

ОТЗЫВ

официального оппонента – доктора экономических наук, профессора Слепухиной Юлии Эдуардовны на диссертацию Улыбиной Любови Константиновны на тему: «Институты и инструменты страхового рынка в воспроизводственном процессе», представленной на соискание ученой степени доктора экономических наук по специальности 08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит

Актуальность темы диссертационного исследования

Решение сложных экономических проблем, с которыми столкнулось мировое сообщество в ходе последнего финансового кризиса, требует глубоких структурных реформ, направленных на преодоление накопившихся дисбалансов. Современный этап развития, характеризуется усилением сопряженности качества экономической динамики и уровня развития страховой системы. Несбалансированность роста ведет к обострению финансовых диспропорций, что, в свою очередь определяет нарастание структурных экономических проблем. В таких условиях эффективность национальной экономики в значительной мере зависит от качества страхового сектора, доступности услуг страховых институтов для субъектов гражданско-правового оборота. Этим во многом обуславливается необходимость повышения инвестиционного и делового климата, возможности и ограничения при реализации сценариев структурной перестройки экономики России. В данной связи состояние национального страхового сектора во многом определяет темпы и устойчивость социально-экономического развития в воспроизводственном процессе.

Рассмотрение данных проблем, осуществленное в представленной работе, позволило ее автору сформулировать конкретные предложения, направленные на совершенствование факторов и принципов развития страхового рынка применительно к условиям современного этапа финансовой политики. Отмечу, что автор, рассматривая особенности реализации указанного подхода, акцентирует свое внимание на неравномерности пространственной динамики страхового капитала, неоднородностью экономического и финансового пространства региона, фундаментальной асимметрией между регионами по масштабам страхового потенциала, локализации страховой институциональной инфраструктуры, степени инвестиционной привлекательности.

При этом автор справедливо отмечает актуальность проблем организации интеграционного взаимодействия именно на региональных рынках ввиду наличия определенной специфики, присущей каждому конкретному субъекту Федерации. В этой связи автором довольно подробно освещены особенности регионального рынка страховых услуг (с. 151-188).

Вышесказанное обуславливает несомненную важность темы диссертационного исследования Л.К. Улыбиной в связи с тем, что современные тенденции экономических отношений, интеграционные процессы в мировой страховой рынок, требуют трансформационных изменений в страховом секторе финансового рынка. При этом, специфика функционирования страхового рынка, обуславливает необходимость поиска таких методов и инструментов интеграционного взаимодействия, которые бы позволяли обеспечить уровень развития и функционирования страхового сектора финансового рынка с помощью величины и степени использования экономического потенциала, структурой собственного капитала страховых институтов, уровнем системы управления рисками в воспроизводственном процессе.

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

Обоснованность научных положений работы Л.К. Улыбиной обеспечена концептуальным характером диссертационного исследования; комбинированием и взаимным дополнением согласующихся между собой методологических подходов (подходов эволюционной экономической теории, институциональной теории, страховой теории и др.); корректным обобщением положений ряда исследований в области институтов и инструментов страхового рынка; доказательным исследованием возможности использования механизмов государственного регулирования в процессе управления процессом интеграционного взаимодействия институтов страхового рынка и экономических субъектов; использованием методик и инструментов системного, сравнительного, структурно-функционального, экономического анализа.

Доказательность примененных аргументов и достоверность полученных выводов исследования обеспечены в работе Л.К. Улыбиной применением научной методологии исследования; использованием теоретических результатов, полученных предшествующими исследователями данной научной проблемы; четкой логической структурой и грамотным использованием автором категориального аппарата; анализом и оценкой, представленной информационно – эмпирической базы, которая включает в себя труды российских и зарубежных ученых - экономистов, посвященных исследованию разнообразных аспектов развития институтов страхового рынка; законодательно-нормативные акты в виде федеральных законов, указов Президента РФ, постановлений Правительства РФ, документов Министерства финансов РФ, Центрального Банка по финансовым рынкам; официальные документы органов Администрации и Министерства финансов Краснодарского края, касающиеся регулирования страховой деятельности; источники различного характера: материалы научных конференций, официальные статистические данные, электронные сетевые ресурсы.

Научная новизна диссертационного исследования Л.К. Улыбиной, если ограничиться ее обобщающей формулой, состоит в обосновании целесообразности применения системного подхода при наполнении интеграционной составляющей

процесса функционирования институтов и инструментов страхового рынка в воспроизводственном процессе. Особую значимость представляют следующие полученные автором принципиально новые научные результаты:

- уточнена институциональная природа и экономическая сущность страхового института, включающие в себя социально-политические, организационно-экономические и правовые нормы, являющиеся базой для создания, продвижения и потребления страховых услуг в воспроизводственном процессе (с.21-49);

- обоснована модель государственного регулирования, позволяющая поступательно эволюционировать границы эффективности страхового института, определяя вектор развития на эффективное использование страхового и инвестиционного потенциала применительно к условиям институциональной и социально – экономической модернизации (с.102-104);

- определены институционально правовые факторы, через призму правовой регламентации, определенные векторами позитивного развития для удовлетворения экономических потребностей в безопасности общественного воспроизводства для субъектов гражданско-правового оборота (с.109-111);

- разработана на основе системно-факторного подхода модель, обеспечивающая эффективное управление финансовой устойчивостью страховой организации, путем использования сценарных вариантов моделирования параметров с учетом динамизма бизнес-среды, взаимосвязи целевых установок, факторов и показателей финансовой устойчивости; предложена методика расчета системы целевых стратегических и тактических индикаторов доходности, риска и ликвидности, что способствует оптимизации управленческих воздействий (с. 248-249);

- разработана модель финансовой стратегии управления капиталом и оценки эвентуальных рисков, основанная на концепции минимальных требований регулятора достаточности экономического капитала страховой компании, которая позволяет повысить эффективность деятельности на основе приращения добавленной стоимости (с.218-220);

- выделены основные факторы, влияющие на развитие страхового рынка региона, установлены на основе анализа взаимодействия страхового рынка с экономическими системами и подсистемами различных уровней. Классификация данных факторов под углом зрения из принадлежности к экономической системе того или иного уровня предполагает выделение глобальных, макроэкономических и мезо экономических факторов. Указанные факторы воздействуют на формирование страхового рынка региона во взаимосвязи и переплетении (с.176-178).

