

Степень влияния банковского сектора на страховой рынок

Ю.А. ТАРАСОВА, кандидат экономических наук. E-mail: yutarasova@hse.ru
Е.С. ХОХЛОВА, НИУ «Высшая школа экономики», Санкт-Петербург.
E-mail: eskhokhlova@edu.hse.ru

Аннотация. Ставший явным контроль банков над страховым сектором в последние годы – одна из самых обсуждаемых тем в финансовой и научной среде, но пока участники дискурса не пришли к единому мнению о том, как влияет такое взаимодействие на другие секторы экономики. Кроме того, отмечено, что количество страховых компаний быстро сокращается. Цель настоящей работы – доказательство двух рабочих гипотез о том, что банки: 1) оказывают давление на страховой рынок, 2) ведут его к олигополизации с высокой концентрацией доли отдельных компаний. С помощью корреляционного, сравнительного и количественного анализа коэффициентов, отвечающих за тип структуры страхового рынка, нам удалось доказать, что банковский сектор практически полностью контролирует страховой рынок, на котором в результате давления банков происходит процесс установления олигополии.

Ключевые слова: слияния и поглощения; олигополия; контроль страхового рынка; банки, страхование, консолидация

JEL: G22

Введение

Устойчивость и стабильное развитие экономики любой страны зависят от уровня и качества работы ее базовых институтов. Как известно, банковский и страховой секторы, составляющие ядро финансовой системы России, в последние годы подвергаются серьезным изменениям. В значительной мере в результате деятельности регулятора (Банка России) количество банковских и страховых компаний уменьшается, при этом первые все больше усиливают свой контроль над вторыми. Изучение характера и причин, происходящих на страховом рынке процессов, составляет основное содержание данного исследования.

Взаимодействие банковского и страхового секторов чаще всего выражается следующими способами:

1) «финансовый супермаркет»: взаимовыгодные условия и равноправные отношения банков и страховых организаций через страхование рисков и продажу услуг;

2) учредительство банком страховой компании и соответственно управление ею в своих интересах;

3) аккредитация банком страховой компании (подписание агентского соглашения), что позволяет ему контролировать состав и доходы участников страхового рынка.

Целью работы является изучение действующего механизма взаимодействия банковского и страхового секторов и доказательство двух рабочих гипотез.

Первая гипотеза: *на настоящий момент банки практически полностью контролируют страховой рынок. Из-за жёстких требований банков к страховым организациям, с которыми планируется сотрудничество, те из них, которым не удастся получить аккредитацию, оказываются в проигрышном положении на рынке. Это вынуждает их или ликвидироваться, или присоединяться к лидерам.*

Аккредитация того или иного банка означает для страховой компании получение стабильного канала сбыта и рост премиального вознаграждения. Это принуждает ее менее удачливых коллег либо уходить с рынка вследствие утраты конкурентоспособности, либо «сдаваться под контроль» более сильных игроков (слияние и поглощение). Следствием таких трансформаций является изменение структуры страхового рынка.

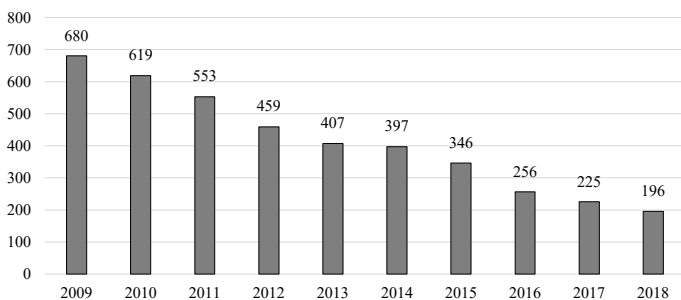
Вторая гипотеза: *из-за влияния банков и других внешних факторов конкурентный рынок страхования постепенно превращается в олигополистический.*

Тенденции страхового рынка

Главная современная тенденция на рынке страхования – уменьшение количества игроков за счет ухода малых и средних компаний (рис. 1). За последнее десятилетие число страховщиков сократилось в 3,5 раза. В основе этой тенденции лежат: ужесточение нормативных требований регулятора в части увеличения минимального уставного капитала, усиление надзора за деятельностью страховых компаний¹, а также – частичное или полное вмешательство банковских организаций в деятельность страховой сферы. Банки, отбирая для сотрудничества крупнейшие

¹ Принятие нормативного акта № 251-ФЗ от 29.07.2018 «О внесении изменений в закон Российской Федерации “Об организации страхового дела в Российской Федерации”».

