



**Российский университет  
дружбы народов (РУДН)**

ул. Миклухо-Маклая, д. 6, Москва, Россия, 117198  
ОГРН 1027739189323; ОКПО 02066463; ИНН 7728073720

Телефон: +7495 434 53 00, факс: +7495 433 15 11  
www.rudn.ru; rudn@rudn.ru

18 01 20 18  
№ 0601-27/015

УТВЕРЖДАЮ

Первый проректор - проректор по научной  
работе ФГАОУ ВО  
«Российский университет дружбы народов»  
доктор философских наук, профессор

Н.С. Кирабаев



2018 г.

### ОТЗЫВ ВЕДУЩЕЙ ОРГАНИЗАЦИИ

на диссертацию Аверченко Олега Дмитриевича на тему «Развитие механизма интеграционного взаимодействия банков и страховых компаний в Российской Федерации», представленной на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – «Финансы, денежное обращение и кредит»

**Актуальность темы диссертационного исследования.** Диссертация посвящена исследованию актуальных проблем современного механизма взаимодействия банков и страховых компаний в условиях дефицита дешевых финансовых ресурсов вследствие санкций, политики санирования финансовых посредников, проводимой регулятором, и охватывает широкий круг вопросов, связанных с эффективными моделями интеграции участников финансового рынка. В диссертационной работе на основе анализа имеющихся противоречий и проблем в существующем механизме взаимодействия банков и страховых компаний исследуется вопрос эффективности такого взаимодействия в целях максимизации совместных доходов, минимизации рисков и сокращения непроизводительных затрат.

Существующий механизм взаимодействия банков и страховых компаний характеризуется доминирующим положением и не заинтересованностью банков к интеграции со страховщиками, что не способствует реализации широких инвестиционных возможностей страховых компаний. Кроме того, данный механизм отличается низкой

эффективностью и не содержит предпосылок для дальнейшего взаимовыгодного сотрудничества банков и страховщиков.

**Основные научные результаты и их значимость.** В диссертационном исследовании представлена комплексная характеристика механизма интеграционного взаимодействия банков и страховых компаний, предложено создание компенсационного фонда страховых выплат по страхованию жизни и рисковым видам страхования для повышения интеграционной привлекательности страховой компании. В работе также предлагается интегрированный продукт – страховой ипотечный полис, используемый в качестве залога в процессе ипотечного банковского кредитования. Разработаны взаимовыгодные формы интеграционного взаимодействия банков и страховых компаний, позволяющие определять объемы рентабельной продажи финансовых продуктов, наращивать производительность системы взаимоотношений с клиентами, минимизировать противоречия между каналами дистрибуции и повышать норматив платежеспособности участников интеграции. Автором предложена модель оценки эффективности интеграционного взаимодействия банков и страховых компаний, позволяющая сделать выбор формы интеграции с максимальным синергическим эффектом.

#### **Теоретическая значимость исследования.**

1. Результаты исследования факторов объединения банков и страховых компаний показали, что основной причиной такого объединения является усиление конкуренции не только между банками, но и между специализированными кредитно-финансовыми институтами, к которым относятся, в том числе и страховые компании (с.11-13). Наряду с макроэкономическими автор выделяет и микроэкономические предпосылки, вызванные изменениями в системе организации финансовых посредников, акцентируя внимание на потребителе финансовых услуг, затратах и рисках, характеризуя клиентский, затратный и рисковый аспекты интеграционного взаимодействия банков и страховых компаний (с.15-16). Учитывая выявленные предпосылки взаимодействия, автор доказывает, что процесс интеграции банков и страховых компаний необходимо рассматривать как объединение банковского и страхового бизнеса в единый эффективный процесс (с.20). Классификация форм и видов интеграционного взаимодействия банков и страховых компаний позволила автору выделить основные принципы интеграции, среди которых: операционное разделение деятельности, структурные модели финансового альянса, способы выхода на рынок и коммерциализации отношений банков и страховщиков (с.184-186 Приложение А).

