

В диссертационный совет 24.2.372.04
на базе ФГБОУ ВО «РЭУ им.
Г.В. Плеханова»,
г. Москва, Стремянный пер., д. 36

ОТЗЫВ ОФИЦИАЛЬНОГО ОППОНЕНТА

**на диссертационную работу Дрюк Таис Валерьевны на тему
«Развитие национальных страховых рынков в условиях глобальной
финансовой нестабильности», представленную на соискание учёной
степени кандидата экономических наук по специальности
5.2.4. Финансы (экономические науки)**

Актуальность темы исследования

Диссертационное исследование Дрюк Т.В. посвящено одной из самых актуальных для национальных финансовых систем теме развития страховых рынков в условиях глобальной финансовой нестабильности. Для российской экономики данная проблематика является особенно актуальной ввиду того, что рынок страховых услуг России сформировался относительно недавно в сравнении с рынками развитых стран и за время своего существования регулярно подвергался воздействию кризисов, имевших различную природу (кризисы 1998, 2008, 2014, 2020 и 2022 гг.). Отличительными особенностями современных условий, в которых функционирует отечественный страховой рынок, выступают неопределенность трендов развития мировой экономики, санкции развитых стран, следствием которых стало появление новых вызовов и проблем в сфере страхования / перестрахования. В связи с этим вопросы обеспечения устойчивого развития страхового рынка России и повышение эффективности его функционирования с учетом наиболее прогрессивных практик крупнейших зарубежных стран заслуживают особого внимания и, следовательно, приобретают наибольшую значимость с точки зрения перспектив развития страхования в нашей стране и формирования методологического базиса будущих научных изысканий в данной области.

Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации

Обоснованность научных положений, рекомендаций и выводов, сформулированных в диссертации, обеспечивается использованием положений, содержащихся в трудах отечественных и зарубежных ученых в области исследования страховых рынков.

Цель диссертационного исследования и поставленные задачи позволили определить структуру диссертации: введение, три главы, заключение, 14 приложений. Главы исследования логически связаны между собой. Структура диссертации и ее логика, преемственность выводов и результатов от теоретических тезисов до предложений по их реализации, позволило автору сформировать целостную научную картину функционирования национальных страховых рынков в условиях глобальной финансовой нестабильности.

В первой главе «Концептуальные основы функционирования национальных страховых рынков в условиях глобальной финансовой нестабильности» автор начинает исследование с рассмотрения современных условий, в которых функционируют национальные страховые рынки, а также ключевых подходов к пониманию термина «страховой рынок». В ходе проведенного анализа имеющихся актуальных определений, представленного в прил. А, уточнено понятие «страховой рынок», которое автор трактует как «часть финансового рынка, представляющую собой сферу экономических отношений по поводу купли-продажи страховых *продуктов*, а также гибридных, кросс-секторальных финансовых *продуктов*, обязательной составляющей которых является страховая защита, в рамках сложной интегрированной системы *взаимосвязанных участников разных секторов финансового рынка*» (с. 22). Особого внимания в первой главе заслуживает рассмотрение структуры страховых рынков и анализ ее изменений в современных условиях (с. 25-32), по результатам которого автор делает вывод об институциональной трансформации рынков страховых *услуг*. Данная трансформация, по мнению автора, выражается в расширении состава субъектов страховых рынков, приводящем к усилению их зависимости от банковского сектора и, как следствие, к более высокой подверженности страховой отрасли кризисам, источником которых является банковский сектор. Достаточный интерес представляет материал, изложенный в прил. Г (Таблица Г.1 – Относительные индикаторы) и расширяющий 1.3.

Во второй главе «Тенденции развития и особенности функционирования зарубежных страховых рынков» на основе применения авторского методического подхода проведен масштабный компаративный анализ индикаторов крупнейших зарубежных страховых рынков (США, Китая, Японии, Великобритании, Индии, Бразилии). Несомненными достоинствами работы в данной части являются использование огромного массива статистических данных за длительный временной период (20 лет), системный подход к проведению исследования, наличие большого количества построенных автором

графиков, наглядно демонстрирующих динамику исследуемых индикаторов. Существенным результатом проведенного анализа является выявление как отличий в показателях функционирования рассматриваемых рынков, так и общих черт, которые автор называет «универсальными особенностями, обеспечивающими прогрессивное развитие рынков в условиях глобальной финансовой нестабильности» (с. 133). Данные выводы автора представляют научный интерес и составляют основу разработанной им в третьей главе диссертации интегральной модели повышения финансовой эффективности страхового рынка России.

В третьей главе диссертации «Моделирование развития страхового рынка России с учетом мировых трендов» на основе оригинального методического подхода, предложенного автором во второй главе, проведен детальный анализ индикаторов российского страхового рынка, который позволил определить его отличия от рассмотренных ранее в работе зарубежных рынков, и очертить проблемное поле для страхового рынка России.