страховые компании, способствуют увеличению у них объема страховых премий, что подрывает благополучие небольших игроков и приводит к уменьшению их количества. При дальнейшем сохранении подобной практики на рынке останутся только крупные страховщики.



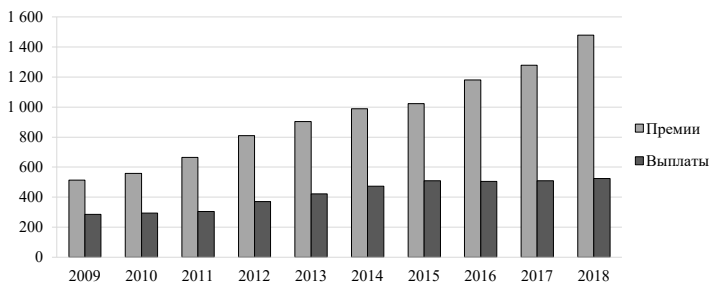
Источник: Центральный банк РФ, статистика по субъектам страхового дела. URL: https://www.cbr.ru/finmarket/supervision/sv_insurance/#a_11867.

Рис. 1. Динамика количества страховых компаний в 2009–2018 гг., ед.

Тенденции слияний и поглощений в страховом и банковском секторах наблюдаются в мировом масштабе. Д. Фокарелли и А. Поццоло показывают, что данная рыночная стратегия в наши дни является основным способом экспансии на национальных и международных страховых рынках [Focarelli, Pozzolo, 2008]. Подобное мы наблюдаем и в России.

В работе Е. В. Городянка и Ю. А. Тарасовой [Городянка, Тарасова, 2017] рассмотрена проблема ликвидации небольших страховых компаний в результате банкротства. На основе математической модели показана зависимость вероятности банкротства страховой компании от ее рыночной доли, подтверждающая тенденцию страхового рынка к олигополизации.

Несмотря на существенное уменьшение количества страховых компаний в 2018 г., рынок страхования в целом поднялся. По объему собранных премий – 1 479 трлн руб. – побит рекорд десятилетия. При этом среднегодовой темп прироста премий (13%) опережал темп прироста выплат (7%) (рис. 2).



Источник: «Страхование сегодня». URL: <http://www.insur-info.ru/statistics/analitics/>

Рис. 2. Динамика финансовых показателей страхового сектора в 2009–2018 гг., млрд руб.

Уровень конкуренции на страховом рынке существенно снизился: на 20 крупнейших страховщиков от общего числа действовавших приходилось к концу 2009 г. около 59% премий, в то время как к концу 2018 г. – почти 81% (рис. 1) Иначе говоря, больше половины премий рынка первоначально было собрано всего лишь 2,9% компаний (20 от 680), доля которых через десять лет выросла в 3,5 раза до 10,2% (20 от 196). Кроме того, в 2013 г. для 20 крупнейших компаний этот показатель составлял 62%. То есть за пять лет концентрация на рынке страхования увеличилась на 20%.

Подтверждая наш предыдущий прогноз усиления концентрации рынка [Городянко, Тарасова, 2017], в 2018 г. рассчитанное в исследовании значение индекса Херфиндаля-Хиршмана (НИ) впервые превысило пороговое значение в 1000 единиц. Иначе говоря, рынок страхования трансформировался из низкоконцентрированного в класс со средней концентрацией [Altman, Hotchins, 2006]. По мнению Е. Альтмана, на подобных рынках в любом секторе экономики обычно имеет место тесная связь компаний с государственными органами (в первую очередь, с комитетом по ценовой политике), а также применяются особые процедуры одобрения инвестиционных сделок (особенно по слиянию и поглощению) и разрешения на создание финансовых групп² со стороны антимонопольного органа.

² Отметим, что федеральный закон «О финансово-промышленных группах» был упразднен еще в 2008 г.

Увеличение индекса ННІ в 2018 г., в частности, было связано со следующими крупными сделками³:

- включение ООО «СК «ВТБ Страхование»» (3-е место) и АО «ВТБ Страхование жизни» (11-е место) в структуру страховых компаний АО «СОГАЗ» (2-е)⁴;

- присоединение АО «СК «Благосостояние ОС»» (49-е место) к группе «Ренессанс Страхование» (12-е)⁵;

- ООО «ЭРГО Жизнь» (37-е) стала частью группы компаний ПАО «СК «Росгосстрах»» (8-е место)⁶.

