

В диссертационный совет 24.2.386.01
При ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский
Государственный экономический университет»
191023, Санкт-Петербург, наб. канала Грибоедова, д. 30-32, литер А

ОТЗЫВ

**официального оппонента доктора экономических наук, профессора
Цыганова Александра Андреевича на диссертацию Козлова Михаила
Леонидовича на тему: «Формирование страховых резервов:
перспективные финансовые модели по линиям бизнеса» по
специальности 5.2.4 - Финансы (экономические науки).**

Актуальность темы диссертационного исследования

Современный этап развития страхового рынка России сопряжен с резким разрывом сформированных ранее хозяйственных связей с западными рынками капитала, происходящим на фоне глобальных геополитических изменений. Невозможность использования западных страховых рынков приводит отечественный страховой рынок к необходимости как самостоятельного совершенствования компетенций по оценке и управлению рисками, так и повышения контроля финансовой устойчивости и платёжеспособности как со стороны самих субъектов страхового дела, так и со стороны регулятора – Банка России. Расчет страховых резервов, являющийся предметом диссертационного исследования, в свою очередь, представляет собой ключевой элемент управления финансовой устойчивостью.

На текущий момент идет интенсивная подготовка к внедрению нового регуляторного подхода к оценке страховых резервов, выраженного в нормах Положения 781-П, которое существенно приблизит расчет страховых резервов для целей регулирования финансовой устойчивости к практике

наилучшей оценки, что существенно повышает роль актуарных стандартов и наилучших практик в процессе данного расчета. Наряду с этим, происходит внедрение стандарта финансовой отчетности МСФО (IFRS) 17, который также меняет подход к моделированию страховых резервов, а также определяет необходимость их интервальной оценки. Следование данному стандарту остается актуальным в контексте развития отечественного страхового рынка, поскольку в условиях разрыва со страховыми рынками Европы и Северной Америки важным становится взаимодействие с азиатскими субъектами страхового дела, также ориентирующимися на нормы МСФО.

С учетом изложенных фактов тема диссертационного исследования Козлова Михаила Леонидовича является актуальной и значимой в условиях текущего этапа развития российского страхового рынка.

Степень обоснованности и достоверности научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертационном исследовании

Обоснованность и достоверность результатов научного исследования, достигнутых соискателем, подтверждается использованием научных трудов российских и зарубежных исследователей в области моделирования страховых резервов, страхования, риск-менеджмента, широкой статистической базы в виде данных отдельных субъектов страхового дела и агрегированных статистических показателях страхового дела, использованием широкого спектра применимых к задачам исследования методов научного познания.

Достоверность полученных результатов подтверждена научной и практической апробацией результатов исследования при выступлении на международных научно-практических конференциях, публикациями в научных изданиях, в том числе восемью публикациями в изданиях,

рекомендованных ВАК при Министерстве науки и высшего образования Российской Федерации.

**Научная новизна результатов диссертационного исследования,
полученных лично соискателем**

Научная новизна диссертационного исследования заключается в анализе, разработке и обосновании новых методологических и методических подходов к формированию страховых резервов, а также в развитии связанных с данным процессом теоретических положений в области страхования.

Наиболее важными научными результатами, отражающими личный вклад соискателя в исследование практик и норм формирования страховых резервов, являются:

1. Уточнение теоретических основ передачи риска, выражающееся в дополнении и уточнении понятия страхования и феномена передачи риска как выражения антиэнтропийного процесса. Данное объяснение представлено в качестве альтернативы существующим подходам к трактовке с точки зрения поведенческой теории, а также финансово-математического объяснения с точки зрения снижения вариативности исходов как выражения центральной предельной теоремы (сс. 16-18);
2. Выделение основных предпосылок к формированию национальных компетенций по оценке рисков и управлению ими, а также авторская трактовка концепции страхового суверенитета с учетом идущего процесса формирования и развития системы распределения риска на национальном уровне (параграф 1.2., в особенности сс. 21-24);
3. Выработка рекомендаций по применению непрерывных моделей распределения риска, в частности, базирующихся на принципе оценки коллективного риска, как для точечной, так и для интервальной модельной

величины страховых резервов. Рекомендации представлены в контексте внедрения стандарта отчетности МСФО 17 и новых регуляторных требований к расчету технических страховых резервов (параграф 1.3., в особенности сс. 40-45, а также сс. 83-90);

4. Классификация и оценка эффективности, как на теоретическом, так и на прикладном уровне, основных методов моделирования величины окончательного убытка в разрезе линий бизнеса для различных периодов упреждения, а также выработка рекомендаций по модификации части из них, что позволяет повысить точность расчета страховых резервов, а также расширяет возможности регулятора в рамках формирования требований к финансовой устойчивости страховщиков (параграф 2.2);

5. Доработка методологии расчета страховых резервов в разрезе линий бизнеса путем определения и систематизации факторов внешней и внутренней среды страховой организации, обуславливающих отклонение фактической величины окончательного убытка от прогнозируемой стандартными актуарными методами величины (сс. 91-116);

6. Разработка нечетко-множественной модели уточнения прогностической величины окончательного убытка страховщика, квантифицирующей качественные оценки степени влияния выделенных факторов и определяющей на основе этих оценок значения корректировок исходных величин страховых резервов (сс. 122-140).

