

Раздел 1. ФИНАНСЫ, ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА

УДК 336.719

ТЕОРЕТИКО-МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ОЦЕНКИ СИНЕРГЕТИЧЕСКОГО ЭФФЕКТА БАНКОВСКО-СТРАХОВОЙ ИНТЕГРАЦИИ

Багмет Ксения Викторовна (kbagmet@mail.ru)

ФГБОУ ВПО «Российский государственный социальный университет» (Ставропольский филиал)

В статье сформированы научно-методические положения формализации синергетического эффекта банковско-страховой интеграции, предполагающие применение конкретного метода оценки (инвестиционного, рыночного, двойного эффекта, системного) в зависимости от выделенных групп факторов.

Ключевые слова: банк, страховая компания, интеграция, синергетический эффект.

Исследование теоретических положений интеграции финансовых посредников свидетельствует о ее синергетической основе. Взаимозависимость банков и страховых компаний позволяет им, объединяя ресурсы, получить дополнительные доходы, а банкам, кроме этого, еще и распределить риски во времени и минимизировать потенциальные убытки от своей деятельности. Так, первоочередной целью банковско-страховой интеграции (БСИ) является получение прибавочной стоимости бизнеса за счет эффективного использования потенциалов, как банков, так и страховых компаний, в результате синергии.

Несмотря на существование ряда научных разработок в сфере оценке эффективности интеграции промышленных предприятий, проблема адекватной математической формали-

зации синергетического эффекта (СЭ) банковско-страховой интеграции остается нерешенной. Вопросы анализа и количественной оценки эффективности деятельности финансовых групп актуальны как для самих участников БСИ, так и для инвесторов, органов государственного регулирования и надзора за функционированием рынка финансовых услуг, саморегулируемых организаций. Все это обуславливает теоретическую ценность и практическую значимость исследования теоретико-методических основ оценки СЭ БСИ.

Анализ существующих научно-теоретических исследований позволяет выделить два основных подхода к пониманию сущности синергетического эффекта от интеграции (табл. 1).

Таблица 1

Систематизация подходов к идентификации сущности понятия «синергетический эффект»

Авторы	Определение
<i>Синергетический эффект – исключительно положительный результат</i>	
[1]	Эффект, в результате которого взаимодополнение различных ресурсов двух или более предприятий приводит к совокупному результату, превышающему сумму результатов обособленно действующих предприятий. При этом целое или превышает сумму частей, или приобретает новые качества, которыми не обладают никакие из составляющих.
В.А. Кузьминский [2]	Положительный кумулятивный эффект, который увеличивает суммарные результаты различных бизнесов по сравнению с уровнем эффективности каждого из отдельно взятых участников.
О. Гошовская [3, с. 5].	Результат объединения качественно отличных типов поведения экономической системы за счет нелинейных динамических взаимосвязей между элементами самой системы и ее средой. Следствием влияния таких связей является возникновение специфических режимов эволюции составляющих системы, что позволяет достичь результатов в ее деятельности, которые невозможны при отсутствии таких взаимосвязей.
И.М. Кривцун, А.В. Панченко [4]	Суммарный положительный результат, который получают участники интеграционного процесса за счет достижения маркетинговых, управленческих и финансовых эффектов синергии.
<i>Синергетический эффект - положительный или отрицательный результат</i>	
А.Е. Иванов [5]	Добавленный экономический эффект (или обратный результат), созданный в результате включения в состав корпорации новых предприятий.
М.Л. Сироуер [6]	Увеличение (снижение) эффективности деятельности объединенного предприятия по сравнению с суммарной эффективностью деятельности фирм, которые могут функционировать независимо по отношению друг к другу.

Согласно первому, такой эффект в сфере БСИ может рассматриваться как *кумулятивный положительный результат, абсолютное выражение которого превышает сумму резуль-*

татов деятельности отдельно функционирующих банков и страховых компаний. В рамках второго подхода учитывается возможность достижения и отрицательного результата

вследствие реализации синергии. В этом случае, под синергетическим эффектом БСИ следует понимать *добавленный экономический эффект (или отрицательный результат), созданный в результате включения в состав финансовой группы банков и/или страховых компаний.*

Следует отметить, что некоторыми учеными СЭ интеграции рассматривается дуалистично: как *синергетический эффект расходов и доходов* [4, с. 443].

