В Диссертационный совет ФГБОУ ВО «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации»
119571, г. Москва, проспект Вернадского, д.82

ОТЗЫВ

официального оппонента
на диссертацию Горячевой Надежды Владимировны
«Обеспечение экономической безопасности системы негосударственного пенсионного обеспечения на основе баланса жизненно важных экономических интересов субъектов системы» по специальности 5.2.3. Региональная и отраслевая экономика (экономические науки), представленную на соискание учёной степени кандидата экономических наук, выполненную на кафедре экономической безопасности Факультета национальной безопасности Института права и национальной безопасности РАНХиГС при Президенте РФ

Содержание диссертации соответствует пунктам 13.1 «Теоретико-методологические вопросы исследования проблем экономической безопасности», 13.2 «Экономическая безопасность в системе приоритетов национальной безопасности», 13.3 «Типология проблем экономической безопасности. Угрозы и вызовы экономической безопасности» и 13.12 «Разработка и применение методов, механизмов и инструментов повышения экономической безопасности» Паспорта научной специальности 5.2.3. «Региональная и отраслевая экономика»

Полагая возможным допустить соискателя ученой степени к защите диссертации.

Анализ диссертации и автореферата диссертации позволяет заключить следующее:

1. Актуальность темы исследования высока. Обеспечение населения защитой от последствий утраты трудовых доходов – приоритет политики социального государства, а устойчивость пенсионной системы прямо связана с экономической безопасностью страны. За период 1992 – 2025 гг. в системе негосударственного пенсионного обеспечения (НПО) накопились системные проблемы: коэффициент замещения снизился с 33% в 2016 г. до 24% в 2024 г. при целевом ориентире 40%; негосударственные пенсии получают лишь 3,9% пенсионеров; уровень доверия к НПФ не превышает 15%; корпоративные пенсионные программы (КПП) есть только у 33% компаний; число НПФ сократилось с 256 в 2002 г. до 32 к концу 2025 г. «Заморозка» накопительной части с 2014 г., дефицит бюджета СФР и рост межбюджетных трансфертов усиливают фискальную нагрузку. В этих условиях задача гармонизации жизненно важных экономических интересов (ЖВЭИ) личности, работодателя, НПФ и государства, и разработки механизмов обеспечения экономической безопасности системы НПО является своевременной и практически востребованной.

Степень разработанности темы оценена корректно и подробно. Соискатель опирается на значительный массив отечественных и зарубежных исследований. Вопросы теории экономической безопасности (В.И. Авдийский, В.А. Дадалко, М.Я. Корнилов, А.Л. Ломакин, В.К. Сенчагов, Н.Г. Синявский, А.А. Прохожев и др.), теория социального страхования и пенсионного обеспечения (А.М. Бабич, Е.Ш. Гонтмахер, Е.Т. Гурвич, А.К. Соловьев, Л.В. Григорьева и др.), работы по НПО и деятельности НПФ (И.В. Балашова, Т.Г. Волкова, В.В. Литвин, И.Н. Некипелов, И.М. Реутова, Н.В. Огорелкова и др.), а также документы ОЭСР, МОТ, МАСО, МВФ.

Вместе с тем соискатель аргументированно показывает, что остаются недостаточно изученными комплексное ранжирование негативных факторов системы НПО по категориям «угроза», «опасность», «вызов» применительно к жизненно важным экономическим интересам всех субъектов; оценка синергетического эффекта интеграции программы долгосрочных сбережений и корпоративных пенсионных программ; системный анализ влияния НПФ на экономическую безопасность России через формирование долгосрочных инвестиций. Это формирует обоснованную научную задачу исследования.

2. Соискателем ученой степени Горячевой Н.В. введены в научный оборот новые научные теоретические и практические результаты:

в части развития теории:

– разработан понятийный аппарат экономической безопасности системы НПО как проекция универсальных категорий теории экономической безопасности на отраслевой уровень: конкретизирован состав носителей жизненно важных экономических интересов – личность, общество, хозяйствующий субъект, НПФ, государство, содержание их жизненно важных экономических интересов и иерархическая система угроз, опасностей и вызовов, разграниченных по критерию вероятности реализации; принцип баланса жизненно важных экономических интересов определен как соразмерная защита интересов одного и разных носителей;

– установлено, что институциональная интеграция программы долгосрочных сбережений и корпоративные пенсионные программы формирует синергетический эффект аккумуляции пенсионного капитала; совокупная доходность за 15 лет участия в интегрированной программе достигает 495% против 299% при автономном участии в программе долгосрочных сбережений, что повышает коэффициент замещения и обеспечивает переход от угрозы недостаточности пенсионного дохода к защищенности жизненно важного экономического интереса личности в получении достаточного пенсионного обеспечения в посттрудовой период;

