

ОТЗЫВ

члена диссертационного совета на диссертацию Се Сяохе на тему: «Эффективность функционирования страхового капитала на современном этапе развития страхового рынка Китая», представленную на соискание ученой степени кандидата экономических наук по научной специальности 5.2.4 – Финансы.

Актуальность диссертационного исследования заключается в том, что на сегодняшний день перед страховыми организациями Китая стоит задача в эффективном использовании временно свободных денежных средств. Однако выбор источников инвестирования страхового капитала ограничен «Законом о страховании», главным нормативно-правовым актом ведения страхового бизнеса в Китае, а также существующими принципами и аспектами управления денежными средствами. Следовательно, перед китайскими страховщиками возникает задача повышения прибыльности от операций со страховым капиталом в условиях ограниченного риска. Неэффективное использование страхового капитала может привести к убыточности страховой организации, что поставит под угрозу исполнение ключевой функции страхования – защиты интересов страхователей. А эффективное инвестирование страхового капитала, напротив, позволит повысить благосостояние страховой организации.

Ранее тема использования страхового капитала исследовалась преимущественно в работах китайских авторов, таких как Chen Shiqiu, Chen Wenhui, Chen Xiulong, Fan Rui, Jia Xiaolan, Sun Jian. Отличительной особенностью данного диссертационного исследования является формулирование автором модели оценки эффективности использования страхового капитала китайскими страховыми компаниями в современных условиях функционирования страхового рынка, связанных со стандартизацией и ужесточением надзора. Можно заключить, что тема диссертационного исследования является актуальной и своевременной.

Теоретическая значимость данного исследования заключается в определении страхового капитала, под которым понимается долгосрочная деятельность по распределению свободных средств страховой компании с целью их увеличения. Также было проведено исследование его структуры, включающей источники, принципы и аспекты его инвестирования. Кроме того, автором было сформулировано определение эффективности использования страховых средств, как соотношения между общим объемом вводимых ресурсов и объемом производства, а также издержками и выгодами страховых компаний в процессе использования средств, эффективное распределение ресурсов для

достижения максимальных выгод на основе обеспечения безопасности и ликвидности, общее описание производственных мощностей и возможностей управления рисками.

Практическая значимость данной научно-исследовательской работы заключается в разработке модели оценки эффективности использования страхового капитала. Данная модель может получить практическое применение со стороны китайских страховых компаний. Как показало тестирование данной модели на данных использования страхового капитала китайскими страховыми компаниями, большинство китайских страховщиков неэффективно осуществляет использование временно свободных денежных средств. Также был сделан вывод о том, что у компаний, специализирующихся на видах страхования, отличных от страхования жизни, эффективность использования страхового капитала имеет более низкие показатели, чем у компаний, специализирующихся на страховании жизни.

Объект исследования представляет собой страховой капитал китайских страховых компаний.

Предметом исследования является эффективность использования страхового капитала в Китае.

Структура диссертационного исследования. Работа состоит из введения, основной части, включающей три главы, каждая из которых состоит из трёх подразделов, заключения, списка источников, включающего 194 наименования, и пятнадцати приложений.

Степень обоснованности результатов диссертационного исследования подтверждается рациональным и грамотным применением общенаучных и прикладных методов исследования, таких как анализ и синтез, сравнительный анализ, составление классификационных схем, так и прикладных методов, таких как анализ временных рядов, многоэтапный метод DEA, использование индекса Malmquist. Для получения результатов научного исследования было применено программное обеспечение Stata, что позволило получить точные результаты расчетов. Автором использовались статистические данные о показателях деятельности китайских страховых компаний, статистические данные инвестиционной деятельности страховых компаний Китая, Японии, США, Великобритании, материалы научно-практических конференций, научные статьи и информационно-аналитические материалы, опубликованные в российских и зарубежных периодических изданиях, что позволяет сделать вывод о том, что результаты, полученные в диссертационном исследовании, являются достоверными и обоснованными.

К наиболее значимым результатам диссертационного исследования относятся следующие положения:

1. Автором была дана классификация источников страхового капитала, к которым относятся: собственный капитал; резерв страховой ответственности; фонд страховой защиты; другие средства страховой организации.

