

## ОТЗЫВ

**официального оппонента на диссертацию Дендибери Максима Юрьевича на тему «ФИНАНСОВЫЕ МЕТОДЫ УПРАВЛЕНИЯ СТРАХОВЫМИ ДЕЛИКТНЫМИ РИСКАМИ», представленной на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит**

**Актуальность темы исследования.** В научной литературе не очень исследованные риски относят к прочим рискам. Однако, нельзя игнорировать или не иметь методов предотвращения ранее не изученных рисков. Таким образом, новое направление исследования финансовых рисков вполне аргументировано. В основе данной группы рисков (деликтных рисков) – намеренные действия, ведущие к финансовым, имиджевым и другим потерям. В рамках общего научного направления риск-менеджмента трудно разработать научно обоснованный комплекс необходимых мероприятий, связанных с эффективной экономической защитой бизнеса от деликтного поведения субъектов рынка и отдельных граждан.

Любые аспекты внутренней и внешней среды нельзя уложить в окончательные рамки и использовать только известные методики оценки финансово-экономических рисков. Например, в области информации можно выделить такие факторы как утрата коммерческой тайны, потеря ноу-хау, в финансовой области – неплатежи или платежи по фиктивным сделкам, злоупотребления при сбыте готовой продукции и др.

На наш взгляд, значительное количество публикаций по теме оценки и управления рисками в бизнесе, как в отечественных, так и в зарубежных научных публикаций, ориентация на междисциплинарность исследований говорят об актуальности вопросов управления деликтными рисками. Объектом исследования в данной диссертации являются страховые деликтные риски, оказывающие воздействие на субъекты страхования. Предметом диссертационного исследования являются финансовые методы управления страховыми деликтными рисками, повышающие эффективность предоставления страховой защиты

Диссертант справедливо отмечает, что управление деликтным риском позволит сформировать качественную, прозрачную систему страхования, повысить эффективность осуществляемой страховой политики, обеспечив постоянный и стабильный приток финансовых ресурсов. Организация системы предупредительных мер, направленных на снижение уровня деликтного риска страховщика, позволит снизить убыточность страховых операций, что, в свою очередь, сыграет важную роль в повышении рентабельности страховой деятельности.

**Степень обоснованности и достоверности научных положений, выводов и рекомендаций.** Достоверность и обоснованность научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных автором, обеспечивается:

1. Корректным применением общенаучных и прикладных методов научных исследований: системного анализа, построения классификационных систем, формально-логического метода, метода экспертных оценок, метода факторного анализа, эконометрического и статистического метода, а также системно-содержательного анализа.

Источником информации послужили данные Центрального банка Российской Федерации, данные публикуемые страховыми организациями в качестве форм обязательной бухгалтерской отчетности, предоставляемой в порядке надзора, опубликованные отчеты о

деятельности страховых компаний, направленных на выявление и предотвращение деликтных рисков, отчёты саморегулируемых страховых организаций, данные Росстата, что позволяет утверждать о достоверности приведённых в диссертации сведений, послуживших основанием для разработки авторских предложений и рекомендаций.

2. Соотнесением полученных выводов и результатов с исследованиями отечественных и зарубежных авторов в области управления рисками, в том числе и рисками девиантного поведения субъектов страхования. Диссертант выделяет сторонников классической школы (Д. Рикардо, А. Смит, Дж.С. Милль, Н.У. Сениор, А. Маршалл, А. Пигу, Дж. М. Кейнс, Ф. Найт), которые занимались научными исследованиями в области риска и неопределённости.

Поскольку диссертант поставил своей целью исследование управления рисками в страховании, то проанализированы исследования

отечественных учёных (А.А. Шахт, Е.Б. Стародубцева, Л.Ш. Лозовский, А.Я. Сухарев, В.Е. Крутских, К.Г. Воблый и др.).

Среди отечественных учёных, занимающихся изучением рисков и неопределённости выделены: Н.Н. Макаров, А.А. Лобанов, Л. Растринин, Б. Райзберг, В. Шахов, К.В. Балдин, Г. Б. Клейнер, И. Т. Балабанов, С.А. Бахматов и др. Изучены и научные работы Останина В.А., Старинова Г.П., Усанова Г.И. и др., которые посвящены вопросам специфических видов рисков, а именно деликтных рисков. Общий библиографический список составляет 218 источников, в том числе 48 источников на английском языке.

3. Использованием информации, полученной в ходе эмпирического исследования сложившейся практики управления финансовыми рисками в страховых организациях. Сложность процесса эмпирических исследований заключается в том, что практически в страховых организациях не ведется тщательный учет и статистический анализ подобных рисков, кроме того, данная информация не публикуется. Однако, диссертант все же провел исследование по ведущим страховым компаниям. В Приложениях представлены результаты анализа исходя из собственной методики анализа.

