

ОТЗЫВ

на диссертацию на соискание ученой степени кандидата наук
Гудковой Валерии Станиславовны
по теме «Повышение эффективности собственного капитала
российских страховых организаций»
доктора экономических наук, профессора
Верезубовой Татьяны Анатольевны,
включенной в списочный состав диссертационного совета
Финансового университета Д 505.001.119 по защите диссертаций
на соискание ученой степени кандидата наук,
на соискание ученой степени доктора наук

Гудкова Валерия Станиславовна представила диссертацию на тему «Повышение эффективности собственного капитала российских страховых организаций» на соискание учёной степени кандидата наук к публичному рассмотрению и защите по научной специальности 5.2.4. Финансы.

Содержание диссертации полностью соответствует п. 27. «Рынок страховых услуг и его регулирование» Паспорта научной специальности 5.2.4. Финансы.

Полагаю возможным допустить соискателя учёной степени к защите диссертации.

Отмечаю, что:

1) соискатель учёной степени, Гудкова Валерия Станиславовна, предложил значимое для науки и практики **решение актуальной научной задачи**, имеющее важное социально-экономическое значение и позволяющее осуществлять оценку влияния эффективности использования собственного капитала на конкурентоспособность страховых организаций и на этой основе определять возможности дальнейшего развития страховых организаций как субъектов предпринимательства, **что позволит** обеспечить не только развитие страховых технологий и российского страхового рынка в условиях санкций и ограниченности финансовых ресурсов, но и совершенствование механизма регулирования финансовой устойчивости страховщиков органом надзора;

2) соискатель учёной степени, Гудкова Валерия Станиславовна, ввёл в научный оборот следующие новые научные результаты:

теоретические, связанные с введением впервые понятий «нагрузка на собственников капитала» и «коэффициент качества страховых услуг»,

разработкой моделей, использующих эти понятия, а также другие количественные и качественные характеристики собственного капитала страховых организаций, предопределяющие темпы роста страхового бизнеса и стоимость страховщиков, предложением нового подхода к классификации показателей функционирования собственного капитала страховой организации в зависимости от стадий использования и интересов потребителей данной информации;

практические, объединяющие создание новой методики по оценке эффективности собственного капитала страховых организаций, содержащей впервые предложенные модели влияния собственного капитала на темпы роста страхового бизнеса, потребности в собственном капитале и стоимости страховщиков, разработанные на основе предложенной автором системы управленческих показателей эффективности использования собственного капитала страховых организаций. Данная методика позволит проводить менеджерам страховых организаций комплексный анализ эффективности собственного капитала, а также прогнозировать результаты реализации управленческих решений.

Кроме того, соискатель:

конкретизировал понятие эффективности собственного капитала страховой организации с учетом основного источника получения прибыли – андеррайтингового результата – и качества страховых услуг, достигаемого за счет грамотной оценки возможных последствий реализации принимаемых рисков и предложения оптимального страхового покрытия;

дополнил расчет стоимости страховщика новым показателем – коэффициентом возобновления договоров, позволяющим учитывать деятельность продающих подразделений страховых организаций, и рассмотрел внедрение ESG–концепции страховщиками с двух позиций – как фактора, увеличивающего потребление собственного капитала, и как фактора, повышающего эффективность использования данного ресурса.

3) диссертация «Повышение эффективности собственного капитала российских страховых организаций» обладает высокой степенью внутреннего единства, где последовательно решены задачи по установлению места и роли собственного капитала в технологическом процессе и обеспечении конкурентоспособности страховых организаций, возможностей пополнения собственных средств при изменении источников инвестирования; разработке системы управленческих показателей и моделей оценки эффективности

собственного капитала, а также прогнозирования темпов развития и стоимости страховщика.

4) Обоснованность положений и выводов диссертации «Повышение эффективности собственного капитала российских страховых организаций» подтверждена тем, что практические предложения Гудковой В.С. сделаны на основе базы данных, представляющей генеральную выборку из совокупности всех российских страховщиков и включающей ряд показателей деятельности за 2015–2020 годы.

С целью доказательства влияния трансформации деятельности страховщиков на объем необходимого собственного капитала соискатель рассматривает функции страховщиков, отмечая возрастающую важность нестраховых функций, таких как сервисная, посредническая, инновационная, инвестиционная, требующих от страховых компаний дополнительных вложений. При этом отмечает, что рост страхового портфеля наряду с наращиванием квазизаемного капитала, формируемого за счет сбора страховых премий, требует увеличения собственного капитала, являющегося гарантией выполнения принятых обязательств. С целью доказательства влияния трансформации деятельности страховщиков на объем необходимого собственного капитала соискатель рассматривает функции страховщиков, отмечая возрастающую важность таких функций современных страховщиков, как сервисная, посредническая, инновационная, инвестиционная, требующих дополнительных вложений.

