

**ОТЗЫВ официального оппонента
на диссертацию на соискание ученой степени
кандидата экономических наук Ларионова Александра Витальевича
на тему: «Регулирование и оценка Банком России рисков деятельности
страховых компаний»
по специальности 08.00.10 – «Финансы, денежное обращение и кредит»**

Актуальность выбранной темы

Диссертационное исследование Ларионова А.В. выполнено на актуальную тему. Перед Банком России стоит масштабная задача по разработке новых подходов, направленных на обеспечение устойчивости функционирования основных участников финансового рынка. В этой связи, возрастает актуальность задачи по повышению качества мониторинга финансовых институтов. Ларионов А.В. в своем диссертационном исследовании рассмотрел аспекты, связанные с развитием мониторинга деятельности страховых компаний. Страховые компании, помимо основной – страховой деятельности, осуществляют также инвестиционную деятельность. Страхование позволяет снизить негативное воздействие на устойчивость экономических субъектов за счет передачи части рисков страховщику. В свою очередь, часть собранных страховых премий используется для инвестирования в экономике. Таким образом, нарушение устойчивости функционирования страховых компаний оказывает существенное негативное воздействие на экономическое развитие. Предсказание нарушения финансовой устойчивости страховщиков на ранней стадии даст время Банку России предпринять необходимые действия для снижения негативного воздействия от потенциального дефолта страховщика. В этой связи, тема диссертационного исследования является актуальной.

Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации, их достоверность и новизна

Автор диссертационного исследования предлагает оригинальный подход, предполагающий при организации мониторинга деятельности страховых компаний использование специализированных показателей, характеризующих определенные сферы деятельности страховщика (страховую, инвестиционную и хозяйственную деятельность). Автор демонстрирует, что развитие традиционных механизмов мониторинга, основанных на применении показателей CAMELS, за счет включения дополнительных показателей, позволит повысить точность оценки вероятности наступления дефолта. В частности, диссертационное исследование подтверждает возможность применения показателей страховой деятельности при осуществлении мониторинга устойчивости страховщика.

На основе проведенных эконометрических оценок автор подтверждает возможность использования показателей структуры страхового портфеля, показателей институциональной деятельности. Также в рамках диссертационного исследования установлено, что существенное воздействие на устойчивость страховых компаний оказывают показатели внешней среды. На основе расчета индивидуальных значений объясняемой переменной автор предлагает оригинальный подход к оценке устойчивости страховых компаний с применением принципа «светофора». Попадание в «зеленую» зону позволяет сделать вывод, что страховая компания является «устойчивой», в «желтую» зону – «относительно устойчивой», в «красную» – «неустойчивой». В качестве рекомендаций к исследованию Ларионов А.В. разрабатывает проект нормативного акта, содержащего «Методические рекомендации по организации и проведению мониторинга рисков нарушения устойчивости страховых организаций». Возможность применения разработанной методики подтверждается даже при условии значительного сокращения количества страховых компаний.

Методология построения эконометрической модели базируется на широком перечне теоретических и эмпирических исследований. В частности, достаточно интересной является авторская интерпретация гипотезы финансовой нестабильности Х. Мински, а также эмпирическая проверка отдельных положений теоретических исследований В. Малиновского. Проведенный анализ международного опыта также подтверждает выводы, сделанные автором диссертационного исследования.

Таким образом, научные положения и выводы, сформулированные в диссертации, обладают новизной, являются обоснованными и достоверными.

Замечания по диссертации

В то же самое время, автору диссертационного исследования целесообразно дать ряд рекомендаций, которые возможно учесть в дальнейших исследованиях. В частности, необходимо четко прописать временной горизонт оценки финансовой устойчивости страховой компании. Предложенную методику необходимо дополнить оценкой финансовой устойчивости в краткосрочном, среднесрочном и долгосрочном периодах. Должны быть определены индивидуальные доверительные интервалы для всех временных периодов. Помимо этого, существует возможность расширения набора макроэкономических показателей, применяемых при оценке устойчивости страховых компаний. В частности, необходимо учитывать факторы, связанные с динамикой инфляции, валютного курса и т.д.

Заключение о соответствии диссертации критериям, установленным Положением о присуждении ученых степеней МГУ

Вместе с тем, указанные замечания не умаляют значимости диссертационного исследования. Диссертация отвечает требованиям, установленным Московским государственным университетом имени М.В. Ломоносова к работам подобного рода. Содержание диссертации соответствует паспорту специальности 08.00.10 – «Финансы, денежное

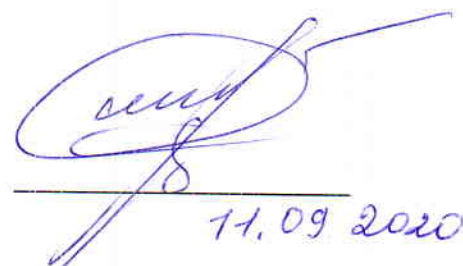
обращение и кредит» (по экономическим наукам), а также критериям, определенным пп. 2.1-2.5 Положения о присуждении ученых степеней в Московском государственном университете имени М.В. Ломоносова, а также оформлена, согласно приложениям № 5, 6 Положения о диссертационном совете Московского государственного университета имени М.В. Ломоносова.

Таким образом, соискатель Ларионов Александр Витальевич заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – «Финансы, денежное обращение и кредит».

Официальный оппонент:

доктор экономических наук,
заместитель начальника Центра мониторинга и реагирования на компьютерные атаки в кредитно-финансовой сфере,
Департамент информационной безопасности,
Центральный банк Российской Федерации

Ревенков Павел Владимирович



11.09.2020

Контактные данные:

тел.: +79057213196, e-mail: pavel.revenkov@mail.ru

Специальность, по которой официальным оппонентом защищена диссертация:
08.00.10 — Финансы, денежное обращение и кредит

Адрес места работы:

107016, (Москва) г. Москва, ул. Неглинная, д. 12,

Центральный банк Российской Федерации, Департамент информационной безопасности

Тел.: +79057213196; e-mail: pavel.revenkov@mail.ru

Подпись сотрудника

удостоверяю:



15.09.2020