Только в результате этих сделок значение ННІ поднялось на 384 пункта, и это был самый большой скачок за исследуемое десятилетие. Сохранение сложившейся тенденции уже довольно скоро приведет рынок страхования к состоянию олигополии. Между тем ряд наблюдаемых фактов свидетельствует о том, что со стороны регулятора противодействия такому развитию событий ожидать не приходится.

Например, постоянно усиливаются требования к страховым компаниям в части размера их уставного капитала и резервов (табл. 1), а также в отношении обязательного актуарного оценивания, получения лицензий и аудита бухгалтерской отчетности. Так, в течение ближайших трех лет уставной капитал должен увеличиться на 88-150% (в зависимости от вида страхования), а внутренние локальные акты должны быть приведены в соответствие с Европейской Директивой Solvency II. Базовый размер уставного капитала должен быть увеличен со 120 млн до 300 млн руб. Организации, которые не справятся с этим требованием, покинут рынок⁷.

³ Места распределены по размеру поступлений в рейтинге страховых организаций. URL: <http://www.insur-info.ru/statistics/analytics/> (страховой портал «Страхование сегодня», дата обращения: 01.08.2019).

⁴ Финмаркет. Страхование. URL: <http://www.finmarket.ru/insurance/?nt=0&id=4949667> (дата обращения: 21.04.2019).

⁵ Мы перевернули саму идею страхования с ног на голову // banki.ru. URL: https://www.banki.ru/news/interview/?id=10891283&fbclid=IwAR0e8i_2gAtE_kjEYqP1n6G69qToACfHdHFtIfE4Us7QEJo3WPQLUvikTuE (дата обращения: 15.04.2019).

⁶ Росгосстрах приобрел полный контроль над компанией «Эрго Жизнь» // Росгосстрах Жизнь. Пресс-центр URL: <https://ergolife.ru/press/press-relizy/rosgosstrakh-priobrel-polnyu-kontrol-nad-kompaniey-ergo-zhizn/> (дата обращения: 07.04.2019).

⁷ Страховщики почувствовали тягу к жизни // Коммерсантъ. URL: <https://www.kommersant.ru/gallery/3907389> (дата обращения: 05.04.2019).

Таблица 1. Требуемые изменения размера уставного капитала российских страховщиков в 2019–2022 гг.

Вид страхования		Размер уставного капитала на 1 января, млн руб.				Требования по увеличению, %
		2019*	2020	2021	2022	
Личное	Страхование жизни	240	310	380	450	88
	Страхование от несчастных случаев и болезней	120	180	240	300	150
	Добровольное медицинское страхование (ДМС)	120	180	240	300	150
	Обязательное медицинское страхование (ОМС)	60	-	-	120	100
Имущественное	Страхование имущества	120	180	240	300	150
	Страхование предпринимательских рисков	120	180	240	300	150
	Страхование гражданской ответственности	120	180	240	300	150
Перестрахование		480	520	560	600	25

* На 2019 г. указаны существующие требования к страховым компаниям.

Источник: п. 4 статьи 1 и п. 4, 5, 6 статьи 2 федерального закона от 29.07.2018 № 251-ФЗ «О внесении изменений в закон Российской Федерации «Об организации страхового дела в Российской Федерации»». Фактические уставные капиталы страховых компаний представлены в выписках из ЕГРЮЛ в свободном доступе (URL: <https://egrul.nalog.ru/index.html>)

Банки на страховом рынке

На сегодня нужно отметить два аспекта, наиболее сильно влияющих на работу страховщиков: высокие ставки комиссионных вознаграждений банкам как агентам и использование мисселинга⁸.

