

В диссертационный совет Д 212.196.02,  
созданный на базе  
ФГБОУ ВО «Российский экономический  
университет имени Г.В. Плеханова»  
117997, Москва, Стремянный пер., д.36

## ОТЗЫВ

**официального оппонента, кандидата экономических наук Трифонова Бориса Игоревича на диссертацию Аверченко Олега Дмитриевича на тему: «Развитие механизма интеграционного взаимодействия банков и страховых компаний в Российской Федерации», представленную на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит.**

В диссертационном исследовании Аверченко О.Д. решается актуальная проблема, имеющая для развития российского финансового рынка как теоретическое, так и практическое значение.

За последние несколько лет у банков наблюдается рост клиентской задолженности, а страховые компании не имеют возможности проявить себя как полноценные инвесторы. Работая в условиях непростой экономической ситуации, ужесточения требований регулятора, а также повышения ожиданий клиентов, банки и страховые компании пытаются определить новые направления развития. Одним из таких направлений и является интеграция участников финансового рынка, которой посвящена диссертационная работа.

К настоящему времени данный механизм практически не развит, а те примеры интеграции, которые мы видим на российском рынке, часто имеют «хаотичный» характер и показывают низкую эффективность.

Таким образом, диссертационная работа, выполненная на тему «Развитие механизма интеграционного взаимодействия банков и страховых компаний в Российской Федерации», является весьма своевременной и актуальной.

Исследование диссертанта является логически обоснованным и последовательным. В диссертации нашли глубокое отражение методические аспекты взаимодействия банков и страховых компаний, что позволило

соискателю выполнить содержательный анализ современных подходов к механизму взаимодействия участников рынка, а также форм, методов, видов и инструментов их интеграции по различным признакам. В свою очередь, на основе результатов анализа автором предложены основные направления, методы и инструменты совершенствования механизма интеграционного взаимодействия банков и страховых компаний.

Следует отметить, что в первой главе диссертации автор систематизировал подходы к раскрытию сущности понятия «интеграция банков и страховых компаний», что позволило ему дать авторское определение такого взаимодействия. Соискатель проанализировал существующие виды и формы интеграционного взаимодействия банков и страховых компаний, выделил преимущества и недостатки финансового супермаркета, привел в научный порядок подходы к определению «банкострахования», что дало автору возможность обосновать направление дальнейшего развития видов и форм интеграции участников финансового рынка (с. 21-28).

Соискатель провел глубокий теоретический анализ классификации услуг банков и страховых компаний в системе интеграции кредитных организаций и страховых фирм. Он выделил стандартные услуги, сформировал типовой комплекс интегрированных финансовых услуг и связал их с моделями интеграции, что способствовало выявлению необходимых условий эффективной разработки таких услуг в процессе взаимодействия (с. 37-41).

Автор оценил выгоды интеграционного взаимодействия страховых компаний и банков и проанализировал инструменты управления таким взаимодействием. Соискатель провел глубокий анализ факторов, оказывающих влияние на механизм интеграционного взаимодействия банков и страховых компаний, и выявил проблемы дальнейшего развития механизма интеграции (с. 60-69). Следует отметить, что автор не только выявил проблемы в сфере оказания интегрированных услуг участниками финансового рынка, но и предложил способы их современного решения (с. 79-83). Это интересный раздел

диссертации по анализу и оценке инструментария интеграционного взаимодействия участников финансового рынка.

Уместной представляется авторская оценка государственного регулирования интеграционного взаимодействия банков и страховых компаний, что дало возможность выделить в диссертации консолидированный и секторальный подходы, в рамках которых диссертантом дана их сравнительная характеристика, предложены перспективные направления государственного регулирования интеграции и принципы аккредитации страховых компаний в банках (с. 90-103).

Достойными внимания являются характеристика отличий резервного капитала и динамических резервов банков и вывод о необходимости объединения такого инструментария макропруденциального регулирования в России (с. 106-110). Выводы автора касаются оценки существующих подходов и инструментов государственного регулирования взаимодействия страхового сектора и банковской сферы.

В третьей главе Аверченко О.Д. предложил создание компенсационного фонда страховых выплат по страхованию здоровья и жизни и другим видам рискового страхования с целью защиты интересов и прав граждан-страхователей, проработал организационные и правовые основы создания такого фонда, процесс его наполнения и источники финансирования (с. 112-115).

Достойным внимания является также предложение автора о создании высокоинтегрированного финансового продукта - страхового ипотечного полиса, используемого в качестве обеспечения по ипотечному кредиту, сохраняя при этом функции по страхованию жизни (с. 127-129).

Автором разработаны критерии и показатели механизма интеграционного взаимодействия банков и страховых компаний в контексте оценки деятельности банка и страховой компании в процессе интеграции, акцент сделан на разработанной модели оценки эффективности механизма такого взаимодействия (с. 141-154).

