

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ
БЮДЖЕТНОЕ НАУЧНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ

НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ИНСТИТУТ МИРОВОЙ ЭКОНОМИКИ
И МЕЖДУНАРОДНЫХ ОТНОШЕНИЙ
ИМЕНИ Е.М. ПРИМАКОВА
РОССИЙСКОЙ АКАДЕМИИ НАУК
(ИМЭМО РАН)

Профсоюзная ул., д. 23, Москва, 117997
Тел.: (499) 120-52-36; факс: (499) 120-65-75
e-mail: imemoran@imemo.ru
<https://www.imemo.ru>

14.04.2025 № 14504/00.01-220

На № _____

Утверждаю
Директор ФГБНУ
исследовательский институт
экономики и международных
отношений имени Е.М. Примакова
Российской академии наук» (ИМЭМО РАН)

Войтоловский Ф.Г.

«14» апреля 2025 г.

ОТЗЫВ ВЕДУЩЕЙ ОРГАНИЗАЦИИ

Федерального государственного бюджетного научного учреждения «Национальный исследовательский институт мировой экономики и международных отношений имени Е.М. Примакова Российской академии наук» (ИМЭМО РАН) на диссертацию Небольсиной Елены Вахтанговны на тему «Роль и место рынка страховых услуг в экономике США в первой четверти XXI века», представленную в Диссертационный совет 24.1.122.01 на базе Федерального государственного бюджетного учреждения науки Института Соединенных Штатов Америки и Канады имени академика Г.А. Арбатова Российской академии наук на соискание ученой степени доктора экономических наук по специальности 5.2.5. – Мировая экономика

1. Актуальность темы диссертационного исследования обусловлена динамичным ростом спроса на различные виды страховых услуг с начала XXI в., что связано с серией событий трансформационного характера. Мир принципиально меняется под воздействием финансово-экономического кризиса, масштабных по своему воздействию и последствиям природных и техногенных

катастроф, цифровизации, коронавирусной пандемии и геополитических конфликтов.

В США, как в ведущей экономике мира, страхование исторически является важным инструментом управления рисками для физических и юридических лиц. Страховой рынок страны оказывает заметное влияние на финансирование долгосрочных инвестиций, включая инфраструктурные проекты, а также на поддержку пенсионных и сберегательных программ. С учётом социально-экономических проблем и демографических изменений, таких как старение населения и рост иммиграции, роль страхования в обеспечении социальной стабильности и поддержке экономической активности становится всё более значимой.

Будучи крупнейшим рынком страхования в мире, США обладают мощным арсеналом инструментов управления рисками и оказывают определяющее влияние на развитие мировых страховых практик и стандартов. С начала XXI столетия рынок страховых услуг США претерпел значительные изменения, связанные с ужесточением мер регулирования, направленных на укрепление финансовой стабильности, повышение прозрачности деловых операций и восстановление доверия к финансовым институтам.

В условиях изменения мирового экономического порядка возрастает актуальность изучения опыта США по регулированию и модернизации страхового сектора, а также определения роли американского страхового рынка в экономике страны и влияния, оказываемого им на развитие мирового страхового рынка.

Таким образом, диссертационное исследование Небольсиной Елены Вахтанговны на тему «Роль и место рынка страховых услуг в экономике США в первой четверти XXI века» посвящено важной и актуальной проблеме, имеющей значимость в контексте современных научных и практических задач.

2. Степень обоснованности и достоверности научных положений, выводов и рекомендаций определяется комплексностью и актуальностью исследуемых данных, эффективностью применяемых методов анализа, а также апробацией полученных результатов.

Диссертационное исследование Небольсиной Е.В. характеризуется системным подходом к построению и изложению материала, четкой постановкой целей и задач, логичностью и непротиворечивостью положений, выводов и полученных результатов. Достоверность результатов определяется корректным применением методики исследования, включающей качественную и количественную оценку американского и мирового рынка страховых услуг.