В отношении регулирования всех аспектов страхового агента на нашем рынке все еще существует неопределенность. Банки являются «псевдостраховыми» агентами, так как они практически получают комиссионные за своих клиентов, которых «предоставляют» страховщикам, при этом сами клиенты не всегда добровольно покупают страховые услуги. Вознаграждения банкам за посреднические услуги могут достигать 80% от выручки страховых организаций. По данным Банка России, только

⁸ «Мисселинг» – недобросовестная практика продаж потребителям финансовых продуктов (услуг) в части предоставления полной, прозрачной и ясной информации о характере финансовой услуги и условиях финансового продукта, а также о сопутствующих им рисках, их стоимости и иных существенных условиях. URL: https://www.cbr.ru/content/document/file/43988/pres_13062018.pdf

за первую половину 2018 г. банки получили в виде комиссионных вознаграждений 6% от валовой прибыли всего страхового рынка, т.е. 30 млрд руб.⁹

Практика продажи договоров страхования с неполной или скрытой информацией (мисселинг) до сих пор широко распространена в банковской среде. Особенно – в случаях инвестиционного страхования жизни: заемщик может даже не знать, что купил договор страхования вместе с кредитом. В целях предотвращения таких злоупотреблений был принят закон № 251-ФЗ от 29.07.2018, обязывающий банки посвящать заемщика во все подробности страхового договора, включая его выгоды и уступки.

Повсеместное развитие продаж банкостраховых продуктов, обмен клиентскими базами, рост количества аффилированных с банками компаний являются подтверждением того, что страховые организации не только дают возможность зарабатывать банкам, но и постепенно попадают в зависимость от них. Конкурентоспособность страховщиков все сильнее зависит от тесноты взаимоотношений с банком. В свою очередь, банки интересуются крупными страховщиками. Средним по размеру компаниям остается или объединяться, или уйти с рынка, а небольшие, как правило, просто уходят. Такая ситуация постепенно ведёт к концентрированности на рынке страхования и невозможности работать на нём без банковской поддержки. Постоянное ужесточение законодательства только укрепляет эту тенденцию. Кроме описанных ранее требований к размеру уставного капитала, изменились также требования к структуре резервов, был введён обязательный аудит бухгалтерской (финансовой) отчетности страховых организаций, обязательное актуарное оценивание, и стал более строгим процесс получения лицензий.

Данные и методология

Основой исследования является десятилетняя статистика по топ-50 страховых компаний, состав которых определен по состоянию на декабрь 2018 г. Используются следующие данные: состав учредителей и учредителей последних; дата регистрации

⁹ Центральный банк РФ: субъекты страхового дела URL: http://www.cbr.ru/finmarket/supervision/sv_insurance/ (дата обращения: 02.04.2019).

компании¹⁰; объемы премий и выплат по данным бухгалтерской отчетности.

Для всестороннего исследования структуры рынка было необходимо проанализировать значения индексов Концентрации (CR) и Херфиндаля-Хиршмана (НИ) в динамике [Hirschman, 1945; Herfindahl, 1950]. Мы рассчитаем данные индексы за 10 лет (с 2009 г. по 2018 г.). Кроме того, чтобы оценить зависимость места страховых компаний, оказывающих услуги по всем видам страхования, кроме страхования жизни, от количества банков, аккредитовавших ее, будут рассчитаны коэффициенты корреляции.

Индекс концентрации показывает долю рынка, которая приходится на несколько первых (крупнейших) компаний отрасли. Метод его вычисления следующий: все компании отрасли ранжируются по размеру долей, приходящихся на каждую компанию – от большей к меньшей. Доли находятся как S из формулы.

$$S = \frac{\text{Премии (выплаты) 2018 страховой компании}}{\text{Объем премий (выплат) 2018 по всему рынку}} \cdot (1)$$

Затем находится сумма долей интересующего числа компаний. В нашем исследовании мы взяли 20 компаний. Чем выше полученное значение индекса, выраженное в долях или процентах, и чем ближе оно к 100%, тем более монополизирован рынок.

Индекс Херфиндаля-Хиршмана может принимать значения от 0 до 10000. Чем оно выше, тем выше уровень концентрации (табл. 2).

На основе данных выделяется доля каждой страховой компании (S из формулы № 1) на конец 2018 г. по следующей формуле¹¹: $НИ = \sum S^2$.

Мы не могли ограничиться только индексом концентрации, так как он имеет ряд недостатков и полученное значение необходимо рассматривать как дополнительную информацию к другим экономическим и финансовым показателям. Коэффициенты корреляции позволят выявить наличие/отсутствие зависимости страхового

¹⁰ Источник данных об учредителях и их долях в уставных капиталах, дат регистрации компании: выписки из Единственного государственного реестра юридических лиц (ЕГРЮЛ), предоставляемых на официальном сайте Федеральной налоговой службы.

