразить основные ее результаты, кроме того, автор настоящей статьи некоторые принципы формулирует применительно к розничному сегменту страхового рынка, что оставляет без внимания сектор корпоративный.

Несмотря на отмеченные недостатки, которые присущи любой научно-исследовательской работе, данная статья может быть рекомендована к публикации в научном журнале.

*Фрумина С.В., к.э.н., доцент кафедры «Финансы, денежное обращение и кредит» ФГБОУ ВПО «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ»*

[Перейти на Главное МЕНЮ](#)  
[Вернуться к СОДЕРЖАНИЮ](#)