Представленная работа отличается фундаментальной методологической базой. В исследовании обобщены и дополнены результаты многочисленных теоретических работ, посвященных страхованию и управлению рисками, финансовой устойчивости, платежеспособности и проблемам развития экономики США. Многие из этих работ впервые введены в оборот в отечественной науке. Обширный библиографический аппарат из 993 источников свидетельствует о глубоком и всестороннем исследовании заявленной темы.

Работа построена на внушительном массиве актуальных данных, полученных из таких авторитетных источников, как ООН, Всемирный банк,

МВФ, ОЭСР, Бюро экономического анализа, Бюро статистики труда, Конгресс США, а также специализированных органов, институтов и консалтинговых компаний в сфере финансов и страхования.

Достоинством исследования является обработка диссертантом показателей страховых компаний из платформы Refinitiv Workspace, которая считается одной из ведущих в мире для профессионалов в сфере финансов и аналитики.

Особую ценность имеют результаты, полученные на основе произведенных автором вычислений в программном пакете R, который отличается большой гибкостью и мощностью статистических методов, предоставляет возможности для глубокой визуализации данных и кастомизации анализа в зависимости от специфики задачи.

Полученные выводы основаны на комбинации общенаучных (исторический, теоретико-прогностический, статистический, причинно-следственный, компаративный анализ, синтез, дедукция, индукция, аналогия) и специальных методов научного познания (экономико-математического моделирования). Проведенный автором корреляционно-регрессионный анализ позволил не только с высокой точностью оценить устойчивость американского страхового рынка к кризисным явлениям, но и выявить несколько динамических показателей для прогнозирования устойчивости страховой компании.

Обоснованность полученных по итогам исследования результатов подтверждается их научной апробацией на международных и всероссийских научно-практических конференциях, семинарах и выступлениях, а также в рамках публикаций в рецензируемых отечественных и зарубежных изданиях.

3. Научная новизна результатов исследования.

Научная новизна диссертационного исследования заключается прежде всего в том, что оно является первой в отечественной экономической литературе комплексной работой по проблематике страхового рынка США.

К наиболее значимым научным результатам исследования можно отнести следующие выводы, полученные автором.

1. Осуществлена глубокая проработка теоретических подходов к проблемам риска и страхования. Автором выделены труды, ставшие основополагающими в формировании теории страхования и управления рисками (с. 24-30).

Выявлена взаимосвязь между некоторыми событиями национального и мирового уровня и появлением новых страховых услуг: например, кризисом ответственности за качество продукции в США в 1970-1980-х гг. и развитием страхования ответственности директоров и должностных лиц (D&O) (с. 49-53).

2. Раскрыта специфика государственного регулирования страхового рынка в США с выделением вопросов, подлежащих надзору на уровне штатов, и контролируемых на федеральном уровне (с. 80-88). Определены перспективы унификации стандартов страхового надзора в США, где исторически сложилась система превалирования решений органов штатов над федеральными институтами (с. 92-108). Вполне обоснован вывод автора о том, что вектор

государственного регулирования в области страхования на американском рынке всецело определяется экономической политикой действующего правительства (с. 101-102). Компаративный анализ подходов Д. Трампа в период его первого срока и Дж. Байдена позволил диссертанту показать влияние политики президентской администрации на распределение роли органов штатов и федерального правительства в регулировании страхового рынка.

3. Выделены факторы, определяющие лидерскую позицию США по объему страховой премии на мировом страховом рынке, и предложена их типология. Заслуживает внимания сделанный в работе акцент на причинно-следственной связи между прогрессом страхования в стране и такими явлениями, как природные катастрофы (с. 144-147), коронавирусная пандемия (с. 147-152) и киберриски (с. 153-155).

4. На основе анализа мировой страховой статистики и международных программ сотрудничества в области страхования за период с начала XXI в. выявлена ведущая роль США на мировом рынке страховых услуг. Раскрыто влияние теракта в сентябре 2001 г. на разработку программ защиты от рисков терроризма не только в США, но и в других странах мира (с. 180-182). Представляют интерес приведенные в работе примеры изменений на страховых рынках стран, оказавшихся под санкционным давлением США, и высказанные автором предположения в отношении работы в условиях введенных ограничений (с. 189-195).

