

ОТЗЫВ

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

Диссертационное исследование Се Сяохэ «Эффективность функционирования страхового капитала на современном этапе развития страхового рынка Китая» посвящено важной теме: использованию страхового капитала китайскими страховыми компаниями. Важность исследования подтверждается тем, что страховой рынок Китая является драйвером развития всего мирового страхового рынка уже не один год, а темпы его роста впечатляют. Представленная к защите работа состоит из введения, основного раздела, включающих три главы, каждая из которых состоит из трех подразделов, заключения, списка источников, включающих в себя 194 наименования, и пятнадцати приложений.

Первая глава диссертационного исследования посвящена раскрытию сущности страхового капитала как экономической категории, его структуре, а также существующими каналам инвестирования. Во второй главе диссертационного исследования проведён анализ современного состояния использования страхового капитала китайскими страховщиками. Третья глава диссертационного исследования посвящена эмпирическому анализу оценки эффективности использования страхового капитала на современном страховом рынке Китая на основе метода DEA.

Актуальность диссертационного исследования заключается в том, что, несмотря на широкое использование страхового капитала в Китае в практике ведения страхового бизнеса, в западной страховой теории не уделялось внимания исследованию экономической категории «страховой капитал». Это говорит о разрыве между существующей теорией страхования и практикой осуществления страховой деятельности.

Использование временно свободных денежных средств страховщиками может способствовать увеличению прибыли, что является положительным фактором развития страховой организации как хозяйствующего субъекта. В то же время источники инвестирования страхового капитала ограничены, в первую очередь законодательно, поскольку реализация рисков страховщика, связанных с инвестиционной деятельностью, может привести к невозможности исполнения обязательств перед застрахованными лицами. Следовательно, страховым компаниям необходимо разработать стратегию инвестирования временно свободных денежных средств в ограниченных условиях с целью повышения прибыльности от операций со страховым капиталом. В рамках данного диссертационного исследования предлагается модель для оценки эффективности

использования страхового капитала страховыми компаниями Китая, что делает исследования актуальным и своевременным.

Объект исследования представляет собой страховой капитал китайских страховых компаний.

Предметом исследования является эффективность использования страхового капитала в Китае.

Теоретическая значимость диссертационного исследования заключается в исследовании структуры страхового капитала, а также источников, принципов и аспектов его инвестирования. Также в рамках диссертационного исследования был проведён сравнительный анализ использования и государственного регулирования использования страхового капитала в Китае, США, Японии и Великобритании, что может дополнить современную теорию страхования. Автором была раскрыта разница в эффективности использования страхового капитала компаниями, специализирующимися на страховании жизни, и компаниями, специализирующимися на иных видах страхования. Также был сделан вывод о том, что увеличение объема инвестиций и повышение платежеспособности страховых компаний может увеличить национальное богатство Китая.

Практическая значимость диссертационного исследования заключается в разработке модели оценки эффективности использования страхового капитала, основанной на использовании трехэтапного метода DEA, которая может получить применение в практике работы китайских страховщиков, а также в практике ведения страхового бизнеса зарубежных страховых компаний. Тестирование разработанной модели позволило сделать вывод о низкой эффективности использования страхового капитала китайскими страховыми организациями.

Степень обоснованности результатов диссертационного исследования. Выводы, полученные автором в результате проведения диссертационного исследования, основываются на применении как общенаучных методов исследования, таких как анализ и синтез, сравнительный анализ, составление классификационных схем, так и прикладных методах, таких как анализ временных рядов, многоэтапный метод DEA, использование индекса Malmquist. Также при осуществлении научного исследования для получения результатов автором использовалось программное обеспечение stata, что позволяет сделать вывод о корректности результатов, полученных в ходе проведённых расчетов. В качестве информационной базы автором использовались актуальные нормативно-правовые документы, регулирующие страховую деятельность в Китае, статистические данные о показателях деятельности китайских страховых компаний, статистические данные о результатах инвестиционной деятельности страховых компаний Китая, Японии, США и

Великобритании, а также материалы научно-практических конференций, научные статьи и информационно-аналитические материалы, опубликованные в российских и зарубежных периодических изданиях, что позволяет сделать вывод о достоверности результатов диссертационного исследования.