Следовательно, *синергия затрат* связана с возможностью для банков и страховых компаний за счет интеграции существенно сократить объемы информационных и маркетинговых расходов; транзакционных издержек по всему циклу движения денег от их привлечения до размещения; расходов на содержание агентской сети; расходов на этапы управления рисками; кадровых расходов за счет объединения штата работников. Подтверждением наличия синергии затрат в процессе банковско-страховой интеграции являются результаты исследования компании «Милліман» («Milliman») – всемирно известной корпорации актуариев и консультантов. В 2002-2003 гг. было проведено эмпирическое исследование деятельности ста банков и страховых компаний, которые связаны между собой общим участием в капитале друг

друга и активно используют принципы концепции «bancassurance» («банкострахование»). Полученные результаты показали, что интеграция деятельности банков и страховых компаний позволила сократить им расходы: на сбыт финансовых продуктов – на 63%; административные расходы – на 71% [7, с. 9]. Возможность снижения затрат обусловлена более эффективным распределением ресурсов в рамках интеграционного объединения, а также совместным использованием клиентской базы, существующих технологий и каналов сбыта банковско-страховых продуктов.

Следствием реализации синергии затрат является получение *синергетического эффекта доходов* за счет расширения специализации, повышения эффективности маркетинга и усиления позиции на рынке как банка, так и страховой компании.

Однако акцентируем внимание на том, что результаты анализа существующих эмпирических исследований по оценке эффективности интеграционных процессов в последние двадцать лет свидетельствуют о том, что всё чаще синергетический эффект не достигается, а иногда и принимает отрицательное значение (табл. 2).

Таблица 2

Систематизация результатов эмпирических исследований по оценке эффективности интеграционных процессов

Авторы	Результаты исследования
<i>Положительный эффект</i>	
Е.Беркович, Г.Нарайанан [8]	В 49,4% случаев предприятие, иницирующее интеграционный процесс, получает положительный доход от объединения. В то время как предприятие, являющееся объектом интеграции, получает дополнительные выгоды в 95,8% случаев. Общая доходность от интеграционных процессов оказалась положительной в 76,4% случаев.
М. Брэдли, А. Десаи, Е. Кем [9]	Используя данные 236 тендерных предложений за период с 1963 по 1984 гг. ученые обосновали, что в среднем стоимость новой компании, созданной в результате интеграции, растет на 7,4%.
П. Малатести [10].	Анализ данных 336 интеграционных сделок, осуществленных за период с 1969 по 1974 гг., показал, что в течение пяти следующих за объединениями месяцев, акционерами был увеличен чистый доход в среднем на 19,67 млн. долл. США.
<i>Негативный (отрицательный) эффект</i>	
[11]	От 60 до 80% всех совершаемых в мире интеграционных процессов не приводят к созданию дополнительной стоимости.

Отрицательный синергетический эффект выражается в снижении эффективности работы интегрированной группы по отношению к суммарной эффективности отдельно функционирующих финансовых посредников. Соглашаясь с мнениями практиков и теоретиков в сфере интеграционных процессов, приведем результаты систематизации основных причин получения отрицательного суммарного результата вследствие банковско-страховой интеграции [3, 4, 5, 12, 13]:

1. Существенная переоценка потенциально синергетического эффекта инициаторами

интеграции. Так, владельцы банков и страховых компаний, надеясь на достижение синергии в результате объединения капиталов и взаимодополнения ресурсов, существенно увеличивают размер премии за интеграцию, что чаще всего является неоправданным.

2. Преобладание расходов, понесенных в результате банковско-страховой интеграции, над дополнительными доходами, полученными в результате реализации эффекта синергии. Так, как свидетельствует мировой опыт интеграционных процессов, дополнительные доходы не всегда покрывают все расходы процесса

объединения. Последние включают в себя как прямые затраты, связанные с приобретением акций, выкупом обязательств, так и косвенные (например, снижение эффективности управления финансовой группой).

3. Сложность количественной оценки синергетического эффекта, полученного в результате вертикальной интеграции банков и страховых компаний по сравнению с аналогичной оценкой прибавочной стоимости, которая формируется в результате горизонтальной интеграции гетерогенных посредников (например, «банк-банк»). Во-первых, это связано с осложнением бизнес-моделей финансовых посредников не только в количественном, но и в качественном отношении. С одной стороны, должно происходить (хотя на практике не всегда происходит) снижение транзакционных издержек между управленческими уровнями. С другой стороны, – существует вероятность получения убытков (расходов), связанных с обеспечением совместимости различных по своей сути банковских и страховых технологий. Во-вторых, проблема адекватного оценивания эффективности БСИ заключается в необходимости математической формализации новых укрупненных финансовых потоков, которые формируются как на уровне отдельного банка и страховой компании, так и на уровне финансовой группы в целом. При этом практически невозможно учесть отдельные элементы финансово-экономического механизма интеграции финансовых учреждений, такие как уровень концентрации финансовых ресурсов, трансфертное ценообразование и уровень оптимизации инвестиционной деятельности интеграционного объединения.

