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

ОТЗЫВ

члена диссертационного совета
Российской академии народного хозяйства и государственной службы
при Президенте Российской Федерации
на диссертацию Горячевой Надежды Владимировны «Обеспечение экономической безопасности системы негосударственного пенсионного обеспечения на основе баланса жизненно важных экономических интересов субъектов системы», представленной на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.3 «Региональная и отраслевая экономика»

Актуальность темы диссертационного исследования определяется тем, что приоритетными целями развития пенсионной системы является достойный уровень пенсионного обеспечения граждан, а также сбалансированная и устойчивая пенсионная система. В связи с тем, что созданная система многократно подвергалась законодательным и структурным изменениям, накопился пул системных проблем, которые препятствуют ее эффективному развитию. Дополнительно коэффициент замещения утраченного заработка снижается год к году, а доверие населения к негосударственного пенсионному обеспечению не превышает 15%. Данные факторы являются препятствием для использования трансформированной системы НПО как инструмента защиты пенсионных прав личности и как инструмента повышения конкурентоспособности хозяйствующего субъекта на рынке. В свою очередь государство заинтересовано в поддержании экономической стабильности и социальной справедливости.

Оценка структуры и содержания диссертационного исследования

Диссертация Горячевой Н.В. представляет завершённый научный труд с внутренней логикой и последовательностью изложения. Объем рукописи – 289 страниц, она включает введение, три главы с промежуточными выводами, заключение и библиографический список. Иллюстративный аппарат (30 рисунков и 9 таблиц) обеспечивают высокую степень наглядности и убедительности авторских аргументов.

В первой главе, носящей теоретико-методологический характер, проведен углубленный анализ ключевых категорий – «пенсионная защита», «экономическая безопасность» - через призму классических и современных школ. На основе теоретического аппарата теории экономической безопасности предложены авторские дефиниции, а также произведена их декомпозиция.

Вторая глава содержит разработку и апробацию моделирования макроэкономических показателей субъектов негосударственной пенсионной системы, а также оценивается баланс их интересов. В качестве результирующих переменных выбраны были выбраны 23 показателя, а затем из этой выборки 3 наиболее комплексно отражают интересы субъектов пенсионных отношений. Эконометрический анализ позволил выявить асинхронное взаимодействие взаимодействия между государственным и негосударственным пенсионным обеспечением, а также их слабая сопряжённость с макроэкономической динамикой формируют разбалансированную пенсионную архитектуру и выступают системным ограничением устойчивости пенсионной системы. С помощью критериев Стьюдента (t-критерия) и Фишера (F-критерия) подтверждена значимость полученных оценок.

В третьей главе разрабатывается прикладной механизм баланса интересов личности, общества, хозяйствующего субъекта, НПФ и государства, представляющая собой социально-страховой супермаркет, который объединяет негосударственное пенсионное обеспечение и дополнительное медицинское страхование. Главный аспект - в изменении экономических интересов одновременно всех четырёх субъектов НПО, обеспечивающих синергетический эффект, превышающих сумму эффектов отдельных трансформаций. В чем и состоит новизна исследования, которая выходит за пределы существующих концепций. На базе данной модели рассчитан бюджетный эффект при внедрении социально-страхового супермаркета.

Степень обоснованности и достоверности научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертационной работе, обеспечивается репрезентативной теоретической базой (в том числе теорией экономической безопасности), которая охватывает фундаментальные и прикладные работы российский и зарубежных научных деятелей в области пенсионной сферы, негосударственного пенсионного обеспечения и экономической безопасности. Глубинная аналитическая работа, проведенная автором в изучении научной литературы способствовали аргументации авторской позиции и формулированию авторских дефиниций.

Эмпирическую основу работы составляют нормативные правовые акты, регулирующие пенсионное обеспечение и деятельность негосударственных пенсионных фондов, официальные статистические и аналитические данные Банка России, Росстата, Социального фонда Российской Федерации, Минфина России и Федерального фонда обязательного медицинского страхования, результаты социологических опросов, а также материалы рейтинговых агентств.

Методический инструментарий включает экономико-статистический анализ, методы корреляционного и регрессионного анализа, сценарное прогнозирование, SOAR-анализ, расчёт экономических эффектов. Использование вышеуказанных методов соответствует цели и задачам исследования и допускает сочетание качественного анализа функционирования системы негосударственного пенсионного обеспечения с количественной оценкой предлагаемых автором изменений.

Основные положения диссертации прошли апробацию на всероссийской научно-практической конференции и международном научно-практическом форуме, опубликованы в рецензируемых научных изданиях, что также подтверждает их научную состоятельность.

Комплекс названных аргументов признает выводы и рекомендации диссертации обоснованными на требуемом для кандидатской работы уровне.

Научная новизна положений, выводов и рекомендаций

В ходе диссертационного исследования соискателем получены следующие результаты, обладающие научной новизной:

1. Разработан понятийный аппарат экономической безопасности системы НПО: конкретизированы носители и содержание их жизненно важных экономических интересов, изучен принцип баланса как соразмерной

защиты различных интересов одного субъекта и конкурирующих интересов разных субъектов системы.