5. Выявлена динамика прямых зарубежных и иностранных инвестиций в страховую сферу США с обоснованием спадов и всплесков в экспорте (с. 198) и импорте страхового капитала (с. 209-214). Раскрыта специфика стратегий выхода на зарубежные страховые рынки и вложения иностранных инвестиций в страховую сферу США, представлены доказательства превалирования слияний и поглощений в качестве основной стратегии (с. 201-203, с. 215-218). Выявлены изменения в структуре инвестиций по видам страхования, а также по ключевым странам-партнерам в 2000-2023 гг. (с. 203-206, с. 214-215, с. 218-219).

6. Выявлена тенденция к сокращению числа страховых компаний по всем сегментам страхового рынка США за период с начала XXI в. (с. 226-230). Раскрыта динамика объема страховой премии по основным секторам в 1999-2023 гг. (с. 230-233), а также структура американского страхового рынка, включая сектор перестрахования (с. 233-260). Достоинством работы является выделение специфических характеристик таких ключевых сегментов, как страхование жизни, страхование частных автомобилей и страхование домовладельцев, в том числе в зависимости от штата, в котором проводятся страховые операции (с. 235-251). В работе доказано растущее со временем значение сегмента перестрахования (с. 254-260).

7. Заслуживают внимания выявленные автором особенности адаптации страховых регуляторов США к глобальному стандарту страхового капитала для международно-активных страховых групп (с. 328-331, с. 372).

8. Разработана эконометрическая модель логарифма Z-счета на значимые индикаторы финансовой отчетности страховых компаний, позволившая

получить количественное подтверждение высокой устойчивости американского страхового рынка к кризисам (с. 354-369), и выявить величину общих активов, при котором финансовая устойчивость компании максимальна (с. 366). Новаторским представляется подход автора к проведению процедуры кластеризации в трех временных интервалах, что позволило использовать полный объем данных о страховых компаниях и дополнить выводы об устойчивости, сделанные на основе Z-счета (с. 359-360, с. 362-366).

4. Значимость для науки и практики полученных автором результатов.

Теоретическая значимость диссертационного исследования заключается в том, что полученные автором результаты дополняют и расширяют теоретические представления в области страхования, управления рисками и финансовой устойчивости. К достоинствам работы относится авторская эконометрическая модель, которая совершенствует существующие подходы к измерению риска результатов деятельности компании, а также применение впервые в научной литературе метода кластеризации одновременно к компаниям страхования жизни и имущественных рисков.

Практическая значимость диссертационного исследования обусловлена возможностью использования его результатов для формирования внешнеэкономической политики государства и стратегии компаний, а также в прикладных исследованиях и учебном процессе. Полученные автором выводы могут быть востребованы органами государственной власти, органами страхового надзора, а также учеными, экспертами и участниками внешнеэкономической деятельности. Статистические данные и эконометрические расчеты могут найти применение в работе аналитических отделов компаний финансового сектора или консалтинга. Отдельные положения и выводы могут быть использованы в высших учебных заведениях при преподавании дисциплин по мировой экономике, экономике США, страхованию и управлению рисками.

5. Недостатки и замечания.

Представляется необходимым отметить следующие недостатки диссертационного исследования:

1. В основе проведенного анализа лежит обширная база источников, однако автору стоило бы уделить большее внимание исследованиям известного американского экономиста М. Фридмана, оказавшего существенное влияние на подходы, используемые в страховой индустрии.

2. Следовало бы более четко сформулировать, в чем именно заключается воздействие страхового рынка США на американскую экономику и на мировой страховой рынок, полнее раскрыть механизмы этого воздействия, а также оценить его силу, например, в сопоставлении с другими основными участниками мирового рынка страховых услуг.