2. В диссертации на основе проведенного анализа дана комплексная характеристика финансовых услуг, позволившая выделить интегрированные услуги финансовых посредников с максимальным эффектом интеграции (с 36-41). В работе представлен авторский подход к «механизму интеграционного взаимодействия банков и страховых компаний» (с.53-56). Таким механизмом является совокупность видов, технологий, форм, объектов, субъектов и инструментов интеграции банков и страховщиков для получения дополнительных доходов, сокращения расходов, минимизации рисков и расширения доступа к взаимным ресурсам. В фокусе интеграции – эффективная модель взаимодействия банков и страховых компаний, позволяющая получить мультипликативный эффект от реализации банковско-страховых продуктов на общей ресурсной и клиентской базе. Подчеркивается, что эффективность механизма интеграционного взаимодействия банков и страховых компаний

во многом определяется уровнем управления; в работе предлагаются инструменты управления: государственное регулирование и надзор, информационно-аналитическое обеспечение, унификация операционно-технологической платформы, риск-менеджмент и корпоративное управление (с.59-60, 90-110).

3. В диссертационной работе выполнен анализ факторов и проблем механизма интеграционного взаимодействия банков и страховых компаний. Отмечается, что внешние факторы связаны с регуляторной политикой государства в части надзора за банковскими и небанковскими финансовыми учреждениями, уровнем развития банковского и страхового рынков и мировыми тенденциями интеграции финансовых посредников (с.61-64). Среди внутренних факторов в работе выделены: организационная структура управления, внутренние информационные технологии и сети, уровень сложности финансовых продуктов и каналы дистрибуции для распространения продуктов банкострахования с подробной сравнительной характеристикой каждого (с.66-72). Выявлены и систематизированы ключевые проблемы развития банковско-страховых услуг в России: навязывание услуг страхования (вменение) при покупке банковских продуктов, высокая банковская комиссия, высокие риски взаимодействия банков и страховых компаний и неунифицированные операционно-технологические платформы IT-инфраструктуры. Анализ проблем позволил автору дать рекомендации по устранению или нивелированию отрицательного влияния факторов на механизм интеграционного взаимодействия банков и страховых компаний (с.79-89).

4. В диссертации предложены формы интеграционного взаимодействия банков и страховых компаний - три модели интеграции: «банк – лидер», «страховая компания – лидер» и «совместное предприятие», дана их сравнительная характеристика и результаты такой интеграции для каждого участника. Автором разработаны количественные параметры эффективности и предложены четыре критерия: максимизация объемов продаж продуктов; повышение производительности системы взаимоотношений с клиентами; минимизация конфликтов между каналами дистрибуции и оптимизация норматива платежеспособности для всех участников интеграции (с.139-151). В работе красной нитью проходит утверждение автора о том, что выбор модели определяется эффективностью интеграции.

#### **Практическая значимость диссертации.**

1. В целях практического снижения финансовых потерь от рисков по страхованию жизни и рисковым видам страхования в условиях кризиса на финансовых рынках и повышения интеграционной привлекательности страховой компании в процессе интеграции с банком предложено создание компенсационного фонда путем добровольных отчислений от страховых платежей и доходов от размещения средств фонда (с.112-115).

Для обеспечения эффективной защиты интересов вкладчиков и страхователей и выплаты денежных компенсаций предложено создание компенсационного фонда в виде акционерного общества. В работе подчеркивается, что пополнение фонда может быть единовременным в полной сумме или регулярными перечислениями части страховых поступлений (0,1-0,3%) от их общего объема. Особое внимание уделяется стимулам повышения финансовой безопасности страховщика на основе роста платежей для компаний с недостаточно диверсифицированным страховым портфелем и неэффективной

перестраховочной защитой. Автор предлагает минимизировать затраты на содержание аппарата компенсационного фонда и повышение гарантий страхователей посредством передачи его администрирования фонду обязательного страхования вкладов.

2. В диссертации даны практические рекомендации по сокращению затрат интеграции банков и страховых компаний, ускорению работы на основе использования программного комплекса Oracle SOA Suite путем его адаптации к работе банка и страховой компании, позволяющего экономить до 70% средств, выделенных на обслуживание программного обеспечения, и сократить цикл клиентского обслуживания (с.116-121, 198-203, Приложения М, Н, П, Р). В работе подчеркивается, что интеграция программно-информационных систем этих финансовых посредников позволит автоматизировать процесс взаимодействия, минимизировать ошибки в расчетах, сформировать единую расширенную базу клиентов и автоматически сопровождать учет и отчетность. Предлагаются следующие компоненты программного комплекса интеграции банка и страховой компании: комплексная база данных клиентов, внедрение технологии big data; администрирование страховых полисов и банковских договоров, обслуживание банковских и страховых договоров, внедрение технологии block chain; формирование страховых резервов; аналитическая отчетность; расчет комиссионного вознаграждения, использование рабочего времени пользователей и финансовая модель.