¹¹ Индекс Херфиндаля-Хиршмана: значение и методика расчета. URL: <https://businessman.ru/new-indeks-xerfindalya-xirshmana-znachenie-i-metodika-rascheta.html>

рынка от банковского сектора и доказать/опровергнуть выдвинутые ранее гипотезы.

Таблица 2. Характеристика значений индекса Херфиндаля-Хиршмана

Значение индекса	Интерпретация
0 <HHI <1 000	Рынок имеет низкую концентрацию: на нем много маленьких фирм с примерно равными долями, новой фирме легко войти на рынок, прибыль на одну фирму небольшая.
1 000 <HHI <1 800	Рынок умеренно концентрированный, барьеры для входа новой фирмы поднимаются.
1 800 <HHI <10 000	Рынок имеет высокую концентрацию, есть несколько фирм с большими долями, новой фирме практически невозможно войти на рынок, прибыль на каждую фирму высокая.

Построение выборки изучаемых компаний строится на показателях среднегодовых премий; отбираются 20 компаний, высших по рейтингу на конец 2018 г. по версии страхового портала «Страхование сегодня» за последние пять лет. Если та или иная компания из выборки входит в группу, остальные члены группы тоже включаются в наш обзор как группа в целом. Таким образом, нами была сформирована выборка из 30 компаний, занимавших в течение пяти лет 85% рынка. Из них 15 специализируются на страховании жизни (30% рынка по премиям в 2018 г.), 15 оказывают другие виды услуг (55% рынка по премиям в 2018 г.).

Степень влияния банков на страховую деятельность оценивается на основании анализа состава учредителей, а также структуры банковской аккредитации.

Оценка доли страхового рынка, контролируемой банками

Алгоритм расчета таков: доля в уставном капитале страховой компании, принадлежащая банку, умножается на долю страховой компании на рынке. Полученная величина интерпретируется как доля страхового рынка, приходящаяся на банк. Если банк является косвенным учредителем страховой компании, то при расчете учитываются все доли в уставных капиталах всей цепочки учредителей путем перемножения всех долей. Результат показан в таблице 3.

Таблица 3. Расчет долей рынка страхования, контролируемого банками, %

Страховая компания	Доля рынка у страховой компании	Доля банка в капитале страховой компании	Доля контроля банка над страховым рынком
(1)	(2)	(3)	(4)=(2)·(3)
«Сбербанк Страхование»	1,06	100	1,06
«Сбербанк Страхование жизни»	12,27	100	12,27
«Сосьете Женераль Страхование Жизни»	1	19	0,19
»Райффайзен Лайф»	0,49	25	0,12
«ВСК»	4,72	0,01	0,00
«ВСК-Линия Жизни»	1,61	0,08	0,00
САК «Энергогарант»	0,92	0,00	0,00
«Наско»	0,63	1,71	0,01
«Русский стандарт страхование»	0,52	1,50	0,01
«Тинькофф Страхование»	0,49	0,08	0,00
«ПАРИ»	0,24	25	0,06
	24		14

Источник: расчеты авторов на основе статистических данных ЦБ РФ на конец 2018 г.

Примечание. Среди анализируемых компаний были выявлены и включены в таблицу только те страховые компании, где банки выступают прямыми учредителями, поэтому первоначальная выборка слегка уменьшилась. Получается, что только на основе прямого владения страховой компанией банки контролируют 14% страхового рынка и опосредованно через топ-20 страховщиков – почти 81% (на конец 2018 г.).

Анализ зависимости доли рынка страховой компании от количества банков, аккредитовавших ее

Воспользуемся списком 15 крупнейших банков России с публичной отчетностью, дополнив его списком аккредитованных ими страховщиков, по состоянию на декабрь 2018 г.

Критерии аккредитации опубликованы на официальных сайтах банков и варьируют от самых либеральных (например, ПАО «Совкомбанк» готов аккредитовать любую страховую компанию без ограничений) до весьма жестких (Сбербанк¹²). При этом страховщик имеет возможность заключить соглашение с неограниченным

¹² Работать на рынке не менее трех лет, не нарушать законодательство РФ и предписания ЦБ, предоставлять данные о конечных владельцах (физ. лицах) банку, закончить все судебные разбирательства и т.д.

числом банков, если он подходит под их критерии, поэтому и списки аккредитованных разными банками страховщиков во многом пересекаются.

По результатам сопоставления аккредитационных списков рассмотренных банков были выделены страховые компании по количеству банков, давших аккредитацию (табл. 4).

