

ОТЗЫВ

***на автореферат диссертации на соискание ученой степени
доктора экономических наук Цветковой Людмилы Ивановны
«Развитие и применение теории капитала на страховом рынке»***

Весьма скромные показатели развития страхового рынка России доказывают низкую востребованность услуг, производимых в этом секторе экономики. Эта ситуация связана в первую очередь с неспособностью отрасли на современном этапе создавать такой уровень страховых гарантий, который решит их основную задачу – обеспечить отсутствие риска снижения стоимости активов потребителя в связи с реализацией внезапных негативных ситуаций. Одной из причин неудовлетворенности потребителя качеством страховых услуг является отсутствие широты спектра их видов и форм, недостаточная ориентированность на интересы экономических агентов самого разного уровня финансовой состоятельности.

Крупные предприятия и корпорации – это далеко не единственные субъекты российской экономики. Ее развитие связано в первую очередь с экономикой регионов, для развития которых совершенно необходимы региональные страховые компании, пути повышения финансовой устойчивости которых предлагаются в работе, что обеспечивает ей безусловную актуальность.

В автореферате четко сформулированы задачи исследования, его цели, а также предмет и объект исследования. (С.7-9) В процессе исследования применены общенаучные методы познания, анализа и синтеза, а также методы статистического анализа (С. 12; 15-16).

Выводы, излагаемые в автореферате, подтверждаются анализом обширных статистических данных, размещенных на официальных сайтах страховых компаний и на сайтах Центрального Банка России и Федеральной

службы государственной статистики (С. 17). На защиту выносятся положения, обладающие научной новизной (С. 11–16).

Предлагая продуктивные решения в целях повышения числа и роли региональных страховых компаний, автор отмечает необходимость применения ими стратегии внутреннего роста без привлечения внешних инвестиций (С.36-37), что является весьма актуальным для небольших местных компаний. Для реализации этой стратегии автор предлагает концепцию повышения эффективности использования нефинансовых ресурсов страховщика, что позволяет накапливать финансовый капитал как выражение отдачи от этих ресурсов, включаемых в оборот при производстве страховых услуг (С. 38).

Это подход очерчивает значимость интеллектуализации страхового предпринимательства, повышения его инновационности, в том числе – с использованием цифровизации отрасли.

Утверждение положения о превращении нефинансовых ресурсов в финансовый капитал позволило автору ввести понятие «нефинансового капитала», который участвует в рыночной капитализации страховой компании (С. 24-25). Таким образом им доказано, что «интеллектуализация» страховых компаний повышает заинтересованность во вложениях в страховое предпринимательство у инвесторов, что означает рост числа страховых компаний, расширение отрасли, конкуренцию страховых услуг и наилучшее удовлетворение спроса на страховую защиту.

Росту числа страховых компаний в регионах препятствуют высочайшие требования к уровню начального капитала, который необходим для организации страховой компании. Поэтому весьма ценна авторская методика расчета уровня начального капитала компании в зависимости от выбранной и утвержденной ею стратегии, определяющей финансовый результат (С.32-33). Такой дифференцированный подход с учетом невысокой стоимости имущественных интересов у массового потребителя страхования в регионах

также открывает возможность создания средних региональных страховых компаний, не требующих колоссальных финансовых инвестиций.

Снижение требований к уровню капитализации страховых компаний проистекает также из положения о том, что финансовая устойчивость страховщика может быть обеспечена путем управления доступом ко всем необходимым ему ресурсам. Свобода доступа к нужным ресурсам обеспечивается эквивалентностью оплаты за них, которая зависит от значимости ресурса для деятельности компании (С.34 – 35). В работе доказано, что такая эквивалентность связана с достаточностью страхового капитала, обеспечивающего выполнение страховых обязательств без привлечения капитала акционеров. Этот вывод также доказан путем статистического анализа показателей деятельности региональных страховых компаний.

Разработанные положения могут служить основой для решений Центрального Банка России относительно изменения процедур регулирования финансовой устойчивости и поведенческого надзора.

Множество научно-обоснованных и убедительных авторских гипотез и решений по управлению капиталом страховой компании, изложенных в автореферате диссертации, содержит ряд предложений по организации управления капиталом, снижающих требования к собственному капиталу страховых компаний и препятствующих процессу монополизации страхового рынка.

Основные положения диссертации не вызывают возражений, однако в работе имеется ряд утверждений, требующих разъяснения или уточнений.

1. В частности, предлагая использовать в качестве основы для требований к начальному капиталу компании называется бизнес-план организации. При этом не вполне ясно, должен ли он составляться и сдаваться в Центральный Банк ежегодно или в течение некоторого периода.

2. Насколько подробным должен быть этот бизнес-план и не является ли его информация коммерческой тайной, на которую органы надзора не имеют права.

Тем не менее большинство авторских положений, изложенных в автореферате и выносимых на защиту, отличается научной новизной, и практической актуальностью, что позволяет сделать вывод, о диссертации Цветковой Людмилы Ивановны как о самостоятельном и актуальном исследовании, выполненном на высоком теоретическом уровне, обладающим внутренним единством и практической значимостью.

Диссертационное исследование соответствует критериям пп. 9-10 «Положения о порядке присуждения ученых степеней» на соискание ученой степени доктора экономических наук. а ее автор заслуживает присуждения ему искомой ученой степени доктора экономических наук по научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит.

Профессор Института финансов и устойчивого развития
ФГБОУ ВО «Российская академия народного хозяйства
и государственной службы при Президенте Российской Федерации»

Доктор экономических наук,
профессор

Юрьева Татьяна Владимировна

«30» июня 2021

пр. Вернадского, д. 82, стр. 1, Москва, Россия
email: yuryeva@ranepa.ru
Телефон +7 (916) 248-10-96

