

“Влияет ли страховой сектор на
экономический рост?
Доказательства из основных
сегментов страхования и
различных моделей”

Пугоев Тимур, ВКР

Научный руководитель: Шагас Наталия Леонидовна

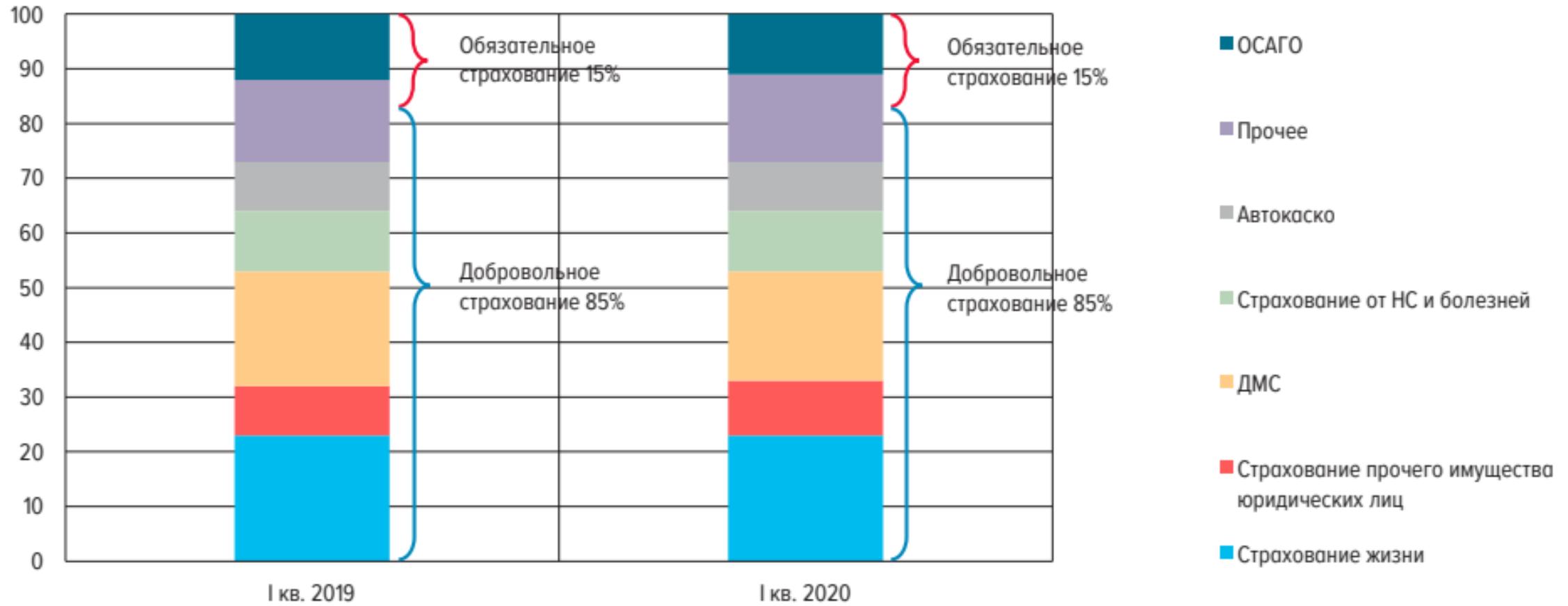
Актуальность

- Российский страховой сектор за последние годы показывает значительный рост, становясь одним из основных финансовых игроков. Однако, этой теме посвящено сравнительно мало работ как в России, так и за рубежом
- Страховой сектор в условиях пандемии начал играть более важную роль, чем раньше. Начало 2020 г. для страхового рынка оказалось лучше 2019 года. В I квартале 2020 г. рост страхового рынка ускорился до максимума за последние пять кварталов. Наблюдается рост премий во всех основных сегментах. Также рынок страхования жизни показал двузначные темпы роста . Источник: Центральный Банк РФ
- 1.5% - составляет рынок страхования от ВВП на 2019 год (конспект с выступления Дмитрия Долгих, партнера KPMG). В Америке ~10%, т.е. России есть куда расти

Цель и задачи

1. Цель: 1) Проверить влияние основных сегментов страхового сектора (обязательное страхование, добровольное страхование (к примеру, страхование жизни, ДМС, страхование имущества)) в различных моделях на экономический рост (если найду данные, пока не нашел) или 2) Сравнить влияние страхования на экономический рост в развивающихся/развитых странах, используя ЕСМ модель
2. Задачи:
 - рассмотреть теоретические работы, чтобы определить основные каналы влияния уровня развития страхового сектора на экономический рост (Например, в работе Haiss, P., & Sümegi, K. (2008) выделены 2 основных канала влияния: через перенос риска и через инвестирование);
 - Выделить основные сегменты страхового сектора, которые характеризовали бы уровень развития страхового сектора и при этом их комбинация, которая бы использовалась в работе, была бы уникальна (одна из изюминок в этом);
 - Провести обзор литературы, чтобы выявить существующие эмпирические подходы к моделированию взаимосвязи уровня развития страхового сектора и экономического роста
 - протестировать гипотезу о влиянии уровня развития страхового сектора на экономический рост посредством построения эконометрической модели; для цели 2 посмотреть влияние в различных странах, используя выбранную модель
 - проанализировать полученные результаты и сформулировать выводы.

СТРУКТУРА СТРАХОВОГО РЫНКА ПО ОБЪЕМУ ПРЕМИЙ (%)



Источник: Банк России.