3. Говоря о государственном регулировании рынка страховых услуг и о месте американского страхового бизнеса на мировом рынке, следовало бы

осветить вопросы участия США в многостороннем регулировании торговли услугами в рамках ВТО.

4. При объяснении причин спада страховых премий в США в 2005 г. (с. 168-169) следовало бы более подробно пояснить, каким образом изменения в уровне процентных ставок повлияли на динамику страховых премий.

5. По тексту работы автор несколько раз упоминает Бермудские острова и подчеркивает, что они входят в перечень основных получателей американских страховых инвестиций (с. 204-205), а также демонстрирует ведущую роль британской территории в перестраховании рисков из США (с. 257). При этом механизм работы Бермудских островов как офшорной юрисдикции не был должным образом рассмотрен.

6. В главе 3 автор представляет классификацию факторов финансовой устойчивости страховых компаний. Анализируя факторы на уровне фирмы, автор упоминает инвестиционные показатели в целом (с. 284), однако не раскрывает, какие именно показатели имеются в виду.

Отмеченные недостатки не снижают высокую научную и практическую значимость представленной работы.

6. Соответствие диссертации «Положению о присуждении ученых степеней» (Постановление Правительства РФ от 24.09.2013 г. №842 (в ред. от 16.10.2024 с изменениями и дополнениями, вступившими в силу с 01.01.2025 г.)

Структура и содержание диссертации соответствуют теме исследования. Полученные результаты характеризуются высокой теоретической и практической значимостью, являются достоверными и обоснованными. Основные положения и рекомендации автора прошли полную апробацию.

Диссертация Небольсиной Е.В. представляет собой научное исследование, имеющее внутреннее единство и целостность. Основные положения и выводы диссертации полностью изложены в автореферате и 52 публикациях по избранной теме, в том числе 31 – в изданиях, рекомендованных Высшей аттестационной комиссии при Министерстве науки и высшего образования Российской Федерации (из них 2 статьи в зарубежных изданиях, проиндексированных в международной базе Scopus, квартиль Q1). Результаты исследования апробированы на научно-практических конференциях международного и российского уровня.

Представленная диссертация, основанная на репрезентативном круге российских и зарубежных источников, обширной статистической базе и собственных эконометрических расчетах автора, является самостоятельной, завершенной научной квалификационной работой, содержит новое решение важной в социально-экономическом плане и актуальной исследовательской и практической проблемы определения влияния рынка страховых услуг США на национальную экономику и мировой страховой рынок. Решение данной проблемы вносит значимый вклад в науку, способствуя углубленному пониманию перспектив развития глобального страхового рынка.

Исследование выполнено в соответствии с п. 9. «Международные финансовые рынки»; п. 20 «Экономика зарубежных стран и регионов (экономическое страноведение и регионоведение). Сравнительные исследования национальных экономик в системе мирохозяйственных связей» паспорта специальности Высшей аттестационной комиссии при Министерстве науки и высшего образования Российской Федерации «5.2.5. – Мировая экономика».

Диссертация соответствует требованиям п. 9 «Положения о присуждении ученых степеней» (Постановление Правительства РФ от 24.09.2013 г. №842 (в ред. от 16.10.2024 с изменениями и дополнениями, вступившими в силу с 01.01.2025 г.) к докторским диссертациям, а автор исследования Небольсина Елена Вахтанговна заслуживает присуждения ученой степени доктора экономических наук по специальности 5.2.5. – Мировая экономика.

Отзыв обсужден и одобрен на расширенном заседании Отдела глобальных экономических проблем и внешнеэкономической политики ФГБНУ «Национальный исследовательский институт мировой экономики и международных отношений имени Е.М. Примакова Российской академии наук», протокол № 1 от 19.03.2025 г.

Заведующая Отделом глобальных экономических проблем и внешнеэкономической политики Федерального государственного бюджетного научного учреждения «Национальный исследовательский институт мировой экономики и международных отношений имени Е.М. Примакова РАН» (ИМЭМО РАН), к.э.н.



Л.С. Худякова