Обобщение научно-методических основ оценки эффективности интеграции позволяет выделить четыре ключевых подхода к математической формализации синергетического эффекта банковско-страховой интеграции: *инвестиционный, рыночный, двойного эффекта и системный* (рис. 1).

В рамках *инвестиционного подхода* СЭ оценивается как уровень возврата на инвестиции (1).

$$СЭ_{БСИ} = \frac{(Д_{БСИ} - З_{БСИ})}{И_{БСИ}}; \quad (1)$$

где $СЭ_{БСИ}$ – синергетический эффект банковско-страховой интеграции;

$Д_{БСИ}$ – объем доходов, полученных вследствие банковско-страховой интеграции;

$З_{БСИ}$ – объем затрат, понесенных вследствие банковско-страховой интеграции;

$И_{БСИ}$ – объем инвестиций, осуществленных для обеспечения интеграционного процесса.

Согласно *инвестиционному подходу* уровень возврата на инвестиции в интеграционном объединении должен превышать совокупный уровень возврата на инвестиции, полученный в

результате вложения того же объема инвестиций в отдельно функционирующие финансовые посредники. С другой стороны, синергетический эффект от банковско-страховой интеграции может быть оценен по таким критериям, как увеличение объема прибыли; снижение оперативных (операционных) расходов; снижение потребности в инвестициях при прежнем объеме реализации банковско-страховых продуктов. Таким образом, объем прибыли от инвестиционных вложений в интеграционное объединение должен быть больше по сравнению с совокупным финансовым результатом отдельно функционирующих банков и страховых компаний. Это обусловлено тем, что один и тот же объем финансовых продуктов может быть реализован в рамках интеграционного объединения при более низком уровне затрат (административных, сбытовых, управленческих и т.д.).

Количественная оценка эффективности сделок по слиянию и поглощению в финансовом секторе (в т.ч. осуществленных исключительно в спекулятивных целях) может быть проведена согласно *рыночному подходу*. Так, СЭ рассчитывается как разница между рыночной ценой продажи и рыночной ценой покупки банка/страховой компании с учетом сопутствующих (транзакционных затрат).

На основе оценки синергетического эффекта инвестор принимает решение о максимальной сумме, которую он готов уплатить за приобретение новой компании (банка/страховщика) и осуществляет прогноз роста капитализации интегрированного бизнеса. Это выражается в оценке роста рыночной стоимости бизнеса на основе расчета разницы между прогнозной стоимостью объединенной компании (с учетом объекта слияния/поглощения) и прогнозной стоимостью бизнеса с текущей структурой активов. То есть согласно рыночному подходу СЭ является функцией роста стоимости бизнеса до и после интеграции. Ещё одной особенностью рыночного подхода является наличие субъективности в оценке синергетического эффекта. Для управления инвестиционными рисками сделок слияния и поглощения в финансовом секторе используется инструмент реальных опционов (опционная модель Блэка-Шоулза), позволяющий учесть и вовремя среагировать на появление новой информации. Это в итоге позволяет инвестору максимально точно рассчитать справедливую стоимость объекта интеграции. Корректировка окончательной стоимости интеграции осуществляется путем установления премий акционерам и скидок за контрольный пакет. При этом оценка таких премий и скидок базируется на субъективных предположениях относительно эффектов синергии, материализованных (воплощенных) в росте чистого денежного потока [9].