Теоретическая и практическая ценность полученных результатов.

Основные теоретические результаты исследования развивают и дополняют ряд положений, реализующих системный подход к изучению закономерностей

формирования и развития институтов и инструментов страхового рынка в воспроизводственном процессе.

Несомненной теоретической и практической значимостью обладает предложенная Л.К. Улыбиной модель управления капиталом страховой организации в рамках требований Solvency II, обеспечивающая дальнейшее его развитие с учетом прогрессивных тенденций, требований международных стандартов, для получения экономического и социального эффекта (с.217-218).

Также хотелось бы отметить воззрения автора в области разработки алгоритма концепции формирования и развития регионального страхового рынка в воспроизводственном процессе, обеспечивающего модельное построение регионального страхового сектора финансового рынка в воспроизводственном процессе для активизации социально-экономических индикаторов (с. 270-272).

Отдельные результаты исследования могут быть использованы в целях совершенствования содержания, структуры и методики преподавания учебных дисциплин: «Страхование», «Управление рисками и страхование».

Итоговые выводы и рекомендации, содержащиеся в работе, могут быть использованы при разработке механизмов, стратегий и инструментов интеграционного взаимодействия субъектов страхового рынка в инвестиционной инфраструктуре региона.

Публикации и автореферат. Основные выводы и положения диссертационной работы Л.К. Улыбиной достаточно полно отражены в 45 научных публикаций общим объемом 83,24 п.л. (лично автора – 28,53 п.л.), в том числе, 7 монографий, 18 статей в изданиях, рекомендациях ВАК. Основное содержание диссертации адекватно отражено в автореферате. Выводы и рекомендации, разработанные в диссертации, содержатся в докладах и выступлениях соискателя на научно-теоретических и научно – практических конференциях.

Дискуссионные положения работы, замечания и рекомендации в адрес соискателя.

1. В работе автором проведен глубокий анализ состояния страхового рынка РФ (с.151-164), анализ регионального страхового рынка (с. 164-188), также анализ инвестиционной деятельности страховщиков (с. 229-247) за период 2007 – 2011 г.г. Но, следует отметить, что в 2012 – 2013 г.г. на страховом рынке произошло достаточно много изменений: у страховщиков появился новый спектр страховых инновационных инструментов (как продуктов финансового инжиниринга), также имели место новации на законодательном уровне (приказы Минфина № 100н и № 101н в ред. от 29.10.2012). Поэтому, на наш взгляд, имеет смысл с учетом этих изменений, немного подкорректировать тенденции развития институтов и инструментов (параграф 3.1)
2. В таблице 4.3 работы (с. 225) автором представлена модель демаркации финансовой устойчивости страховых организаций. По нашему мнению, в рамках модели целесообразно провести

комплексную, целостную оценку рисков страховщика (связанных и несвязанных со страховой деятельностью, финансовых и страховых рисков) и добавить показатели разновидностей риска во все блоки (от финансового потенциала до инвестиционной привлекательности).

3. В работе на с. 248 автором предлагается (для повышения инвестиционного потенциала страховщиков) системная модель управления активами, базирующаяся на системно-факторном подходе. Не совсем понятно, как в рамках модели реализуется выбор вариантов инвестиционного портфеля страховщика с точки зрения оптимального сочетания риска и доходности.
4. Автором в исследовании предлагается институциональная структура регионального страхового рынка (с. 276, рис. 5.2). По нашему мнению, имеет смысл включить в эту структуру и таких важных участников страхового рынка, как аудиторские фирмы, НПФ, андеррайтеры, страховые посредники, либо аргументировать, почему эти институты в структуре отсутствуют.

Соответствие работы квалификационным требованиям.

В представленном диссертационном исследовании «Институты и инструменты страхового рынка в воспроизводственном процессе» содержится решение важной научной проблемы совершенствование механизмов интеграционного взаимодействия институтов и инструментов страхового рынка в условиях волатильности финансового рынка.

В целом работа является самостоятельным, завершенным, логично построенным научным исследованием, написанным понятным научным языком, выполненным автором на достаточно высоком теоретическом и научно-практическом уровне, посвященным актуальной теме, обладающим научной новизной и практической значимостью. Диссертационное исследование соответствует всем требованиям п.9 «Положения о порядке присуждения ученой степени». Полагаю, что Улыбина Любовь Константиновна заслуживает присуждения ученой степени доктора экономических наук по специальности 08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит.

Профессор кафедры финансов, денежного обращения и кредита
ФГАОУ ВПО «Уральский федеральный университет
им. первого Президента России Б.Н. Ельцина»,
доктор экономических наук, профессор

Ю.Э. Слепухина

620002, г. Екатеринбург, пр. Ленина, 51

E-mail: julya.slepuhina@yandex.ru

Подпись

Заверяю