– дана комплексная структурированная оценка вклада системы НПФ в обеспечение экономической безопасности государства через три взаимодополняющих канала (инвестиционный, бюджетный, институциональный), что связывает реализацию жизненно важных экономических интересов субъектов НПО с нейтрализацией угроз, закрепленных в Стратегии экономической безопасности РФ до 2030 года;

– на основе регрессионного и сценарного анализов данных ЦБ РФ, СФР и Росстата за 2007-2024 гг. выявлена институциональная замкнутость системы НПО (объяснительная способность модели обеспечивается институциональными переменными при статистически незначимом вкладе макроэкономических факторов) и проведено ранжирование негативных факторов по категориям «угроза», «опасность», «вызов» с пороговым значением вероятности реализации;

– разработана концепция социально-страхового супермаркета на базе НПФ как институциональный механизм трансформации экономических интересов всех субъектов НПО, обеспечивающий реализацию принципа баланса их жизненно важных экономических интересов;

в части развития практики:

– предложена методика оценки экономического эффекта от развития системы НПО для бюджетной системы РФ. Потенциальная экономия ФОМС 216-655 млрд руб. в зависимости от сценария охвата;

– разработан механизм стимулирования работодателей к участию в корпоративных пенсионных программах через налоговые преференции с расчетом экономии: для компании на 500 чел. – 26,4 млн руб.;

– сформированы рекомендации по изменению нормативного регулирования: дополнение ст. 2 ФЗ № 75-ФЗ правом НПФ выступать агентом страховых организаций до ДМС; увеличение норматива отнесения взносов по корпоративным пенсионным программам на расходы с 12% до 15% ФОТ при интеграции с ДМС;

– предложен калькулятор экономической эффективности внедрения корпоративных пенсионных программ и типовые решения по интегрированным программам: пенсионное обеспечение плюс медицинское страхование.

3. Диссертационное исследование обладает внутренним единством и имеет четко выраженную структуру. Последовательность рассмотрения проблематики базируется на глубокой проработке широкого круга источников – 289 наименований с использованием общенаучных и специальных методов: анализа, синтеза, сравнения, классификации, экономико-статистических методов: анализ временных рядов, группировка, эконометрических методов: корреляционный и регрессионный анализ, сценарного анализа, метода калькуляции, SOAR-анализа, графического метода. Исследование объединяет положения теории экономической безопасности, институциональной экономики и социального страхования.

Структура диссертации логична и подчинена цели и восьми задачам.

Основные научные результаты опубликованы в 3 работах в изданиях, включенных в Перечень ВАК, общим объемом 2,125 п.л. (весь объем авторский); результаты апробированы на двух всероссийских и международных научно-практических конференциях.

Обоснованность положений и выводов подтверждена опорой на репрезентативный массив отечественных и зарубежных источников, нормативных актов и открытых данных Банка России, СФР, Росстата, ФОМС. Диссертация изложена на 198 страницах основного текста, содержит 9 таблиц, 30 рисунков, 26 приложений.

4. Результаты диссертации нашли практическое применение и используются в деятельности АО НПФ «Будущее» (соискатель работала руководителем группы аналитики), а также могут быть использованы Минфином России, Минэкономразвития России, Банком России, СФР, НПФ и HR-департаментами компаний.

5. Диссертация содержит сведения о личном вкладе Горячевой Н.В. в науку, который выразился в постановке проблемы, определении цели и задач исследования, обосновании проекции универсальной категории теории экономической безопасности на отраслевой уровень негосударственного пенсионного обеспечения, конкретизации состава носителей жизненно важных экономических интересов и содержания их интересов, построении иерархической системы угроз, опасностей и вызовов с разграничением по критерию вероятности реализации, разработке и экономическом обосновании концепции социально-страхового супермаркета на базе НПФ, проведении корреляционного и регрессивного анализа данных ЦБ РФ, СФР, Росстата за 2007-2024 гг., выявлении институциональной замкнутости системы НПО, разработке методики ранжирования негативных факторов по категориям «угроза», «опасность», «вызов», выполнении расчетов синергетического эффекта интеграции ПДС и КПП и прогнозом моделирования бюджетных эффектов, а также в апробации результатов и непосредственном личном участии на всех этапах подготовки диссертации. При этом соискатель показал надлежащие теоретические знания и компетенции, соответствующие научной специальности 5.2.3. Региональная и отраслевая экономика (экономические науки), а также умение логично и аргументированно излагать результаты научных исследований.