Введенное соискателем понятие «нагрузка на собственников капитала» было сформулировано на основе анализа структуры страхового капитала, законодательных требований по достаточности собственного капитала, а также расчете эффективности его использования.

Обоснованность разработанных соискателем моделей подтверждается тем, что расчет основных компонентов был осуществлен на основе средних величин показателей функционирования российского страхового рынка, полученных за счет формирования базы данных, объединяющей данные отчетности более чем 85% действующих страховщиков.

Достоверность результатов, полученных Гудковой В.С. в процессе работы над диссертацией, обусловлена тем, что в процессе исследования:

– применялись общенаучные методы, такие как анализ и синтез, методы классификации и группировок, агрегирования данных и процедуры декомпозиции, моделирования, а также методы экспертных оценок, экономико-

математические, в том числе статистические и эконометрические методы, включая факторный анализ;

– проведен сравнительный анализ эффективности собственного капитала отечественного и иностранного страховщиков, в ходе которого были рассчитаны уровень покрытия собственными средствами страховых резервов, достаточность финансовых ресурсов для выполнения обязательств, соотношение выплат и капитала, капиталотдача и рентабельность собственного капитала;

– проведена апробация научных положений, выводов и рекомендаций на научных конференциях международного и всероссийского уровня, получившая положительную оценку.

Несмотря на достоинства проведенного исследования, в том числе всестороннее изучение проблемы, следует отметить, что неохваченным остался вопрос качества сформированного собственного капитала. Данное направление исследования актуально в условиях перехода на риск-ориентированный подход к регулированию Банком России деятельности страховщиков, и его включение в перечень задач позволило бы углубить проведенное исследование.

В работе недостаточно раскрыто влияние текущей политической (санкционной) ситуации на эффективность собственного капитала российских страховых организаций: какие тенденции наблюдаются, какие меры поддержки требуются? Изучение данных вопросов и предложения соискателя по их решению усилили бы актуальность и практическую значимость исследования.

Отмеченные недостатки не снижают общего положительного впечатления от диссертации.

5) результаты диссертации Гудковой В.С. используются в деятельности АО «АльфаСтрахование» и ООО РСО «ЕВРОИНС», где соответственно специалисты Финансового Управления и Управления Андеррайтинга корпоративного блока с целью оценки эффективности собственного капитала, корректировки соответствующих плановых показателей и их прогнозирования применяют:

– систему управленческих показателей эффективности использования собственного капитала, позволяющую приводить в соответствие стратегические цели с показателями достаточности и эффективности собственного капитала компании,

– формулу расчета коэффициента качества услуг, учитывающую темп прироста новых и долю «зеленых» страховых продуктов в страховом портфеле,

– методику оценки эффективности собственного капитала компании на основе динамики размера собственного капитала на одного страхователя, один страховой договор и изменения количества страховых продуктов к приросту капитала;

6) личный вклад соискателя в науку выразился в том, что Гудкова В.С. самостоятельно осуществляла работу по:

– созданию статистической базы данных финансовых показателей страховщиков за 5 лет для последующего научно-практического анализа,

– проведению и описанию результатов на всех этапах процесса исследования,

– подготовке основных публикаций по выполненной работе;

7) все материалы или отдельные результаты, заимствованные Гудковой В.С. из чужих текстов (работ), оформлены в тексте диссертации надлежащим образом с указанием источника заимствования. Работа отличается достаточным уровнем оригинальности, при этом все научные результаты получены лично соискателем;

8) основные научные результаты диссертации опубликованы в 5 статьях объемом 3,45 п.л. (весь объем авторский), опубликованных в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России;

9) соискатель ученой степени, Гудкова Валерия Станиславовна, продемонстрировал необходимые общие теоретические знания по научной специальности 5.2.4. Финансы (экономические науки), овладел принципами, логикой и методологией научного исследования, продемонстрировал умение логично и аргументированно излагать материал, тем самым доказал наличие квалификационных способностей к дальнейшей научной деятельности в решении новых задач финансовой отрасли науки.

Исходя из изложенного, полагаю, что представленная к защите диссертация:

– соответствует заявленной научной специальности и может быть допущена к защите;

– соответствует установленным критериям и требованиям.



Верезубова Татьяна Анатольевна

доктор экономических наук, профессор
научных кад

25.03.2024