План

1. Введение
2. Обзор литературы
3. Данные и методология
4. Эмпирические результаты
5. Заключение

Обзор литературы

Работа	Haiss, P., & Sümegi, K. (2008).	Arena, M. (2008)	Hou, H., & Cheng, S.-Y. (2017).	Ward, D., & Zurbruegg, R. (2000).	Chen, P.-F., Lee, C. C., & Lee, C.- F. (2012)	a Han, L., Li, D., Moshirian, F., & Tian, Y. (2010)	Webb, I. P., Grace, M. F., & Skipper, H. D. (2002).
Выборка	29 стран (Европа)	55 стран	31 страна	9 стран	60 стран	77 стран	55 стран
Временный промежуток	1992-2005	1976-2004	1981-2008	1961-1996	1976-2005	1994-2005	1980-1996
Метод	FE	GMM	ECM	VAR модель	GMM	GMM	OSL/3SLS
Влияние	+	+	+/-	+	+/-	+	+

Что выделил?

- Во всех статьях используется какая-то одна модель, многие используют именно GMM. Можно попробовать проанализировать, используя при этом различные модели. Посмотрю результаты, которые получатся после анализа, поясню в чем могли быть причины тех или иных результатов

Метод	Учитывается эндогенность	Учитываются страновые эффекты	Учитываются кратко- и долгосрочные тренды
GMM	+	+	-
Модель коррекции ошибок	-	- (можно использовать средние по группе)	+
Модель с фиксированными эффектами	-	+	-
OLS	-	-	-

Что заинтересовало?

- В работе Webb, I. P., Grace, M. F., & Skipper, H. D. (2002) приведена формальная модель (модификация производственной функции Кобба-Дугласа, и авторы в дальнейшем оценивают её параметры):
- $Y_t = Z(t) * A(t) * (K)^\alpha (L)^{1-\alpha}$
- $Z(t) = Z(0) * e^{(Bt+PLt+LFt)}$
- B – банки, PL – страхование собственности, LF – страхование жизни.

- “Does Insurance Market Activity Promote Economic Growth? A Cross-Country Study for Industrialized and Developing Countries”, Marco Arena, 2008 Journal of Risk and Insurance, 75(4), 921– 946
- В его статье проверяется, существует ли причинно-следственная связь между деятельностью на страховом рынке (страхование жизни и другое страхование) и экономическим ростом. Используя обобщенный метод моментов (GMM) для динамических моделей панельных данных для 55 стран в период с 1976 по 2004 год, он находит надежные доказательства этой взаимосвязи. Как страхование жизни, так и страхование объектов собственности, оказывают положительное и существенное причинное влияние на экономический рост.

- “The relationship between insurance and economic growth in Europe: a theoretical and empirical analysis” Peter Haiss and Kjell Sümegi, 2008 . Empirica, 35(4), 405–431. “Insurance Sector
- Исследователи провели межстрановой анализ панельных данных с 1992 по 2005 год по 29 *европейским странам*. Они нашли положительное влияние страхового сектора на рост ВВП.

Белые пятна

- Использовать отдельные части страхового сектора, делая регрессоры на обязательное страхование, добровольное, попробовать найти подходящие данные (во всей статье делят на life-insurance, non-life insurance).
- Попробовать добыть доказательства влияния страхового рынка на экономический рост из стран, входящий в состав СССР
- Рассмотреть такие страны, которые имеют переходную экономику
- Рассмотреть развивающиеся и развитые страны, используя другие модели (последнее исследование на данную тему было в 2017)
- По уровню ВВП на душу населения (классификация Всемирного Банка)

Литература

- Haiss, P., & Sümeđi, K. (2008). The relationship between insurance and economic growth in Europe: a theoretical and empirical analysis. *Empirica*, 35(4), 405–431. "Insurance Sector"
- Arena, M. (2008). Does Insurance Market Activity Promote Economic Growth? A Cross-Country Study for Industrialized and Developing Countries. *Journal of Risk and Insurance*, 75(4), 921– 946
- Hou, H., & Cheng, S.-Y. (2017). The dynamic effects of banking, life insurance, and stock markets on economic growth. *Japan and the World Economy*, 41, 87–98.
- Ward, D., & Zurbruegg, R. (2000). Does Insurance Promote Economic Growth? Evidence from OECD Countries. *The Journal of Risk and Insurance*
- Chen, P.-F., Lee, C. C., & Lee, C.-F. (2012). How Does the Development of the Life Insurance Market Affect Economic Growth? Some International Evidence. *Journal of International Development*, 24(7), 865–893
- Han, L., Li, D., Moshirian, F., & Tian, Y. (2010). Insurance Development and Economic Growth. *The Geneva Papers on Risk and Insurance Issues and Practice*, 35(2), 183–199.
- Webb, I. P., Grace, M. F., & Skipper, H. D. (2002). The Effect of Banking and Insurance on the Growth of Capital and Output. UMI Dissertation Services. Retrieved from
- "Development and Economic Growth in Transition Countries", Marijana Ćurak, Sandra Lončar, Klime Poposki, 2009
- Lee, C. C., Chang, C. H., Arouri, M., & Lee, C. C. (2016). Economic growth and insurance development: The role of institutional environments. *Economic Modelling*, 59, 361–369.
- Hou, H., Cheng, S.-Y., & Yu, C.-P. (2012). Life Insurance and Euro Zone's Economic Growth. *Procedia - Social and Behavioral Sciences*, 57, 126–131.
- Yana Petrova (2020). On cointegration between the insurance market and economic activity. *Empirical Economics*. 59, 1127-1138
- Does insurance promote economic growth: A comparative study of developed and emerging/developing economies Sajid Mohy Ul Din, Arpah Abu-Bakar, Angappan Regupathi, 2017 *Journal Cogent Economics & Finance* Volume 5

Спасибо за внимание