4. Диссертант активно включает в исследование использование математического аппарата. Предлагает собственные модели оценки рисков в условиях частичной и полной неопределенности.

Представленные автором научные положения четко сформулированы, доказательно обоснованы, подкреплены схемами, таблицами, самостоятельными расчетами. Результаты исследований прошли апробацию на конференциях, стали доступны широкой научной общественности. Основные положения диссертации были доложены на международных и межрегиональных научно-практических конференциях и семинарах, в том числе: в Перми (2014), Москве (2014), Иркутске (2015), Хабаровске (2015, 2016 гг.)

Анализируя имеющиеся теоретические и методологические научные изыскания можно сделать вывод о том, что в области рисков страховых компаний такой вид рисков, как деликтный, изучен не полностью. В теории и практике отсутствует чёткая система организации процесса управления деликтным риском, а также его финансовыми последствиями.

По теме диссертационного исследования опубликовано 9 работ, в том числе 6 статей в журналах, включенных в Перечень рецензируемых научных изданий, в которых должны быть опубликованы основные результаты диссертаций на соискание ученой степени, 3 статьи в сборниках трудов всероссийской научно-практической конференции с международным участием и краевых конкурсов молодых учёных и аспирантов. Общий объем публикаций – 5,53 п.л.

**Оценка содержания работы и ее завершенности.** Содержание и структура работы соответствуют логике и цели исследования: развитие теоретических основ финансового управления деликтным риском в страховании, а также в разработке на этой основе методического инструментария, позволяющего повысить эффективность использования финансовых ресурсов страховой организации (с. 5 диссертации). Диссертация состоит из 3-

х глав, 8 параграфов, введения, заключения, библиографического списка, включает 7 приложений, 49 таблиц, 7 рисунков.

**В первой главе** «Теоретические аспекты деликтных рисков в страховании» автор проанализировал роль страхования в минимизации проявлений рисков, определено место и содержание деликтного риска в страховании. Выявлены особенности проявления страховых деликтных рисков в Российской Федерации. Предложена классификация деликтных рисков в страховании в зависимости от природы и характера их происхождения. Рассмотрен законодательный опыт воздействия на носителей деликтного риска.

В связи со специфической особенностью деликтных рисков в страховании автором были выявлены особенности его проявления: во-первых, деликтный риск в страховании носит противоправный характер, так как основной его целью является получение незаконной выгоды, во-вторых, деликтный риск оценивается специалистом на текущий момент времени без прогноза его воздействия на будущее состояние страховой компании, в-третьих, деликтный риск носит финансовый характер, так как связан с прямыми последствиями, которые заключаются в денежных потерях, в-четвёртых, деликтный риск динамический, так как последствия его наступления изменяются в зависимости от экономической ситуации, которая складывается на рынке страхования (с.22). В этой главе автор даёт собственное уточненное определение финансирования деликтного риска – как процесс планирования мероприятий, необходимых для урегулирования противоправного воздействия на страховую организацию путём резервирования необходимых средств и создания децентрализованного целевого фонда в целях реализации комплексных мероприятий по предупреждению и предотвращению фактов реализации деликтного риска, как на этапе андеррайтинга, урегулирования убытков, этапе инвестирования средств, так и на этапе осуществления иной хозяйственной деятельности страховой организации (с.48).

Здесь же представлен анализ законодательного регулирования ответственности за противоправные экономические действия. Отмечается наличие и применение закона об ответственности за действия по легализации доходов, полученных преступным путём, а также Положение о противодействии отмыванию денег, которое определило процедуры внутреннего контроля (с.50), в США регламентируется ответственность за страховое мошенничество (с.52- 53), Германия имеет развитое страховое законодательство, направленное на организацию процесса финансирования деликтного риска(с.53-55). Сделан общий вывод, что несмотря на факт присутствия деликтного риска в деятельности любой организации на сегодняшний день в страховании не уделяется особое внимание его проявлениям, в связи, с чем отсутствует чёткая система управления деликтным риском (с.66).

**Во второй главе** «Исследование финансовых методов управления страховыми деликтными рисками» обоснована необходимость использования страховыми компаниями финансовых методов управления деликтными рисками в зависимости от реализации стратегии хеджирования или стратегии «отказа от управления деликтным риском».

Автор, при рассмотрении вопросов стратегии управления рисками, выделил 2 возможные стратегии управления деликтным риском в страховании: 1) стратегия хеджирования деликтного риска, 2) стратегия «отказа от управления деликтным риском»(с. 67). В рамках выбора стратегии страхования деликтных рисков, необходимо разрешить ряд проблемных вопросов:

- 1) выбор методики расчёта тарифной ставки при осуществлении страхования деликтного риска;
- 2) возможно ли осуществить страхование для всех составляющих элементов деликтного риска.