Следует отметить наличие авторского взгляда на проблемы рынка, логичность изложения материала, четкое выделение причинно-следственных связей, наглядно показанных на схеме, составленной автором (с. 186). Достоинством третьей главы является разработанная автором интегральная модель повышения финансовой эффективности страхового рынка России. Как следует из анализа оппонентом модели, представленной в диссертации, она сочетает в себе наиболее прогрессивные практики зарубежных рынков из числа выявленных автором во второй главе работы, адаптированных к условиям функционирования российского рынка, что представляется практически значимым. Данная модель предполагает реализацию комплекса мер, направленного на осуществление клиентоцентричной трансформации рынка страховых услуг России, который автор делит на 2 блока – законодательные реформы в сфере защиты прав потребителей и регламентации отдельных видов страхования (с. 162-166), а также предполагаемые меры для реализации страховыми компаниями (с. 166-171). Автором оценен финансовый эффект от внедрения предложенных мер путем построения моделей прогнозирования изменения количества договоров страхования и объема страховых премий на российском рынке в долгосрочном периоде. Указанные модели построены с использованием авторской методики прогнозирования, дающей возможность оценить изменение количества договоров страхования в результате влияния на них ключевых факторов, классифицированных автором в первой главе. Данная разработка придает диссертационному исследованию логическую целостность и демонстрирует наличие авторского подхода в разрешении проблематики исследования.

Обоснованность научных положений и выводов диссертации можно оценить как достаточную. Она достигается автором путем

применения общенаучных методов (наблюдения, сравнения, дедукции и индукции, классификации, моделирования, формализации), количественных методов (статистических, графических, экономико-математических), а также метода экспертных оценок. Все представленные авторские заключения и выводы основаны на самостоятельных авторских расчетах и методологических исследованиях.

Достоверность научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации

Достоверность научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации, обеспечивается:

- применением для анализа мирового, зарубежных и российского страховых рынков широкого перечня официальных статистических и аналитических материалов международных и национальных регуляторов страховой отрасли, статистических агентств и институтов (Банка России, Федеральной службы государственной статистики, Международной ассоциации органов страхового надзора, Организации экономического сотрудничества и развития, Европейского комитета по страхованию, Европейского управления страхования и профессиональных пенсий, Управления финансового поведения (Великобритания), Института страховой информации (США), Ассоциации страховщиков жизни Японии, Ассоциации страховщиков общего страхования Японии, Национального бюро статистики Китая, Комиссии по регулированию банковской и страховой деятельности Китая, Управления по регулированию и развитию страхования Индии, Института Swiss Re);
- исследованием научных трудов российских и зарубежных ученых, посвященных изучению страховых рынков и страхования;
- использованием собственных доказательных математических расчетов и методологических исследований автора, а также фактов из практики деятельности страховых компаний.

Достоверность научных результатов диссертации подтверждается их апробацией выступлениями автора на международных и всероссийских конференциях, публикацией материалов исследования в статьях и монографиях. По теме диссертации опубликовано 12 научных работ, в том числе 6 статей в рецензируемых научных изданиях.

Научная новизна результатов исследования

Научная новизна полученных результатов исследования заключается в следующем:

1. дано авторское определение понятия «страховой рынок»;
2. предложен авторский подход к исследованию страховых рынков, позволивший выявить мировые тренды рынка страховых услуг и особенности страховых рынков США, Китая, Японии, Великобритании, Индии, Бразилии;

3. выявлены ключевые отличия страхового рынка России от зарубежных рынков, на основании которых по-новому очерчено проблемное поле для российского рынка, представлен комплексный взгляд на проблемы рынка;

4. разработан комплекс мер по осуществлению клиентоцентричной трансформации российского рынка страховых услуг на основе адаптированного к российской действительности зарубежного опыта, составляющий основу авторской интегральной модели повышения финансовой эффективности страхового рынка России;

5. при помощи авторской методики прогнозирования изменения количества заключенных договоров страхования на российском страховом рынке в долгосрочном периоде построена модель прогнозирования для оценки эффекта от реализации предложенного комплекса мер по трансформации рынка;

6. построена модель долгосрочного прогнозирования изменения объема страховых премий на страховом рынке России, позволяющая оценить финансовый эффект от реализации предложенного комплекса мер по трансформации рынка.

Замечания и предложения по улучшению исследования

Обладая теоретической и практической значимостью, оппонируемая диссертация не лишена отдельных спорных моментов и недостатков, среди которых можно выделить следующие:

1. данное автором определение страхового рынка чрезвычайно громоздко, и не совсем точное, т.к. «в рамках сложной интегрированной системы взаимосвязанных участников...» в него входят не только участники «... разных секторов финансового рынка», но и участники нефинансового сектора, например, InsurTech – отрасль ИТ.

2. Хотя на стр.19-20 автором исследуются трактовки термина «страховой продукт», «страховая услуга», автор не поясняет какой именно термин им применяется в тех или иных аспектах своего исследования.