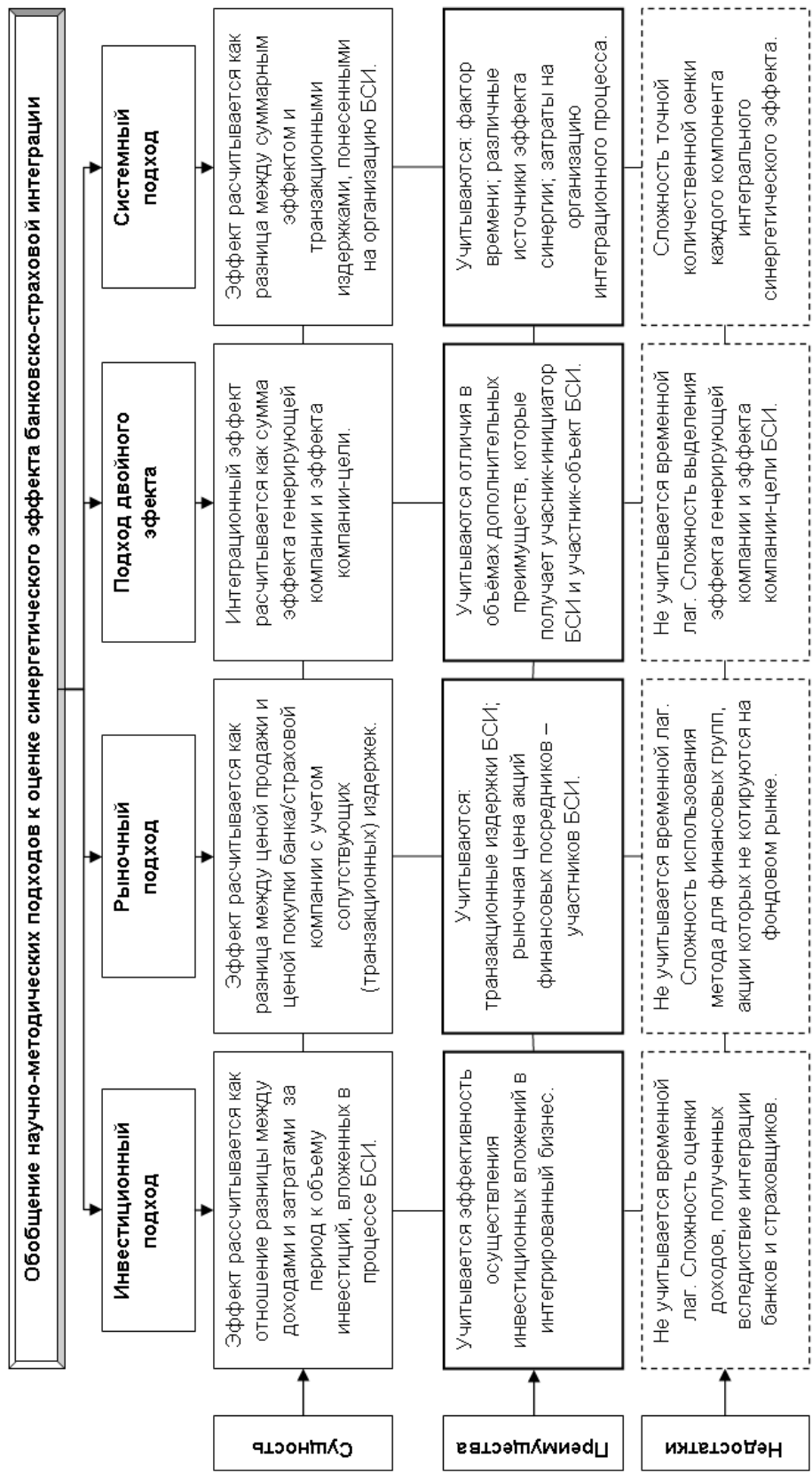


Рисунок 1. Характеристика подходов к оценке синергетического эффекта банковско-страховой интеграции

Как правило, в странах Европы и Северной Америки для оценки СЭ БСИ используется ры-

ночный метод, учитывая присутствие большинства финансовых (банковско-страховых) групп

на фондовых рынках. Однако, что касается рынков слияний и поглощений стран Восточной Европы/Содружества Независимых Государств (России, Украины, Казахстана и т.д.), то все чаще в интеграционных процессах принимают участие банки и страховщики, владеющие незначительными по объему активами и капиталом и не имеющие реальной возможности для выхода на фондовые площадки.

По сравнению с двумя предыдущими методами более точной является оценка синергетического эффекта банковско-страховой интеграции на основе *подхода двойного эффекта*, предложенного для оценки эффективности интеграции предприятий реального сектора экономики [10]. В статье осуществлена адаптация данного подхода к оценке эффекта от БСИ.

В существующей теории эффективности распространено мнение, что синергетический эффект интеграционного объединения является в основном эффектом компании (банка или страховщика) – инициатора интеграции. Однако стоит согласиться с позицией ученых, считающих подход двойного эффекта одним из наиболее рациональных и объективных. Так как он предусматривает оценку единого эффекта, состоящего из эффекта *компании-инициатора* и эффекта финансового посредника, который является *объектом* интеграции. Таким образом, при определении эффекта от банковско-страховой интеграции необходимо учитывать то, что два указанных эффекта выражаются через различные количественные показатели.