2. Автором было сформулировано определение эффективности использования страховых средств, как соотношения между общим объемом вводимых ресурсов и объемом производства, а также издержками и выгодами страховых компаний в процессе использования средств, эффективное распределение ресурсов для достижения максимальных выгод на основе обеспечения безопасности и ликвидности, общее описание производственных мощностей и возможностей управления рисками.

3. Автором были определены четыре этапа развития использования страхового капитала в Китае. К данным этапам относятся:

- Первый этап - «Старт разведочных работ»;
- Второй этап - «Расширение каналов и жесткий контроль»;
- Третий этап - «Рыночные реформы»;
- Четвертый этап - «Стандартизированная разработка и строгий надзор».

4. Был проведен сравнительный анализ использования страхового капитала в странах в США, Соединенном Королевстве и Японии, позволивший сделать вывод о том, что в США, в условиях жесткого надзора за использованием страхового капитала, эффективность его использования довольно высокая, а основными источниками инвестирования являются облигации и акции. В Соединенном Королевстве и Японии мягкий надзор за использованием страхового капитала. В отношении эффективности инвестиционной деятельности был сделан вывод о том, что в Японии она довольно низкая, а в Соединенном Королевстве главным образом зависит от того, специализируется ли компания на страховании жизни или иных видах страхования.

5. Автором была разработана модель оценки эффективности использования страховых средств, основанная на использовании трехэтапного метода DEA. В качестве входных переменных для разработки модели оценки эффективности использования страховых средств выбраны: объем инвестиционных активов, размер страховых резервов, размер собственного капитала, качество образования персонала страховой организации, затраты на оплату труда. В качестве выходной переменной выбран доход от инвестиционной деятельности. В качестве переменной внешней среды выбрана доля рынка, занимаемая китайской страховой организацией. Тестирование модели позволило сделать вывод, что на сегодняшний день эффективность использования страхового капитала в Китае довольно невысокая. Высокую эффективность использования страховых средств (то есть доход от инвестиционной деятельности) имеют 23 компании из 101. При этом высокий

показатель эффективности обеспечен преимущественно масштабом компании. Иными словами, на размер инвестиционного дохода влияет доля рынка, которую занимает страховая компания Китая.

Диссертационное исследование содержит положения, нуждающиеся в уточнении, и следующие недостатки:

1. Автором не проведён анализ современного состояния страхового рынка Китая. Возникает вопрос, насколько рационально было проводить сравнительный анализ регулирования инвестиционной деятельности китайских страховщиков с американской, японской и английской практикой?

2. В третьей главе диссертационного исследования автором выдвигаются две гипотезы. Первая заключалась в том, что увеличение инвестиций страховых фондов и увеличение общего объема страховых выплат может способствовать экономическому развитию Китая. Вторая гипотеза исследования заключалась в том, что увеличение инвестиций и повышение платежеспособности страховых компаний может увеличить национальное богатство. Что подразумевает автор под национальным богатством? И нет ли корреляции между двумя гипотезами исследования?

3. В работе присутствует большое количество опечаток и грамматических ошибок.

Несмотря на наличие недостатков и дискуссионных моментов, считаю, что диссертационное исследование Се Сяохе «Эффективность функционирования страхового капитала на современном этапе развития страхового рынка Китая» является самостоятельным, оригинальным, законченным научным исследованием.

Диссертация Се Сяохе на тему: «Эффективность функционирования страхового капитала на современном этапе развития страхового рынка Китая» соответствует основным требованиям, установленным Приказом от 19.11.2021 № 11181/1 «О порядке присуждения ученых степеней в Санкт-Петербургском государственном университете», соискатель Се Сяохе заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по научной специальности 5.2.4 – Финансы. Нарушения пунктов 9 и 11 указанного Порядка в диссертации не установлены.

Член диссертационного совета

Доктор экономических наук, профессор,

профессор кафедры банков, финансовых рынков и страхования ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский государственный экономический университет»

05.09.2022

Никитина Татьяна Викторовна

Подпись

Зам. начальника
управления кадров

