

ОТЗЫВ

**на автореферат диссертации Козлова Михаила Леонидовича на тему:
«Формирование страховых резервов: перспективные финансовые модели
по линиям бизнеса», представленной на соискание ученой степени
кандидата экономических наук по научной специальности 5.2.4 - Финансы**

Функционирование рынка страховых услуг и деятельность страховой компании обладают уникальной спецификой: если для большинства участников финансового рынка неопределенность проявляется в стоимостной оценке активов, то для страховых компаний высокую волатильность имеет оценка страховых обязательств. Данный факт обусловлен стохастической природой страховых событий, вызываемых не только вероятностным характером наступления, но и неопределенной тяжестью последствий.

При этом страховая компания, аккумулируя диверсифицированный портфель рисков, снижает степень колеблемости финансового результата на основе учета статистических закономерностей в динамике совокупного убытка. В подобных условиях большое значение приобретает использование проработанного методического аппарата, позволяющего адекватно оценить страховые резервы. Приведенные аргументы подчеркивают актуальность диссертационного исследования Козлова М. Л., основными направлениями которого послужили методология формирования страховых резервов и особенности регуляторных изменений на страховом рынке.

Как следует из содержания автореферата, цель, сформулированная автором как формирование теоретических и методических подходов к созданию эффективного инструментария для наиболее точного определения величины страховых резервов в рамках реализации концепции «окончательного

убытка» по линиям бизнеса достигнута. Значимость результатов исследования подтверждается их широкой апробацией на международных научно-практических конференциях, внедрением разработанного инструментария расчета страховых резервов в практическую деятельность субъекта страхового рынка, а также значительным числом публикаций.

К наиболее важным результатам исследования Козлова М.Л., отличающимся научной новизной, относятся:

- уточнение понятия страхования с учетом феномена передачи рисков как антиэнтропийного процесса с использованием теоретического базиса синергетики (с. 10);

- методологическое обоснование использования непрерывных моделей распределения риска, как для точечной, так и для интервальной оценки страховых резервов (сс. 12-14);

- определение эффективных методов расчета страховых резервов применительно к свойствам отдельных линий бизнеса страховой компании (сс. 14-16);

- моделирование страховых резервов на основе нечетко-множественного подхода и разработанного автором классификатора факторов, оказывающих дополнительное влияние на величину страховых резервов (сс. 16-18, 19-20).

Несмотря на общее положительное впечатление, при рассмотрении автореферата выделены следующие дискуссионные вопросы и замечания:

1. Приведенная в таблице 1 система распределения методов моделирования величины страховых резервов позволяет определить наиболее эффективную их группу применительно в одной из ключевых линий бизнеса. Однако представленная линия бизнеса является укрупненной, и продуктовая дифференциация внутри нее достаточно высока. На наш взгляд, разработанная система могла бы быть дополнена вторым уровнем распределения, предполагающим сопоставление методов моделирования по уровню эффективности в разрезе отдельных групп страховых продуктов в рамках соответствующей линии бизнеса.

2. Приведенный на рисунке 3 алгоритм уточнения результатов прогнозирования величины окончательного убытка основан на квантификации обозначенной совокупности факторов внешней и внутренней среды, оказывающих прямое и косвенное воздействие на отклонение фактической величины окончательного убытка от прогнозируемой. Однако отдельного уточнения требует методика идентификации и формализации факторов.

Указанные замечания не снижают научной значимости работы, содержание автореферата позволяет сделать вывод, что диссертация представляет собой завершенное научное исследование, имеющее теоретическую и практическую ценность, а его автор – Козлов Михаил Леонидович – заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по научной специальности 5.2.4. Финансы.

Зав. кафедрой финансов и кредита
ФГАОУ ВО «Северо-Кавказский федеральный университет»,
доктор экономических наук (5.2.3. Отраслевая и региональная экономика),
профессор (по кафедре финансов и кредита)

 Наталья Николаевна Куницына

05 декабря 2022 г.

355017, г. Ставрополь, ул. Пушкина, 1
Тел.: (8652) 330-337
E-mail: fincred@ncfu.ru,
web-сайт: <http://www.ncfu.ru>