Анализируя различные подходы, автор провел анализ и применение первой методики расчёта страхового тарифа, носящую название «классической», которая была разработана корпорацией Ллойд, в основе которой лежит среднее значение показателя убыточности страховой суммы по однородным объектам страхования за определённый ряд лет.

По своей сути самострахование заключается в создании страховой компанией специализированного финансового фонда, чьи средства при наступлении неблагоприятного случая вследствие деликтного воздействия будут расходоваться на ликвидацию его последствий; восстановление условий функционирования страховой компании до возникновения деликтного воздействия (с. 76-77). Рассчитаны значения коэффициентов убыточности по предложенным формулам, результаты которых представлены в таблице 8, где отражены средние значения показателей трёх компаний (с.80). Затем показаны результаты расчетов по принятию решений о реализации проекта управления деликтным риском с использованием анализа на основе ряда критериев: критерия Лапласа, критерия Вальда, критерия Сэвиджа, критерия Гурвица (с.83-87). Использование различных подходов создает хорошее впечатление

Автор диссертации предлагает и вариант перестрахования. С точки зрения эффективности реализации стратегии перестрахования необходимо отталкиваться от рентабельности осуществления мероприятий по управлению деликтным риском, т.е. затраченные средства на процесс управления должны быть соизмеримы с финансовым проявлением самого риска. Рассмотрена и стратегия «отказа от управления деликтным риском» (с.93).

Предложена модель прогнозирования деликтного риска в страховании в условиях частичной неопределённости, которая называется факторной моделью (с.89 – 111). Предложена авторская таблица оценок факторов деликтного риска и эмпирическая шкала оценки деликтного риска (с.116). Необходимо отметить, что реализация предложенных стратегий будет наиболее эффективна в условиях реализации финансового механизма управления деликтными рисками в страховании, что в свою очередь позволит создать чётко отлаженную систему экономической безопасности страховой организации.

Во второй же главе поставлен вопрос о финансовом механизме как совокупности финансовых инструментов и способов регулирования экономических процессов и отношений. Схема финансового механизма управления деликтными рисками предложена на с.123. Рассмотрен финансовый механизм управления деликтным риском в условиях заёмных источников финансовых ресурсов (с. 132). Следует отметить использование автором диссертации методологических подходов к оценке движения денежных средств во времени модели Миллера-Орра.

**В третьей главе «Основные направления повышения эффективности управления страховыми деликтными рисками»** автор рассмотрел теоретические и методические вопросы учета и анализа финансовых потоков страховой организации как средство управления деликтными рисками в страховании. Исходя из особенностей деятельности страховой компании, выделяют два вида финансовых ресурсов: собственные и привлечённые финансовые ресурсы.

Автор диссертации вводит понятие «масса денежного потока». По всей видимости предполагается рассмотреть взаимосвязь между финансовым результатом и денежным потоком. В условиях контроля мощности финансового потока страховая организация также будет способна оценить текущую платёжеспособность, что позволит оптимизировать страховую защиту путём предоставления оптимального страхового обеспечения. Следует выделить вклад автора работы в разработку Методики урегулирования убытков страховой компании, выделено 5 логических этапов принятия решения (с.158-171).

Выделены внешние и внутренние факторы воздействующие на процесс урегулирования убытков страховой компании (с.172).

На наш взгляд, деликтный риск как экономическая категория совмещает в себе оценку вероятности неблагоприятного развития событий и меру этой неблагоприятности. Поэтому для описания риска используется двумерная характеристика: степень и цена деликтного риска. Степень деликтного риска количественно характеризует вероятность неблагоприятной динамики предпринимательского процесса и негативных результатов хозяйственной деятельности производственном предприятия. Показатель цены деликтного риска отражает количественную оценку вероятного результата предпринимательской деятельности, т.е. показывает экономический результат, ради которого хозяйствующий субъект пошёл на риск

**В заключении** сформулированы основные выводы и результаты диссертационного исследования

**Значимость для теории и практики полученных автором результатов.** диссертационного исследования заключается в развитии теоретической базы в части финансовых методов управления деликтными рисками в страховой организации, оказывающими влияние на её финансовое состояние. Практическая значимость исследования заключается в разработке методов расчёта страховых тарифов по договорам страхования, перестрахования, с учётом деликтного воздействия, предлагается метод формирования и использования для этих целей специального страхового резерва. Кроме того, для практической реализации предлагается концепция прогнозирования деликтного риска, позволяющего оценить уровень его воздействия на финансовые ресурсы страховщика. В работе предложены специализированные формы страховой отчётности, позволяющие повысить эффективность проводимой политики андеррайтинга и урегулирования убытков.