Таблица 4. Итоговый список страховщиков с банковской аккредитацией в 2018 г.

Страховая компания	Место в рейтинге	Количество банков, давших аккредитацию (из топ-15 по версии ЦБ РФ)
АО «Согаз»	2-е	15
«Ингосстрах»	6-е	15
АО «Альфастрахование»	4-е	14
«РЕСО-Гарантия»	5-е	14
«ВСК»	7-е	14
САК «Энергогарант»	20-е	14
«ВТБ Страхование»	3-е	12
«Альянс»	52-е	10
Группа «Ренессанс Страхование»	12-е	9
«Росгосстрах»	8-е	8
«РСХБ-Страхование»	34-е	8
«Согласие»	13-е	8
«Либерти Страхование»	41-е	8
«МАКС»	18-е	7
«Абсолют Страхование»	42-е	7
СО «Сургутнефтегаз»	54-е	7
«Зетта Страхование»	33-е	7
«Пари»	48-е	7
«Уралсиб Страхование»	56-е	4
«Кардиф»	25-е	4
ГСК «Югория»	23-е	4
САО «ЭРГО»	37-е	4
«Сбербанк страхование»	17-е	3
«Тинькофф Страхование»	31-е	3
СФ «Адонис»	94-е	3
«Благосостояние ОС»	49-е	2
РСК «Стерх»	51-е	2
«Чулпан»	58-е	2

Чтобы доказать наши гипотезы, мы должны рассчитать долю рынка и место в рейтинге страховщика и соотнести с количеством банков. Зависимость таких показателей можно выявить при помощи корреляционного анализа, то есть рассчитав коэффициент корреляции между количеством банков, давших аккредитацию страховой компании, и ее местом в рейтинге.

Воспользуемся для этого коэффициентом корреляции Спирмена¹³, так как связь между местом страховой компании и количеством банков, аккредитовавших ее, нелинейна (рис. 3), кроме того, данные не подчиняются логнормальному распределению. По этой причине коэффициенты корреляции Пирсона и Кендалла мы сочли неприменимым к анализируемым данным.

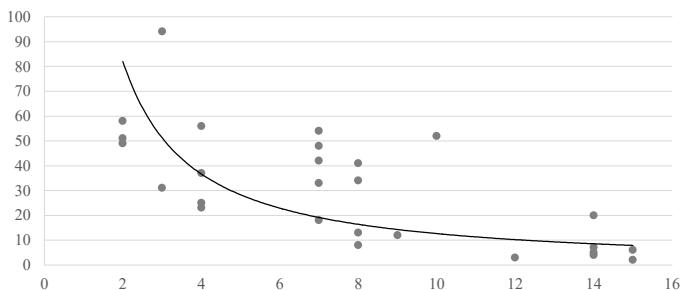


Рис. 3. Связь между местом компании в рейтинге и количеством банков, аккредитовавших страховщиков

Расчет показал коэффициент корреляции 0,7444 с уровнем значимости $p < 0,001$. Это означает наличие статистической связи между числом банков, одобрявших страховую компанию, и ее местом в рейтинге. Иначе говоря, при увеличении числа банков, давших аккредитацию страховой компании, ее место в рейтинге приближается к 1, так как заработанные премии увеличиваются благодаря продажам через банковские каналы. Следовательно, объем собранных страховых премий обратно пропорционален количеству банков, давших аккредитацию.

¹³ Описание коэффициента корреляции: «Понятие коэффициента корреляции. Виды коэффициентов корреляции и специфика их применения в социологическом исследовании» (URL: https://studopedia.ru/9_222431_ponyatie-koeffitsienta-korrelyatsii-vidi-koeffitsientov-korrelyatsii-i-spetsifika-ih-primeneniya-v-sotsiologicheskom-issledovanii.html)

Для проведения корреляционного анализа были взяты компании, оказывающие все виды страховых услуг и имеющие «дочек» (табл. 3)¹⁴.

Для получения релевантных результатов и подтверждения гипотезы были использованы все указанные компании из таблицы 3, кроме СК «Сбербанк страхование», так как эта компания аккредитована только тремя из 15 банков, хотя и занимает высокое место (17-е). Это объясняется тем, что её единственным учредителем является крупнейший банк РФ – Сбербанк, что может исказить статистику и значение коэффициента корреляции.