Рассмотрим подход двойного эффекта на примере интеграции одного банка (инициатора БСИ) и одной страховой компании (компании-объекта БСИ). В таком случае математическая формализация интегрального эффекта будет выражаться через стоимость интеграционного объединения и стоимость каждого отдельного участника следующим образом (2):

$$C_{БСК} > C_{Б} + C_{СК}; \quad (2)$$

где $C_{БСК}$ – стоимость интеграционного банковско-страхового объединения,

$C_{Б}$ и $C_{СК}$ – стоимость банка и страховой компании до интеграции.

$$Ц_{БСИ} = PC_{СК} + П_{СК} + З_{к} + З_{пу} + З_{мс} + З_{мз}; \quad (5)$$

где $Ц_{БСИ}$ – цена банковско-страховой интеграции для банка как инициатора,

$PC_{СК}$ – рыночная стоимость страховой компании как объекта БСИ к интеграции,

$П_{СК}$ – премия, которую получает страховая компания вследствие БСИ,

$З_{к}$ – затраты на расчеты за полученные кредиты для осуществления БСИ,

Для страховой компании, которая является объектом БСИ, синергетический эффект будет определяться прежде всего размером «премии», рассчитываемой по формуле (3):

$$П_{СК} = (Ц_{a1} - Ц_{a2}) * K_{a}, \quad (3)$$

где $П_{СК}$ – премия, которую получает страховая компания вследствие БСИ,

$Ц_{a1}$ – цена акций после сделки (оферты) и реализации соглашения,

$Ц_{a2}$ – цена акций до объявления про осуществление сделки (оферты),

K_{a} – количество акций.

Для банка – инициатора синергетический эффект будет рассчитываться по формуле (4):

$$СЭ_{Б} = C_{БСК} - П_{СК}, \quad (4)$$

где $СЭ_{Б}$ – синергетический эффект банка – инициатора БСИ,

$C_{БСК}$ – стоимость интеграционного банковско-страхового объединения,

$П_{СК}$ – премия, которую получает страховая компания вследствие БСИ.

Следует акцентировать внимание на том, что на практике эффект банка–инициатора как правило ниже эффекта страховой компании–объекта. Это обусловлено, прежде всего, наличием так называемых транзакционных (инфраструктурных, сопутствующих) затрат. Во-первых, необходимым является учет формы выкупа активов (за счет обмена акций, или использования кредитования). Во-вторых, возникают расходы, связанные с получением разрешения на интеграцию между банком и страховой компанией, учитывая антимонопольное законодательство страны, резидентами которой являются данные финансовые посредники. В-третьих, появляется необходимость в осуществлении инвестиционных затрат, связанных с необходимостью обеспечения технологической совместимости информационных технологий банка и страховой компании. Исходя из этого некоторые ученые [8, 9, 10] предлагают определять цену интеграции для компании-инициатора согласно формуле (5).

$З_{пу}$ – затраты, связанные с предоставлением разрешения на интеграцию,

$З_{мс}$ – затраты на обеспечение технологической совместимости участников БСИ,

$З_{мз}$ – другие транзакционные затраты на осуществление БСИ.

Эффект для инициатора с учетом цены интеграции будет определяться согласно формуле (6).

$$CЭ_B = C_{БСК} - Ц_{БСИ} \quad (6)$$

Окончательная оценка эффективности банковско-страховой интеграции в соответствии с подходом двойного эффекта предполагает сравнение цены БСИ с прогнозируемой стоимостью интеграционного объединения. При ус-

$$CЭ_t^{БСИ} = CЭ_t^{масштаб} + CЭ_t^k + CЭ_t^h + CЭ_t^m + CЭ_t^y + CЭ_t^o; \quad (7)$$

где $CЭ_t^{БСИ}$ – синергетический эффект БСИ в момент времени t после интеграции;

$CЭ_t^{масштаб}$ – синергетический эффект масштаба при достижении более оптимального объема реализации комплексных финансовых продуктов банка и страховой компании;

$CЭ_t^k$ – синергетический эффект, достигаемый на рынке капитала в момент времени t ;

$CЭ_t^h$ – синергетический эффект, достигаемый в результате оптимизации налогообложения в момент времени t ;

$CЭ_t^m$ – синергетический эффект, достигаемый за счет монопольной позиции интеграционного объединения на финансовом рынке в момент времени t ;

$CЭ_t^y$ – синергетический эффект, достигаемый в результате повышения качества управления как в банке, так и в страховой компании, вследствие БСИ в момент времени t ;

$CЭ_t^o$ – синергетический эффект, достигаемый за счет диверсификации в момент времени t .

