

## 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 специальности 5.2.4 – Финансы.

**Актуальность диссертационного исследования.** Диссертационное исследование «Эффективность функционирования страхового капитала на современном этапе развития страхового рынка Китая» посвящено оценке эффективности использования временно свободных средств китайскими страховыми организациями. Автор предлагает новую модель её оценки, учитывающую современное состояние китайского страхового рынка, в частности ужесточение регулирования за использованием страхового капитала.

Операции со страховым капиталом в Китае ограничены «Законом о страховании», главным нормативно-правовым актом, регулирующим страховую деятельность. При этом использование страхового капитала прошло несколько этапов своего развития и на сегодняшний день находится на этапе стандартизированной разработки и строго надзора. Разработанная в рамках данного диссертационного исследования модель учитывает те ограничения, с которыми сталкиваются китайские страховщики при выборе инвестиционной стратегии, что делает научно-исследовательскую работу актуальной и своевременной.

**Теоретическая значимость** диссертационного исследования заключается в идентификации четырёх этапов развития использования страхового капитала в Китае и надзора за ним, что позволило получить представление о развитии инвестиционной деятельности китайских страховых компаний, начиная с 1980 года по сегодняшний день. К данным этапам развития относятся: 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-...).

**Практическая значимость** диссертационного исследования заключается в проведении автором сравнительного анализа эффективности использования страхового капитала в Китае, США, Великобритании, Японии, что позволило не только оценить эффективность использования свободных средств страховыми компаниями, но и сделать вывод об эффективности регулирования инвестиционной деятельности страховщиков в перечисленных странах.

№ 33-06-936 от 26.09.2022

**Структура диссертационного исследования.** Диссертация состоит из введения, основного раздела, включающего в себя три главы, каждая из которых состоит из трёх подразделов, заключения, списка источников, включающего 194 наименования, и 15 приложений. Общий объем работы составляет 181 страницу. Первая глава посвящена сущности страхового капитала, а также анализу источников литературы, посвящённой теории управления страховым капиталом. Во второй главе автор проводит анализ современного состояния использования страхового капитала в экономически развитых странах. Третья глава диссертационного исследования посвящена разработке модели оценки эффективности использования страхового капитала китайскими страховщиками.

**Достоверность результатов диссертационного исследования** основана на использовании данных из официальных информационных источников, в частности из официального сайта Комиссии по регулированию банковской и страховой деятельности Китая. Автором использовались такие общенаучные и прикладные методы исследования, 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 для получения результатов научного исследования использовалось программное обеспечение stata, что позволило получить точные и достоверные результаты. Все выводы, полученные автором, являются логичными и получены в ходе проведённого исследования. Выводы, полученные автором, были апробированы в качестве докладов на научных конференциях, а также были опубликованы в значимых научных изданиях.

**К основным достоинствам диссертационного исследования можно отнести следующее.**

1. Автор проводит анализ и систематизацию теорий использования средств страховой компании (стр. 28). Также автор даёт характеристику данным теориям с точки зрения их соответствия современным условиям использования страхового капитала в Китае.

2. Было дано определение эффективности использования страхового капитала, под которой автором предлагается понимать 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. Разработана модель оценки эффективности использования страхового капитала, которая была протестирована на данных китайских страховых компаний. Данная модель

может получить практическое применения как в практике ведения страхового бизнеса в Китае, так и в других странах.

4. Автором была дана характеристика четырёх этапов развития использования страхового капитала в Китае, с учётом особенностей регулирования инвестиционной деятельности китайских страховщиков.

5. Наличие выводов в конце каждой главы диссертационного исследования, позволяющего получить промежуточный итог проделанной работы, а также определить дальнейшие шаги, которые необходимо предпринять для достижения поставленной цели и задач исследования.

6. Автор систематизирует информацию в виде схем и таблиц, что позволяет визуализировать полученные результаты и представить их в лаконичном, сжатом виде.

**К сожалению, диссертационное исследование содержит недостатки и спорные моменты, нуждающиеся в уточнении:**

1. На странице 38 автор даёт определение страхового капитала, под которым понимается долгосрочная деятельность по распределению свободных средств страховой компании с целью их увеличения. Автор понимает под капиталом именно деятельность, а не наличие средств, фондов у страховой компании?

2. Первая глава диссертационного исследования содержит анализ существующих и действующих принципов и аспектов использования страхового капитала, а также его источников. Несмотря на то, что автор очень хорошо систематизировал материал, он не добавляет никакой научной или практической новизны. Первая глава диссертационного исследования сводится даже не к анализу существующего регулирования использования страхового капитала в Китае, а цитированию нормативно-правовой базы, поскольку автор не даёт никакой оценки действующей системе регулирования и контроля.

3. К сожалению, нельзя сказать, что диссертация написана простым языком. Порой воспринимать материал довольно сложно, особенно в третьей главе, посвящённой расчётам. Автор практически не раскрывает значения всех приведённых им формул. Широкому кругу читателей будет сложно ознакомиться с исследованием.

4. Автор утверждает, что управление страховым капиталом практически не исследовалось в западной теории страховании. Непонятно, на чём основан такой вывод, поскольку и в мире, и среди российских авторов много учёных экономистов занималось исследованием данной темы, например Чернова Г.В., Журов А.Н., Цветкова Л.И., Васюкова Л.К., и т.д. Хочется спросить, какие информационные ресурсы по поиску статей и монографий использовались автором?

5. Автором не предлагаются никакие дальнейшие мероприятия по совершенствованию использования страхового капитала в Китае. Возникает ощущение незаконченности работы, несмотря на довольно большой объем текста.

Стоит отметить, что сделанные замечание и вопросы не снижают общего положительного впечатления от работы. 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 специальности 5.2.4 – Финансы. Нарушения пунктов 9 и 11 указанного Порядка в диссертации не установлены.

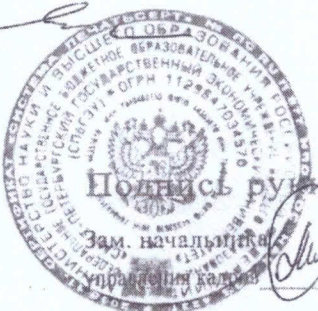
Член диссертационного совета

Доктор экономических наук, профессор,

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

Янова Светлана Юрьевна

12.09.2022

  
Подпись руки заверяю  
Зам. начальника  
Ю.Д. Маслюк