Предложенная в диссертации финансовая модель служит для прогноза финансового состояния банка и страховой компании, дивидендного потока для акционеров банка, страховой компании или их комбинации и оценки эффективности проекта по интеграции банка и страховой компании методом оценки стоимости акционерного капитала этих финансовых посредников и/или их комбинации в рамках сценариев.

В диссертации предложена технология построения блок-схем в соответствии с моделями интеграции: блок-схема «Банк», блок-схема «Страховая компания» и блок – схема «Интеграционное взаимодействие банка и страховой компании».

3. Диссертантом разработан новый гибридный банковско-страховой продукт – страховой ипотечный полис, используемый в качестве залога в банковском ипотечном кредитовании, позволяющий получить дополнительные доходы банкам и страховым компаниям (с.127-128). Подчеркивается, что страховой ипотечный полис сохраняет функции защиты и накопления, может служить залогом при ипотечном кредитовании. Обоснованы практические преимущества использования страхового ипотечного полиса для участников интеграции и их клиентов. Отмечается, что банк может снизить риск по ипотечной ссуде, обеспеченной залоговой стоимостью страхового ипотечного полиса; страховая компания может расширить услуги по страхованию жизни и привлекать деньги населения для накопления и инвестирования; клиенты имеют возможность снижения процентной ставки по ипотечному кредиту.

4. Автором разработана модель оценки эффективности интеграционного взаимодействия банков и страховых компаний, позволяющая выбрать форму интеграции с наибольшим мультипликативным эффектом: максимизация доходов, минимизация рисков и снижение затрат (с.150-158). В работе предложено применение уравнения множественной

линейной регрессии, где в качестве неизвестных использованы показатели эффективности. Отмечается, что поэтапное решение уравнения предусматривает определение совокупности в линейной модели путем построения корреляционной зависимости между показателями эффективности и самой эффективностью интеграции банков и страховых компаний с учетом весовой доли показателей; проверка адекватности уравнения подтверждена F-критерием Фишера. Выполнены практические расчеты для различных моделей интеграционного взаимодействия банков и страховых компаний, которые показали, что из всех полученных значений наиболее эффективной моделью интеграции выступает модель, в которой банк является лидером. Констатируется, что полученный результат наибольшей эффективности интеграции совпадает с результатами исследований оценки эффекта такого взаимодействия на основе отклонения значений показателей участников взаимодействия от среднестатистических величин для банков и страховых компаний того же размера. Методика успешно апробирована.

**Рекомендации по использованию результатов и выводов диссертационного исследования.** Разработанные в диссертации формы, виды, инструменты интеграции, а также методика оценки эффективности интеграционного взаимодействия банков и страховых компаний существенно дополняют официальное видение этих положений и позволяют усовершенствовать подходы к расширению практического использования полученных результатов.

Теоретические выводы и предложения, практические рекомендации, представленные в диссертации, а также авторские подходы к интеграционному взаимодействию банков и страховых компаний в условиях нестабильности источников финансовых ресурсов, сокращения количества участников финансового рынка вследствие политики санирования финансовых посредников могут быть использованы:

- Центральным банком (Банком России) при разработке методических положений и рекомендаций по дальнейшему совершенствованию интеграционного взаимодействия банков и страховых компаний;

- кредитными организациями, страховыми компаниями Российской Федерации при разработке и проведении политики сближения с другими участниками финансового рынка;

- экономическими субъектами при страховании жизни и других видов рискового страхования и в процессе получения ипотечного банковского кредита;

- научными экспертами при выработке альтернативных путей интеграционного взаимодействия финансовых посредников, особенно в условиях экономической нестабильности;

- в системе повышения квалификации, подготовки и переподготовки банковских и страховых работников;

- в учебном процессе для студентов экономических направлений ВУЗов различных профилей, магистров и аспирантов;

- для научных исследований в дальнейших теоретических и прикладных разработках современных систем интеграции участников финансового рынка.

**Замечания и дискуссионные моменты, содержащиеся в диссертации.** Отмечая научную новизну, актуальность диссертации, её значимость для науки и практики с целью совершенствования применяемого автором подхода, необходимо высказать ряд замечаний.

1. В диссертации основной акцент сделан на современной интеграции банков и страховых компаний и значительно меньше уделяется внимания на их интеграции в долгосрочной перспективе, что сужает горизонты и результаты исследования по эффективному взаимодействию банков и страховых компаний.