Синергетический эффект *масштаба* при достижении более оптимального объема реализации комплексных финансовых продуктов банка и страховой компании может быть рассчитан как сумма разниц неоптимальных и оптимальных затрат на единицу продукта, умноженная на реальный объем выпуска по каждому виду банковско-страховых продуктов.

Синергетический эффект, достигаемый на *рынке капитала* в момент времени t может быть определен через такие показатели, как, прибыль на кредиты и другой капитал, прибыль на акционерный капитал при выпуске акций, который может быть получен исключительно вследствие БСИ и т.д.

Синергетический эффект, достигаемый за счет *монопольной позиции* интегрированного объединения на финансовом рынке в момент времени t , может быть определен через систему качественных показателей, характеризующих возможность влияния на клиентов и партнеров, способность избегать ценовой конкурен-

ции, если $Ц_{БСИ} < C_{БСК}$ – интеграция будет обоснованной.

Целесообразным является рассмотрение системного подхода к оценке интегрального синергетического эффекта банковско-страховой интеграции в соответствии с методикой, предложенной в работе [2] и касающейся оценки эффективности интеграции в реальном секторе экономики. В рамках данного подхода, формула для оценки сиюминутного (на момент конкретного времени t) синергетического эффекта имеет следующий вид (7).

ции, получение скидок для банков со стороны страховых компаний – участников БСИ в сравнении с другими страховыми компаниями.

Синергетический эффект, достигаемый в результате повышения *качества управления* вследствие интеграции в момент времени t может быть получен за счет устранения неэффективных бизнес-процессов. А поэтому расчет осуществляется путем сравнения старых и новых расходов в разрезе отдельных бизнес-процессов в банке и страховой компании.

Синергетический эффект, достигаемый за счет *диверсификации* в момент времени t может быть определен на основе количественной оценки качественных показателей, характеризующих повышение спроса на продукцию финансовых посредников в результате расширения ассортимента, использования преимуществ «все из одних рук», увеличение объемов реализации вследствие загрузки новых каналов и рынков сбыта при географической диверсификации.

В свою очередь, ожидаемый интегральный синергетический эффект БСИ должен рассчитываться как дисконтированная во времени сумма эффектов за вычетом величины выплачиваемой премии, а также транзакционных издержек на осуществление интеграционного процесса между банками и страховыми компаниями (8).

$$CЭ_{БСИ} = \frac{\sum_{t=1} CЭ_t}{(1+k)} - Ц_{БСИ}; \quad (8)$$

где $CЭ_{БСИ}$ – синергетический эффект банковско-страховой интеграции,

$CЭ_t$ – компонент интегрального синергетического эффекта,

$Ц_{БСИ}$ – цена банковско-страховой интеграции,

k – ставка дисконтирования.

Отметим, что выбор конкретного подхода к оценке синергетического эффекта банковско-

страховой интеграции будет зависеть от группы факторов, представленных на рис. 2.