Все результаты диссертационного исследования, полученные диссидентом, прошли успешную аprobацию на различных научно-практических конференциях и были эффективно использованы в практической деятельности конкретных российских банках и страховых компаниях. Автором было опубликовано 20 научных работ, из них 12 статей в рецензируемых научных изданиях. Соискатель также принимал участие в научно-исследовательской работе университета по своей теме исследования (с. 9-10).

В диссертационной работе содержатся выводы и положения, включающие теоретические и практические элементы научной новизны: подход к управлению рисками интеграционного взаимодействия банков и страховых компаний, основанный на внутреннем риск-менеджменте, мерах пруденциального надзора за банками и страховыми компаниями, нормативах их функционирования, а также стресс-тесты для оценки рисков в процессе построения стратегии интеграции (с. 121-125).

Разработанная автором модель оценки эффективности интеграционного взаимодействия банков и страховых компаний с учетом предложенных критериев и показателей эффективности такого взаимодействия позволяет выбрать модель интеграции участников финансового рынка с наибольшим интеграционным эффектом - максимальными доходами, минимальными рисками и финансовыми потерями (с.139-155).

Диссертационная работа имеет теоретическую и практическую ценность: дает возможность банкам и страховым компаниям увеличить доходность, повысить привлекательность со стороны клиентов, минимизировать риски и сократить финансовые потери в процессе интеграционного взаимодействия.

Научную и практическую ценность имеет предложенная автором модель оценки эффективности интеграционного взаимодействия банков и страховых компаний с учетом предложенных автором форм интеграции, что в значительной мере позволяет заранее спрогнозировать наибольший экономический эффект.

Результаты исследования могут быть использованы для научно-исследовательских работ в этой области, в высших учебных заведениях в процессе подготовки бакалавров, магистров и аспирантов.

Авторский подход к формированию компенсационного фонда, применению страхового ипотечного полиса в качестве залога в процессе ипотечного кредитования, использованию программного комплекса для финансовых организаций, а также модель оценки эффективности интеграции в зависимости от её формы могут использоваться банками, страховыми компаниями и другими участниками финансового рынка в процессе взаимодействия и интеграции.

В целом содержание диссертации свидетельствует об её оригинальности, способности автора сформулировать и решить проблему, провести теоретический анализ на высоком профессиональном уровне и представить поэтапный план развития механизма интеграционного взаимодействия банков и страховых компаний.

Степень обоснованности выводов, заключений и рекомендаций представляется достаточной, практическая ценность работы высокая.

Однако ряд положений вызывает замечания:

1. На рис. 1.4 (с. 21) представлены ключевые виды и формы интеграционного взаимодействия банков и страховых компаний. Однако данный рисунок не отражает, как соотносятся понятия «финансовый супермаркет», «финансовый конгломерат», «банкострахование», описание которых дано в пункте 1.1 диссертации.

2. В качестве примера интеграционного взаимодействия банка и страховой компании в диссертации рассмотрен сценарий покупки банком ПАО «Промсвязьбанк» страховой компании СПАО «Ресо-Гарантия» (с. 119-120). Автор приводит данные, что суммарный прирост стоимости капитала интегрированной компании составляет 6 %, 19 % и 39 % (для разных сценариев), но не даны пояснения, как были получены эти результаты.

Несмотря на указанные замечания, Аверченко О.Д. представил к защите самостоятельное, законченное и полноценное научное исследование, в котором изложены научно обоснованные авторские разработки, обладающие научной новизной и дающее приращение знаний в сфере интеграционного взаимодействия банков и страховых компаний, расширение теоретических и практических представлений об оценке эффективности интеграции участников финансового рынка. Исследование соискателем проведено на высоком теоретическом уровне с наглядной демонстрацией широкого научного кругозора и достойным оппонированием современным авторитетам и научным исследователям и заслуживает положительной оценки.

Опубликованные автором по теме исследования научные публикации и автореферат полностью соответствует содержанию диссертационной работы.

На основании вышеизложенного полагаю, что диссертационное исследование Аверченко О.Д. на тему «Развитие механизма интеграционного взаимодействия банков и страховых компаний в Российской Федерации» полностью соответствует пп. 9-14 «Положения о присуждении ученых степеней» № 842, а её автор Аверченко О.Д. заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 Финансы, денежное обращение и кредит.

Кандидат экономических наук,  
начальник Актуарного отдела  
некоммерческой организации  
«Негосударственный пенсионный  
фонд «БЛАГОСОСТОЯНИЕ»

Трифонов Борис Игоревич

«27 февраля 2018 г.

Контактная информация:

Адрес: 127006, Москва ул. Малая Дмитровка, д.10

Телефон: 8 (499) 262 3336

E-mail: [trifonov.b@gmail.ru](mailto:trifonov.b@gmail.ru)