Методы выявления структуры страхового рынка. Гипотезу о том, что рынок страхования стремится к олигополии, будем проверять с использованием двух описанных ранее индексов – концентрации (CR) и Херфиндаля-Хиршмана (ННІ), рассчитанными за десять лет. Динамика индекса концентрации показала, что выбранные 20 компаний, начав с 45% в 2009 г., перетянули к себе 85% рынка в 2018 г. Индекс концентрации постоянно увеличивался, указывая на то, что число компаний на рынке уменьшается, а доля крупных компаний (за счет поглощения и/или самостоятельного ухода игроков) увеличивается (рис. 4).

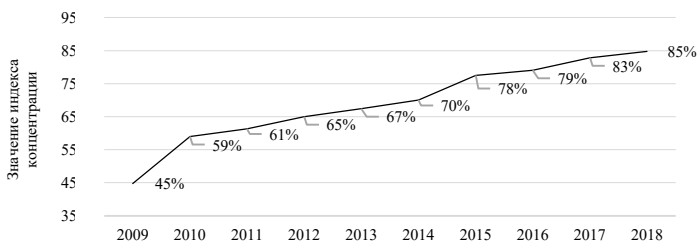


Рис. 4. Динамика индекса концентрации на страховом рынке в 2009–2018 гг., %

Изменение индекса ННІ показывает аналогичную тенденцию (рис. 5). Страховой рынок до 2017 г. включительно был

¹⁴ Авторы делают допущение, что, если материнская компания получает аккредитацию, то она распространяется на ее «дочку», так как прямые доказательства этого момента в источниках отсутствуют. Если они являются «дочками» страховых компаний, то в большинстве случаев, занимаются видами страхования иными, чем страхование жизни, то есть оценка, полученная для материнских компаний, будет применима и для компаний, страхующих жизнь и здоровье.

низкоконцентрированным (значение индекса было меньше 1000); в 2018 г. он трансформировался до умеренноконцентрированного из-за названных выше крупных сделок по слиянию. Следующая ступень – олигополия.

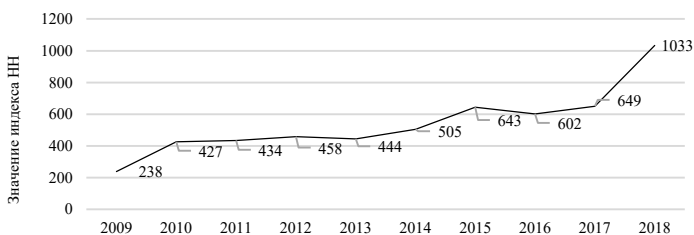


Рис. 5. Динамика индекса Херфиндаля-Хиршмана на страховом рынке в 2009–2018 гг.

Результаты

Проведенное исследование показало, что влияние частных банков на страховую деятельность происходит двумя способами. Первый: путем аккредитации и представления своих клиентов, что фактически может привести к полной зависимости страховых компаний от банков. Только работая с банками, компании занимают высокие позиции по сбору премий, таким образом приобретая большую конкурентоспособность, чем компании, не работающие с банками. Второй: путем получения прямого контроля (вхождения в капитал). На данный момент через аффилированные страховые компании банки контролируют 14% страхового рынка. Причём в этот список входят компании из топ-20, которые в декабре 2018 г. имели 81% премий от всего страхового рынка. Если банк отзовет свою аккредитацию у одного из страховщиков, последний может лишиться значительной части клиентов. Поскольку некоторые услуги являются «добровольно-принудительными» и связаны именно с этим банком, то подобный клиент «уйдёт» к другому аккредитованному страховщику.

Контроль банков над составом и количеством аккредитованных страховых компаний предоставляет первым возможность влияния на рынок. В свою очередь, страховые компании готовы платить высокие комиссионные вознаграждения банкам, чтобы

получить поддержку в продажах и повысить свою конкурентоспособность. Значение коэффициента корреляции Спирмена подтверждает гипотезу о том, что место страховой компании тем выше в рейтинге, чем больше банков аккредитовали ее. Для получения релевантных результатов при проведении исследования пришлось удалить ООО СК «Сбербанк страхование». Эта компания аккредитована только тремя из 15 банков, но занимает высокое место. Это объясняется тем, что главный канал продаж у страховой компании – крупнейший банк России ПАО «Сбербанк» (её 100%-й учредитель). Примечателен и тот факт, что все 15 крупнейших банков аккредитовали страховые компании, входящие в топ-10 по рейтингу собранных премий.