2. В рецензируемой работе подробно рассмотрены факторы, влияющие на механизм интеграционного взаимодействия банков и страховых компаний. Среди внутренних факторов отмечены «каналы дистрибуции финансовых продуктов», а их «весомость» присутствует как внешний фактор. Выводы по оценке влияния факторов касаются самого механизма интеграции банков и страховых компаний и почти не затрагивают влияния факторов на эффективность механизма такой интеграции, что ограничивает результаты исследования.

3. Автором сформулированы основные требования к построению организационных структур управления интеграционным взаимодействием банков и страховых компаний, среди которых назван обязательный учет всех внутренних особенностей обоих финансовых учреждений. Диссертант не поясняет, каким образом могут быть учтены неформальные связи и развитость корпоративной культуры.

4. В исследовании отмечается, что повышение эффективности интеграционного взаимодействия банков и страховых компаний возможно за счет нахождения новых клиентских сегментов, расширения банковско-страховых услуг, совершенствования системы дистрибуции финансовых продуктов и формирования стратегий интеграционного взаимодействия банков и страховых компаний. Автор не связал указанные направления с критериями и показателями эффективности интеграции банков и страховых компаний, что обедняет полученные результаты и выводы автора.

Данные замечания не снижают теоретической и практической ценности полученных результатов и не влияют на положительную оценку исследования Аверченко Олега Дмитриевича.

Диссертация удачно структурирована и логически изложена, её содержание соответствует поставленной цели и решению задач.

**Заключение.** Диссертационная работа Аверченко О.Д. выполнена на достаточно высоком теоретическом уровне с широким использованием научных трудов российских и зарубежных ученых на основе глубокого знания процесса интеграции банков и страховых компаний и их специфики.

Автореферат диссертации и научные публикации автора отражают основные положения, выводы и результаты исследования.

Диссертация Аверченко О.Д. на тему: «Развитие механизма интеграционного взаимодействия банков и страховых компаний в Российской Федерации» является научно-квалификационной работой, полностью отвечающей требованиям пунктов 9, 10, 14 «Положения о присуждении ученых степеней», утвержденного постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 года №842, предъявляемым к диссертациям на соискание ученой степени кандидата наук.

Аверченко О.Д. решена новая научная задача, основанная на глубоком анализе современной системы интеграционного взаимодействия банков и страховых компаний, конкретных расчетах, позволяющих решить поставленные задачи исследования, имеющих определенное практическое значение для дальнейшего эффективного развития банковского и страхового бизнеса.

На основе вышеизложенного можно заключить, что Аверченко Олег Дмитриевич заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – «Финансы, денежное обращение и кредит».

Отзыв обсужден и утвержден на заседании кафедры «Финансы и кредит», ФГАОУ ВО «Российский университет дружбы народов» от 16 января 2018 года (протокол № 0600-11-04/04).

Доцент кафедры «Финансы и кредит»  
ФГАОУ ВО «Российский университет  
дружбы народов» (РУДН), к.э.н., доцент

Ахмедов Фахрaddin Насрадин оглы

Адрес: 117198, Российская Федерация,  
г. Москва, ул. Миклухо-Маклая, д.6  
Тел.: 8 (495) 787 38 03 (\*24-72)  
E-mail: akhmedov\_fn@rudn.university

Заведующий кафедрой «Финансы и кредит»  
ФГАОУ ВО «Российский университет  
дружбы народов» (РУДН), д.э.н., проф.

Быстряков Александр Яковлевич

Адрес: 117198, Российская Федерация,  
г. Москва, ул. Миклухо-Маклая, д.6  
Тел.: 8 (495) 787 38 03 (\*24-73)  
E-mail: bystryakov\_aya@rudn.university

Декан экономического факультета  
ФГАОУ ВО «Российский университет  
дружбы народов» (РУДН), д.э.н., проф.

Мосейкин Юрий Никитович

Адрес: 117198, Российская Федерация,  
г. Москва, ул. Миклухо-Маклая, д.6  
Тел.: 8 (495) 433-24-51  
E-mail: moseykin\_yun@rudn.university

*Подписи Ахмедов Ф.Н., Быстряков А.Я., Мосейкин Ю.Н.  
завершено.*

*Ученой секретарь  
Ученого совета  
экономического  
факультета*



*Н.А. Гремешкин*