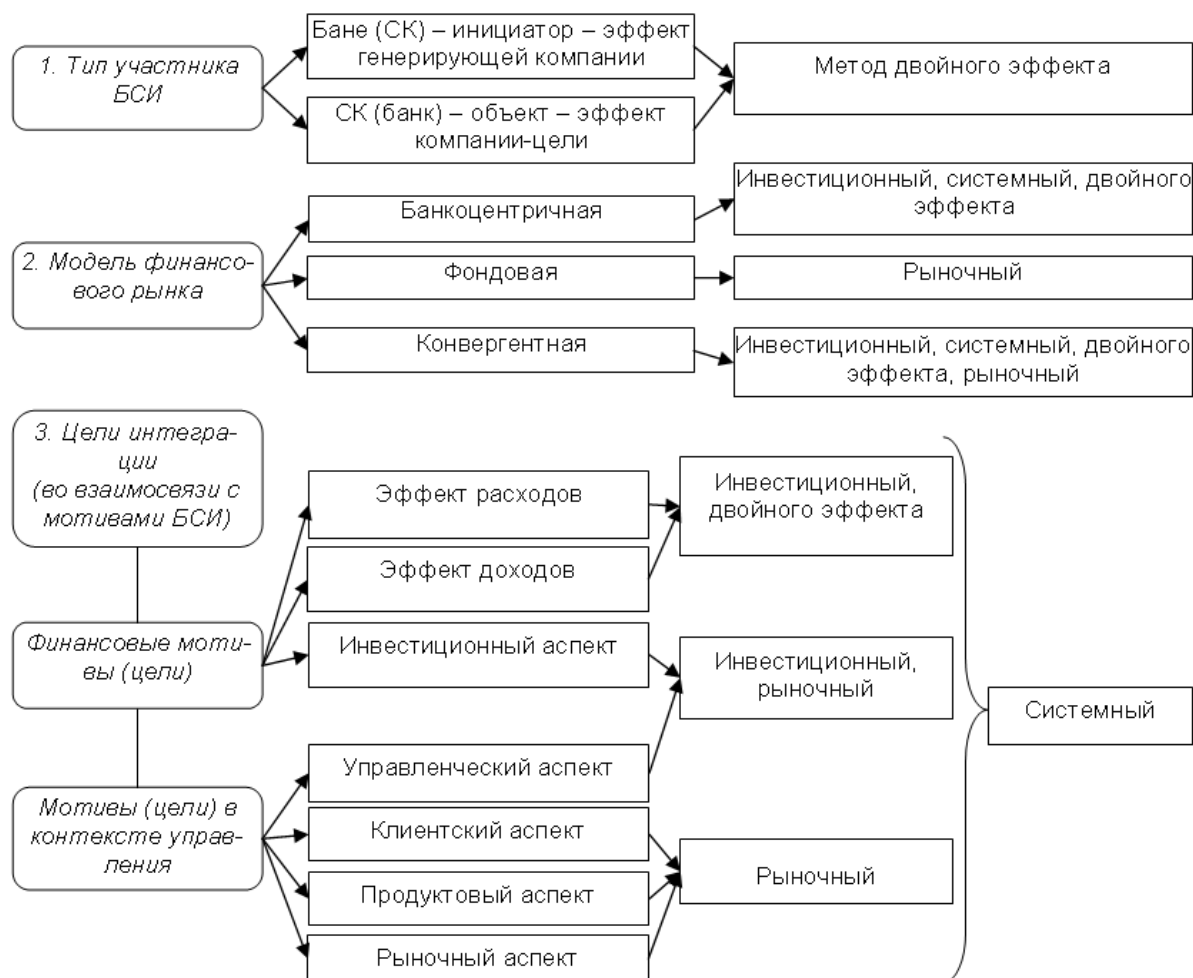


Рисунок 2. Критерии выбора метода оценки синергетического эффекта БСИ

Например, если банк и страховая компания (незначительные по объему активов и капитала) намерены интегрировать собственные капиталы, осуществляют свою деятельность в пределах страны с банкоцентричной моделью финансового рынка (например, России, Украины), то применение рыночного подхода практически невозможно, учитывая низкий уровень развития фондового рынка.

Таким образом, обобщение научно-теоретических положений оценки эффективности интеграционных процессов между предприятиями позволило адаптировать и выделить четыре ключевых подхода к оценке синергетического эффекта банковско-страховой интеграции: инвестиционный, рыночный, двойного эффекта и системный. При этом выбор конкретного метода оценки зависит от группы факторов, среди которых основными являются: цель интеграции, тип участника интеграции, модель финансового рынка, в пределах которого функционируют участники БСИ. Дальнейшего исследования требует разработка авторского на-

учно-методического подхода к оценке интегрального синергетического эффекта БСИ, который будет:

- 1) базироваться на оценке эффекта доходов и эффекта расходов в разрезе участника-инициатора и участника-объекта интеграции, а также отдельных источников генерирования таких эффектов (маркетинговый, управленческий, информационно-технологический и т.д.);
- 2) учитывать временной лаг (промежуток времени от момента сделки + 3, 6, 12, 24 и 36 месяцев);
- 3) позволять провести максимально объективную оценку на основе данных управленческой отчетности банка и страховой компании.

Литература

1. Bancassurance: Ties that strengthen [Electronic resource] // Newstrack. – 2011. – №9. – 32 p. – Mode of access : http://www.bajajallianz.com/Corp/content/newstrack/2011/Newstrack_sept_11_final.pdf – Title from the screen.