Теоретическая и практическая значимость результатов диссертационного исследования

Диссертационное исследование М. Л. Козлова обобщает современные теоретические подходы к финансовому моделированию величины страховых резервов, а также существенно расширяет его методологический базис.

Теоретические выводы автора в области страхования и расчета страховых резервов в частности могут быть использованы высшими учебными заведениями для интегрирования в релевантные части курсов в области дисциплин «Страхование», «Риск-менеджмент», «Актuarные расчеты».

Прикладные рекомендации по итогам проведенного диссертационного исследования могут быть использованы страховыми компаниями для целей расчета страховых резервов, а также Банком России для целей регулирования финансовой устойчивости субъектов страхового дела.

Дискуссионные вопросы и замечания по диссертационной работе

В диссертации можно отметить следующие дискуссионные вопросы:

1. Соискатель в рамках раздела 1.1 диссертационного исследования, рассматривая страховую деятельность в качестве объекта риск-ориентированного моделирования, приходит к выводу, согласно которому управление принятием риска в страховой компании неразрывно связано с обеспечением ее финансовой устойчивости. Данный вывод является значимым, однако понятие «финансовая устойчивость» является многомерным и дифференцированным для предприятия в разрезе отраслей и видов деятельности. Вследствие этого соискателю следовало более детально раскрыть специфику финансовой устойчивости страховой компании с учетом принятия ей рисков как основной деятельности.
2. По результатам исследования теоретического базиса моделирования страховых резервов автор на странице 44 диссертации утверждает, что нельзя говорить о том, что полученное при применении различных инструментов моделирования и их вариаций распределение оценок в действительности отражает распределение окончательного убытка по

группе застрахованных объектов, а выбор соответствующего инструмента в свою очередь базируется на эмпирическом опыте. Несмотря на то, что данное утверждение является теоретически обоснованным, оно требует уточнения и визуализации для целей презентации соответствующей эмпирической специфики.

3. В рамках параграфа 2.2 автор рассматривает специфику применения ключевых методов моделирования величины страховых резервов в разрезе линий бизнеса. Автор выделяет 16 ключевых линий бизнеса страховой компании. Необходимо при этом обратить внимание на уникальную природу риска, лежащую в основе каждой из выделенных линий, а также на множественную дифференциацию прикладных ситуаций в рамках каждой из выделенных линий. Вследствие данной специфики, автору было необходимо более детально подойти как к обоснованию дифференциации, так и к уточнению специфики каждой линии бизнеса с учетом возможных прикладных исключений.
4. Предложенное автором на странице 94 распределение весов модели интегрального влияния среды на совокупную величину убытка по ДМС построено на базе подхода Фишберна. Данный подход подразумевает формирование иерархии рассматриваемых категорий с точки зрения значимости, что, в свою очередь, определяет необходимость теоретического обоснования. Приведенное обоснование является достаточным, однако оно требует актуализации в соответствии с трансформацией среды вследствие пандемии COVID-19 и начала СВО.
5. Представленный автором на странице 122 диссертации пятиуровневый классификатор интегрального показателя в полной мере соответствует существующей методологии нечетко-множественного моделирования. Однако отдельного обоснования требует выбор количества уровней классификатора, что в недостаточной мере описано в диссертационном исследовании.

6. Автор избегает анализа стратегических документов Банка России, Правительства России и СРО «Всероссийский союз страховщиков» по развитию страхования, хотя и указывает в актуальности исследования Положение 781-П как причину изменений на страховом рынке. Более широкий анализ стратегических документов позволил бы автору более взвешенно подойти к формированию перспективных финансовых моделей.

Вышеуказанные дискуссионные вопросы и замечания не влияют на общую положительную оценку диссертационной работы Козлова Михаила Леонидовича, которая содержит новые научные результаты, является качественной и в полной мере соответствующей цели и задачам исследования. Указанные выше замечания можно рассматривать в качестве возможных направлений дальнейшей научной работы соискателя.

**Заключение о соответствии диссертации требованиям,
установленным Положением о присуждении ученых степеней**

Диссертация на тему «Формирование страховых резервов: перспективные финансовые модели по линиям бизнеса» соответствует критериям, установленным Положением о порядке присуждения ученых степеней, утвержденным постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 г. № 842.

Содержание автореферата и диссертационного исследования, актуального и носящего самостоятельный характер, соответствует требованиям Паспорта научной специальности ВАК Минобрнауки РФ 5.2.4 – «Финансы (экономические науки) в рамках следующих пунктов:

1. п. 27 «Рынок страховых услуг и его регулирование» ;
2. п. 19 «Финансовые риски».

Козлов Михаил Леонидович заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4 – «Финансы (экономические науки)», поскольку в его работе содержатся элементы

научной новизны, имеющее теоретическое и практическое значение в области обеспечения финансовой устойчивости субъектов страхового дела и формирования страховых резервов.

Официальный оппонент,
руководитель Департамента страхования и экономики
социальной сферы Финансового факультета
федерального государственного образовательного
бюджетного учреждения высшего образования
"Финансовый университет при
Правительстве Российской Федерации",
доктор экономических наук, профессор
«24» ноября 2022 г.

 А.А. Цыганов

125167, г. Москва, Ленинградский просп., 49/2,
телефон: +7 (499) 503-4789 , E-mail: aatsiganov@fa.ru