Все материалы, заимствованные Горячевой Н.В. из работ других исследователей, оформлены в тексте диссертации надлежащим образом с указанием источников заимствования.

6. Соискателем ученой степени Горячевой Н.В. лично получены следующие результаты:

– обоснование понятийного аппарата экономической безопасности системы НПО и конкретизация состава носителей ЖВЭИ (личность, общество, хозяйствующий субъект, НПФ, государство) с раскрытием содержания их интересов;

– построение иерархической системы угроз, опасностей и вызовов для каждого субъекта НПО, разграниченных по критерию вероятности реализации, и определение принципа баланса ЖВЭИ как соразмерной защиты интересов одного и разных носителей;

– доказательство синергетического эффекта институциональной интеграции ПДС и КПП (совокупная доходность 495% против 299% за 15 лет) и его влияния на коэффициент замещения;

– комплексная структурированная оценка вклада системы НПФ в обеспечение экономической безопасности государства через инвестиционный, бюджетный и институциональные каналы;

– выявленная на основе регрессивного и сценарного анализа институциональная замкнутость системы НПО и ранжирование негативных факторов по категориям «вызов», «опасность», «угроза» в разрезе ЖВЭИ всех субъектов;

– концепция социально-страхового супермаркета на базе НПФ как институциональный механизм трансформации экономических интересов всех субъектов НПО, с расчетом экономических эффектов для работника, работодателя, НПФ и государства;

– методика оценки экономического эффекта от развития системы НПО для бюджетной системы РФ и прогнозное моделирование потенциальной экономии расходов ФОМС (216-655 млрд руб. в зависимости от сценария охвата).

При общей положительной оценке диссертационного исследования необходимо сделать следующие замечания:

– в работе декларируется пятистороннее взаимодействие субъектов социально-страхового супермаркета, однако страховая компания прямо не отнесена к носителям ЖВЭИ, что требует дополнительного пояснения при определении состава субъектов системы НПО;

– расчет потенциальной экономии расходов ФОМС (17% при 100%-ной вовлечённости) построен на ряде допущений (доля занятых 51%,

текущий уровень вовлеченности 33% как константа) и носит оценочный характер; следовало бы оговорить границы применимости этих допущений;

– при моделировании использована ставка доходности 8% как медиана исторического диапазона 6–11%; влияние вариации этого параметра на выводы о доходности 495% против 299% следовало бы отразить в сценарном анализе;

– предложение о медицинском сертификате (перераспределение накоплений на платное здравоохранение) снижает доходность участия с 495% до 439% и размер выплат на 9,4%; в работе этот эффект описан, но не сопоставлен с альтернативными способами покрытия медицинских расходов в посттрудовой период;

– отдельные положения о институциональной замкнутости системы НПО сформулированы как устойчивый вывод, тогда как временной ряд включает 18 наблюдений (2007–2024 гг.), что ограничивает статистическую устойчивость выводов.

Высказанные замечания носят дискуссионный и рекомендательный характер и не снижают общей высокой оценки диссертационного исследования.

Заключение: Диссертация Горячевой Надежды Владимировны «Обеспечение экономической безопасности системы негосударственного пенсионного обеспечения на основе баланса жизненно важных экономических интересов субъектов системы» является научно-квалификационной работой, в которой содержится решение задачи, имеющей важное значение для развития экономической науки и практики, что соответствует требованиям Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного Постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 года № 842 и Порядка присуждения ученой степени кандидата наук, ученой степени доктора наук в Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации, утвержденного приказом ректора ФГБОУ ВО «Российская

академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации» (в редакции приказа от 30 апреля 2025 года № 02-763, приказ об изм. № 02-1313 от 10.07.2025; приказ об изм. 02-1794 от 17.09.2025; приказ об изм. №02-01364/001 от 01.07.2026 г.), а Горячева Надежда Владимировна заслуживает присуждения ей ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.3. «Региональная и отраслевая экономика».

Официальный оппонент,
Доцент Кафедры экономической безопасности
и управления рисками Факультета
экономики и бизнеса
федерального государственного образовательного
бюджетного учреждения высшего образования
«Финансовый университет при
Правительстве Российской Федерации»,
кандидат экономических наук, доцент Наталья Алексеевна Кабанова

125167, г. Москва, Ленинградский просп., 49/2,
Телефон: +7(499) 700 8600 (добавочный 46-26),
E-mail: nkabanova@fa.ru

Кабановой Н.А.
ЗАВЕРЯЮ
Ученый секретарь Ученого совета
финансового университета
В.В. Звягинцева
26 октября 2026 г.