2. Кузьмінський, В. О. Теоретичні основи інтеграції капіталів / В. О. Кузьмінський // *Фінанси України*. – 2003. – №2. – С. 124–131.
3. Гошовська, О. В. Стратегічне управління підприємств на синергічних засадах : автореф. дис. на здобуття наук. ступеня канд. економ. наук: 08.06.01 / Гошовська Оксана Вікторівна; нац. ун-т. «Львівська політехніка». – Львів : [б.в.], 2002. – 20 с.
4. Кривцун, І. М. Інтеграційні процеси на страховому ринку України / І. М. Кривцун, А. В. Панченко // *Логістика*: зб. наук. пр. / Національний університет «Львівська політехніка». – Львів, 2007. – № 594. – С. 442-448.
5. Иванов, А. Е. Оценка синергетического эффекта в экономическом обосновании интеграции в промышленности: диссертация кандидата экономических наук: 08.00.05 / Иванов Алексей Евгеньевич ; Южно-Уральский государственный университет ; научн. руков. Гусев Е. В. – Челябинск : [б.в.], 2007. – 142 с.
6. Hirtle, B. Macroprudential Supervision of Financial Institutions: Lessons from the SCAP. / B. Hirtle, T. Schuermann, K. Stroh // *Federal Reserve Bank of New York*. – 2009. – №409. – p. 1-13.
7. Legrand, C. New trends in World Bancassurance [Electronic resource] / C. Legrand // *Milliman Research report*, 2004. – 12 p. – Mode of access: <http://publications.milliman.com/research/life-rr/archive/pdfs/New-Trends-In-World-Bancassurance-RR-10-01-04.pdf>. – Title from the screen.
8. Золотаревский, В. Количественная оценка синергетического эффекта является основным мотивом осуществления сделок M&A / В. Золотаревский // «Инвестгазета». 2006. №51. – С. 13-15.
9. Анализ основных мотивов слияний и поглощений [Электронный ресурс] / Менеджмент в России и за рубежом // Режим доступа: <http://www.cfin.ru/press/management/2001-5/04.shtml> – Название с экрана.
10. Оценка синергетического эффекта при формировании интегрированных структур [Электронный ресурс] / Е. Н. Машкова, С. В. Володин // Режим доступа: <http://www.readings.gmik.ru/lecture/2011-OTSENKA-SINERGETICHESKOGO-EFFEKTA-PRI-FORMIROVANII-INTEGRIROVANNIH-STRUKTUR> – Название с экрана.
11. Bancassurance: Stale or Staunch? A pan-European country analysis [Electronic resource] // PWC. – 2011 – 53 p. – Mode of access: <http://oaithesis.eur.nl/ir/repub/asset/10140/MAThesis%20Olivier%20Jongeneel-final.pdf> 53 – Title from the screen.
12. Report of the Committee on Bancassurance [Electronic resource] // Insurance Regulatory and Development Authority. – 2011 – 145 p. – Mode of access: <http://www.bimabazaar.com/Contents/BANCASSURANCE%20REPORT.pdf> – Title from the screen.
13. Banking and Insurance Market Overview [Electronic resource] // Ensignt. – 2011. – 54 p. – Mode of access: http://www.adevarul.ro/actualitate/eveniment/Banking_and_Insurance_Market_Overview_ADVFIL20110404_0005.pdf – Title from the screen.

УДК. 368.01

ОБОСНОВАНИЕ ЦЕЛИ И ЗАДАЧ КОНЦЕПЦИИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ СТРАХОВОГО РЫНКА

Догадайло Николай Владимирович (27041874@mail.ru)

ФГБОУ ВПО «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации»

В современных условиях развития экономики, когда замедляются темпы роста российского рынка страховых услуг и ожидается внедрение иностранных страховщиков, возникает потребность в формировании новой концепции его развития. В статье рассмотрена структура, цель и задачи новой концепции страхового рынка, которая будет способствовать его устойчивости и активному росту.

Ключевые слова: рынок страховых услуг, концепция, устойчивое развитие.

В современных условиях развития российской экономики усиливается необходимость пересмотра фундаментальных подходов к формированию российского рынка страховых услуг [11, с. 135]. Значимость института страхования в развитии мировой экономической системы, а также интеграционные процессы, происходящие в настоящее время в России в условиях

вступления в ВТО, несмотря на временный политический и экономический дисбаланс, связанный с событиями в Украине, требуют определения концепции устойчивого развития российского рынка страховых услуг, опирающуюся на фундаментальные экономические законы и базовые теории развития. Необходимость разработки концепции устойчивого развития страхового