3. Стр. 24 Рисунок 1.3 «Отраслевая структура страхового рынка» – это не авторская разработка, поэтому диссертанту следовало бы сослаться на конкретный источник(и).

4. Стр. 25. Тоже и в отношении рис. 1.4

5. Текст плохо вычитан, в результате чего появился следующий:

- Стр. 15. Тезис автора: «Таким образом обеспечивается перераспределение крупных рисков между различными субъектами национальных и мирового страховых рынков. Однако при возникновении кризисных явлений в одном звене данной цепи, реализуется *системный риск*, затрагивающий всех ее участников» противоречит тексту стр. 33: «Банкротство одного перестраховщика создаст трудности при урегулировании убытков для его цедентов, но в ряде случаев *не повлияет* на не связанных с ним страховщиков, а также на других перестраховщиков и ретроцессионеров».

Кроме этого хорошо известно, что приведенный автором пример на стр. 16 не является доказательным, т.к. только отдельные подразделения компании AIG, которые предлагали спекулятивные продукты (неклассические к страхованию), получили поддержку.

- Стр. 25. «Институциональная структура национальных страховых рынков претерпела существенные изменения на этапе их трансформации, который, как отмечалось ранее, начался с 70-х гг. XX в. Вследствие многократного возрастания рисков страховые компании стали объединяться в синдикаты,... Были созданы крупнейшие международные корпорации, в частности, крупнейшая корпорация «Ллойд»».

Но История Lloyd's восходит к 1688 году, когда Эдвард Ллойд держал кофейню на Тауэр-стрит, а в 1871 г. стал корпорацией (Lloyd's Act).

- Текст на стр. 25 – начало 26 недостаточно структурирован и повторяет в разных интерпретациях одно и то же.

6. Анализируя российский страховой рынок, в фокусе внимания автора находится сегмент розничных страховых продуктов. Следовало бы также осветить проблемные аспекты взаимодействия страховых компаний с клиентами-юридическими лицами.

7. Эффект от реализации предложенного автором комплекса мер для осуществления клиентоцентричной трансформации российского страхового рынка может проявиться только в долгосрочном периоде (на горизонте пяти лет). Целесообразно было бы предложить также меры, направленные на улучшение показателей функционирования страхового рынка России в течение более короткого периода.

8. Авторская модель прогнозирования изменения количества заключенных договоров страхования в 2027 году построена на основе экспертных оценок изменения влияния большого количества качественных факторов в 2027 году в сравнении с 2022 годом. Представляется крайне сложным оценить влияние таких факторов в столь долгосрочной перспективе с учетом высокого уровня экономической неопределенности в современных условиях, вследствие чего достоверность результатов прогнозирования несколько снижается.

Выявленные недостатки не оказывают влияния на качество проведенного исследования, замечания носят конкретизирующий характер.

Заключение о соответствии диссертации критериям, установленным Положением о присуждении ученых степеней

В целом диссертация Дрюк Т.В. отражает творческий подход к изучению проблемы, представляет собой законченное, целостное, самостоятельное научное исследование.

Результаты исследования вносят вклад в развитие научных знаний в области страховых рынков и страхования.

Практическое значение исследования заключается в возможности использования предложенного автором комплекса мер по

осуществлению клиентоцентричной трансформации рынка, а также моделей прогнозирования - изменения индикаторов рынка всеми участниками российской страховой отрасли и регулирующими органами.

Диссертационное исследование Дрюк Таис Валерьевны соответствует п. 24 «Финансовые рынки: типология, специфика, особенности функционирования. Регулирование финансовых рынков», п. 27 «Рынок страховых услуг и его регулирование», п. 34 «Новые технологии в финансовом секторе, их влияние на состояние рынков финансовых услуг. Цифровые финансовые технологии (финтех). Цифровые финансовые активы» Паспорта Высшей аттестационной комиссии при Министерстве науки и высшего образования Российской Федерации по специальности 5.2.4. Финансы (экономические науки).

Автореферат и опубликованные Дрюк Т.В. научные работы по теме диссертации отражают основное содержание выполненного исследования.

Диссертационная работа на тему: «Развитие национальных страховых рынков в условиях глобальной финансовой нестабильности», соответствует требованиям п. 9 Положения о присуждении учёных степеней, утверждённого постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 г. № 842, предъявляемым к диссертациям на соискание учёной степени кандидата наук, а её автор Дрюк Таис Валерьевна заслуживает присуждения учёной степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4. Финансы (экономические науки).

Профессор, доктор экономических наук,

профессор

Адамчук Н.Г.

Адамчук Наталья Георгиевна,
доктор экономических наук, профессор,
федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования «Московский государственный институт
международных отношений (университет) Министерства иностранных
дел Российской Федерации», профессор кафедры управления рисками и
страхования

119454, Москва, проспект Вернадского, 76

рабочий тел. +7 495 225-40-82

e-mail: adamchuk.nat@yandex.ru

Дата 11.09.2024