К основным достоинствам и наиболее значимым результатам данного диссертационного исследования можно отнести следующее:

1. Автором дано определение эффективности использования страхового капитала, под которой в рамках данного диссертационного исследования понимается соотношение 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.

2. Представлена классификация этапов развития использования страхового капитала в Китае на основе динамического критерия, которая позволила выделить четыре этапа:

- Первый этап - «Старт разведочных работ» (1980-2002 гг.);
- Второй этап - «Расширение каналов и жесткий контроль» (2003-2012 гг.);
- Третий этап - «Рыночные реформы» (2012-2017 гг.);
- Четвертый этап - «Стандартизированная разработка и строгий надзор» (2017-...гг.).

3. Разработана и протестирована модель оценки эффективности использования страхового капитала китайскими страховыми компаниями. В качестве входных переменных были выбраны: объем инвестиционных активов, размер страховых резервов, размер собственного капитала, качество образования персонала страховой организации, затраты на оплату труда. В качестве выходной переменной был выбран доход от инвестиционной деятельности. В качестве переменной внешней среды была выбрана доля рынка, которую занимает страховая компания в Китае. Тестирование разработанной модели позволило сделать вывод, что на сегодняшний день эффективность использования страхового капитала в Китае невысокая, потому что лишь 23 страховщика из 101 по результатам моделирования показали высокую эффективность использования страховых средств, обеспеченную преимущественно масштабом компании.

4. Автором были выдвинуты две гипотезы исследования. Первая гипотеза 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. Обе гипотезы были подтверждены.

Отметим, что диссертационное исследование включает в себя следующие недостатки, а также спорные моменты, нуждающиеся в уточнении:

1. В главе 1.1 автор выделяет источники капитала страховых организаций, которым уделяется довольно большое внимание на страницах 10-19. Однако, данные источники капитала определены китайским законодательством, приращение научного знания здесь сомнительно. Для чего было настолько подробно описывать источники страхового капитала?

2. Практически идентичное замечание относится к главе 1.2, в которой автор описывает принципы и аспекты использования страхового капитала. Несмотря на то, что автор ссылается на цитируемые источники информации, он не приводит собственного взгляда на объект исследования. К сожалению, большая часть первой главы диссертационного исследования лишена научной новизны.

3. В главе 3.1 автор проводит анализ существующих методов оценки эффективности использования страхового капитала и подробно описывает их. В конце главы автор пишет, что в своём исследовании будет использовать метод DEA в трехэтапной модели с использованием индекса Malmquist. Тем не менее, не совсем понятно, чем обоснован выбор метода исследования? Также автор опять зачем-то приводит огромное количество формул для описания моделей, которые не будут использоваться в дальнейшем. Очень большое количество текста диссертации тратится на элементы, которые не повлияют на выводы, полученные в диссертационном исследовании и не содержащие существенной новизны.

4. Автор делает вывод о низкой эффективности использования страхового капитала в Китае, но не предлагает никаких мероприятий, нацеленных на её повышение. Хотелось бы уточнить у автора, какие направления он видит для устранения сегодняшней ситуации с неэффективным использованием временно свободных денежных средств для страховщиков, специализирующихся на страховании жизни, а также для страховщиков, специализирующихся на иных видах страхования?

Перечисленные недостатки в целом не снижают ценности диссертационного исследования и не влияют на его положительную оценку.

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

Диссертация Се Сяохэ 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», а соискатель Се Сяохэ 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.

Председатель диссертационного совета

Доктор экономических наук, профессор,

доцент кафедры управления рисками и страхования ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский государственный Университет»



Писаренко Жанна Викторовна

12.10.2022