Суммируя доли влияния банков по двум проверяемым гипотезам (14% – по одной и 81% – по другой), получаем, что на данный момент банки воздействуют более чем на 90% страхового рынка.

При характеристике структуры страхового рынка мы показали наличие явной тенденции к росту концентрированности рынка: от совершенной конкуренции к монополизированной. Опираясь на работу Е.В. Городянку, Ю.А. Тарасовой, можно предположить, что, выдерживая такие темпы, рынок будет двигаться к олигополии. Подтверждением является рост значений индексов концентрации и Херфиндаля-Хиршмана, а также ужесточение законодательства, особенно в части увеличения минимальной величины уставного капитала страховой компании, ее собственных средств и резервов. Усиление концентрации с явным стремлением к олигополизации рынка страхования, возможно, было спровоцировано вступлением России в ВТО в 2012 г., что стало катализатором проведения санации банковского и страхового секторов и очистку рынка от мелких и неустойчивых организаций.

Доказывая гипотезы в нашем исследовании и основываясь на двух публикациях [Ross, 2001; Городянку, Тарасова, 2017], мы можем утверждать, что Россия является страной с банкоориентированной экономикой.

Литература / References

Городянку Е.В., Тарасова Ю.А. Анализ тенденции к олигополизации на российском и европейском страховых рынках // По результатам 17-й Апрельской научной

конференции «Проблемы экономического и социального развития». СПб.: НИУ «Высшая Школа Экономики», 2017.

Tarasova, Ju., Gorodianko, E. (2017). *Bankruptcy of insurance companies as an instrument of oligopolization of the Russian insurance market*. According to the results of the 17th April international scientific conference on economic and social development. SPb.: Higher School of Economics. (In Russ.).

Altman, E. I., Hotchkiss, E. (2006). *Corporate Financial Distress and Bankruptcy*. New Jersey, Canada: John Wiley & Sons, Inc., 354 p.

Focarelli, D., Pozzolo, A.F. (2008). Cross-border M&As in the financial sector: Is banking different from insurance? *Journal of Banking & Finance*. No. 32. Pp. 15–29.

Herfindahl, O.C. (1950). "Concentration in the steel industry". *Dissertation: Columbia University*. Retrieved 2015–04–06.

Ross, L. (2001). Bank-Based or Market-Based Financial Systems: Which is Better? *Carlson School of Management Journal*. No.10. Pp. 1–26.

Hirschman, A.O. (1945). National Power and the Structure of Foreign Trade. University of California Press. Available at: <https://dspace.gipe.ac.in/xmlui/bitstream/handle/10973/29303/GIPE-026809.pdf> (accessed: 15.04.2019).

Статья поступила: 18.06.2019.

Для цитирования: *Тарасова Ю.А., Хохлова Е.С.* Степень влияния банковского сектора на страховой рынок // ЭКО. 2019. № 12. С. 154–169. DOI: 10.30680/ECO0131-7652-2019-12-154-169.

For citation: *Tarasova, Yu.A., Khokhlova, E.S.* (2019). The Degree of Influence of the Banking Sector on the Insurance Market. *ECO*. No. 12. Pp. 154–169. (In Russ.). DOI: 10.30680/ECO0131-7652-2019-12-154-169.

Summary

Tarasova, Yu.A., Cand. Sci. (Econ.), Khokhlova, E.S., Department of Finance of National Research University Higher School of Economics, Saint-Petersburg

The Degree of Influence of the Banking Sector on the Insurance Market

Abstract. The emergence of explicit control of banks over the insurance sector in recent years has become one of the most discussed topics in financial and scientific communities, but participants in the discourse have not as yet come to a consensus about the impact of such interaction on other sectors of the economy. Furthermore, it was noted that the number of insurance companies is rapidly falling. The objective of this study is to prove two working hypotheses that banks: 1) exert pressure on the insurance market 2) lead it to oligopolization with a high concentration of individual companies. Using the correlation, a comparative and quantitative analysis of the coefficients responsible for the type of structure of the insurance market, we managed to prove that the banking sector almost completely controls the insurance market, the process of establishing an oligopoly is taking place in the insurance market as a result of pressure from banks.

Keywords: *acquisition and merger; oligopoly; control of insurance market; insurance; banks; consolidation*