**Рекомендации по использованию результатов, материалов и выводов исследования.** Основные результаты работы могут быть использованы при разработке и чтении курсов «Страхование», «Актуарные расчеты в страховании», спецкурса «Риск-менеджмент в страховании». Кроме того, выводы и рекомендации могут быть использованы страховыми компаниями, поскольку в диссертации предложены действенные методики управления рисками и урегулирования убытков.

#### **Замечания и вопросы к диссертационной работе.**

Отмечая актуальность, новизну и значимость выводов и результатов работы для теории и практики управления рисками в страховании, отмечу ряд замечаний и дискуссионных вопросов.

1. На наш взгляд несколько нарушена логика исследования в вопросах финансового механизма. Параграф 3.1 «Финансирование деликтного риска в страховании» предшествует параграфу «Финансовый механизм управления деликтными рисками в страховании». Сначала финансирование рассматривается как как процесс планирования мероприятий, необходимых для урегулирования противоправного воздействия на страховую организацию путём резервирования необходимых средств и создания децентрализованного целевого фонда в целях реализации комплексных мероприятий по предупреждению и предотвращению фактов реализации деликтного риска, как на этапе андеррайтинга, урегулирования убытков, этапе инвестирования средств, так и на этапе осуществления иной хозяйственной

деятельности страховой организации. Планирование является методом и составной частью реализации финансового механизма. Параграф, посвященный андеррайтингу «Модернизация системы андеррайтинга и урегулирования убытков в процессе управления деликтными рисками» находится в конце работы. В силу этого есть некоторые повторы в вопросах исследования.

2. На наш взгляд автор недостаточно представил сущность и форму проявления использования финансового рычага. Действительно в классическом финансовом менеджменте эффект финансового рычага связан с использованием заемных средств, но расчета этого эффекта, его связи экономической рентабельностью деятельности организации никак не просматривается.
3. Введенный автором диссертации термин «мощность денежного потока» недостаточно аргументирован. Автор пишет, что «специфической особенностью страховых организаций является факт того, что привлекаемые средства в качестве активов переводятся в пассивы страховщика. .... Можно выявить изменения в скорости перехода активов в пассивы страховщика, тем самым учесть деликтное воздействие. При расчёте коэффициента движения финансовых средств страховщика будем учитывать, как входящие поступления и исходящие поступления. Под средствами, обеспечивающими движение финансового потока страховщика, будем понимать величину пассивов страховщика». Этого недостаточно для придания полной ясности процесса, который анализируется, тем более при введении нового показателя.
4. На наш взгляд в диссертационном исследовании, прежде всего, рассматриваются риски страховой компании, а ведь деликтные риски связаны с партнерскими отношениями как страхователей, так и страховщиков. Вопросы возникновения рисков для граждан и юридических лиц со стороны страховой компании рассматриваются только вскользь. Предложив формирование страхового резервного фонда, который будет увеличивать страховой тариф для всех, автор не ставит вопрос о социальной справедливости в отношении добросовестных страхователей. Возможно надо ставить вопрос о формировании социально-справедливой модели взаимодействия страхователей и страховщиков.

**Соответствие работы требованиям, предъявляемым к диссертации.** Содержание диссертации предметной области, определенной паспортом ВАК Минобрнауки РФ, соответствует научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит в части: п. 3.19. «Теория принятия решений и методы управления финансовыми и налоговыми рисками», п. 7.5. «Развитие систем страхования и страхового рынка в современных условиях», п. 7.7. «Обеспечение финансовой устойчивости страховых организаций»

Диссертационная работа Дендибери Максима Юрьевича выполнена автором самостоятельно, содержит научные результаты, выводы в конце каждой главы обобщают отдельные положения, выносимые на защиту. Это свидетельствует о личном вкладе соискателя и приращении научных знаний в области стратегического управления страховыми деликтными рисками. В автореферате отражены основные положения и выводы по работе, выносимые на защиту положения научной новизны, практическая значимость исследования.

Таким образом, рассматриваемая диссертационная работа соответствует критериям Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного Постановлением Правительства РФ № 842 от 24 сентября 2013 года, требованиям ВАК при Минобрнауки России, предъявляемым к диссертации, а ее автор - Дендиберя Максим Юрьевич – заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 Финансы, денежное обращение и кредит

**Официальный оппонент**

Доцент кафедры

стратегического менеджмента и маркетинга

Институт экономики и менеджмента

Федеральное государственное

автономное образовательное учреждение

высшего образования

«Национальный исследовательский

Томский государственный университет»

Кандидат экономических наук,

Доцент

*Ш. Шимширт*

Шимширт Наталья Дмитриевна

634050, г. Томск, пр.Ленина,36. Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Национальный исследовательский Томский государственный университет»

[www.tsu.ru](http://www.tsu.ru)

[smip@mail.tsu.ru](mailto:smip@mail.tsu.ru)

(3822) 78-37-66

03 апреля 2017 года



*Ш. Шимширт*