2. Аргументирован синергетический эффект внедрения программы долгосрочных сбережений и корпоративных пенсионных программ, который позволяет увеличить пенсионный капитал и повысить коэффициент замещения за счёт совокупного финансового участия гражданина, работодателя и государства.

3. Предоставлена комплексная оценка вклада НПФ в экономическую безопасность государства через инвестиционный, бюджетный и институциональный каналы, которая показывает формирование долгосрочных инвестиционных ресурсов, снижающая бюджетную нагрузку и усиливающая надежность финансового рынка.

4. За счет регрессионного и сценарного анализа определено заключение об институциональной замкнутости системы НПО. Осуществлено ранжирование негативных факторов по категориям «угроза», «опасность» и «вызов» с учётом жизненно важных экономических интересов субъектов и вероятности свершения данных факторов.

5. Разработана концепция социально-страхового супермаркета на базе НПФ, объединяющего корпоративное пенсионное обеспечение и добровольное медицинское страхование. Аргументировано его использование как механизма изменения экономических интересов субъектов системы НПО и обеспечения их равновесной защиты.

Теоретическая значимость диссертационного исследования заключается в становлении понятийного аппарата экономической безопасности в сфере негосударственного пенсионного обеспечения, конкретизации сути жизненно важных экономических интересов её субъектов, а также в аргументированности принципа их сбалансированной защиты. Представленное структурирование угроз, опасностей и вызовов формирует теоретическую основу для установления методов защиты интересов участников и установления вектора трансформации системы.

Практическая значимость диссертационного исследования определяется возможностью использования предложенной концепции социально-страхового супермаркета и пенсионных калькуляторов при совершенствовании государственного регулирования системы негосударственного пенсионного обеспечения, а также при разработке бизнес-

модели НПФ в части стимулирования работодателей к участию в корпоративных программах.

Дискуссионные вопросы и замечания

Характеризуя диссертацию Горячевой Н.В. как системное, теоретико-прикладное исследование, обладающее научной новизной и перспективной практической значимостью, следует уточнить следующие аспекты:

1. Диссертант в своей работе показал динамику ухода с рынка НПФ, но не раскрыл движение капитала НПФ и положение участников /клиентов НПФ с позиций существующей системы экономической безопасности. Также интересен вопрос о вероятности ухода с рынка НПФ с предлагаемой автором моделью работы. Расчеты, на основании приведенных данных показывают вероятность ухода обычных НПФ равной около 8,6%, а супермаркет как конструкция не снижает этот риск, а добавляет к нему три новых контура: итого для отдельного оператора базовая оценка близка к ~22%/ год против 8,6% и это нигде не учитывается в дальнейших расчетах.

2. На с. 69 автор утверждает, что безопасность требует стабильности и неизменности, ссылаясь при этом на законы общественного развития. Но разве современная теория безопасности не говорит о "динамической устойчивости" и "резильентности"? Не упрощает ли таким образом автор понятие безопасности?» На с. 70 автор переходит к концепции А.Л.Ломакина, где безопасность — это «процесс защиты интересов». Но если безопасность — процесс, то она уже не «стабильность и неизменность», а динамическая характеристика. Также важно на какие именно законы общественного развития ссылается автор и операционная связь между законами общественного развития и рассматриваемыми в диссертации проблемами и выводе о «стагнирующем характере».

3. Ссылка автора на зарубежный опыт (модели Германскую, Британскую, Американскую) верна, но односторонняя. Опыт этих моделей включает не только успехи, но и громкие провалы, которые автор не анализирует: в российскую действительность, по аналогии с зарубежными прецедентами, они транслируются: конфликтом интересов и навязыванием (мисселинг), слишком большой сложностью управления, риском концентрации, проблемами регуляторного арбитража, стоимостью и окупаемостью и т.д., и это все связано с той или иной степенью

экономического ущерба. В этом плане автор экстраполирует только позитивные эффекты, но игнорирует издержки и провалы, которые уже случались в мировой практике и готовность или не готовность отечественной экономической безопасности заниматься этими направлениями

4. По сути экономической безопасности — рамка ЖВЭИ/ жизненно важные экономические интересы является рабочей конструкцией, но баланс заявлен как «все выигрывают» без анализа рисков слабейшей стороны; эмпирический фундамент («институциональная замкнутость») статистически хрупок из-за короткого трендового ряда и сомнительного F-критерия.

5. В диссертации не фигурирует термин **«bancassurance».** Между тем структурно «НПФ — агент страховой компании» это и есть bancassurance один в один: тот же канал, та же комиссия, тот же конфликт «продавец = советник» . Мировая литература по bancassurance огромна и именно там накоплен главный негативный опыт по всем аспектам деятельности, в том числе и по элементам заявленных инноваций, что является сильной информационной базой в контексте экономической безопасности и необходимости ее использования в диссертационной работе.

Замечание, подлежащее устранению в дальнейшей работе

6. Категория «степень защищённости» (0–1), заявленная как количественная, не операционализирована: ни для одного субъекта значение не рассчитано ни в исходном, ни в целевом состоянии.

7.Отсутствует система индикаторов ЭБ системы НПО с пороговыми значениями и зонами состояния; эффекты концепции супермаркета не переведены в сдвиги этих индикаторов, поэтому вывод о «повышении степени защищённости ЖВЭИ» не подтверждён количественно.

8. В теоретический аппарат не включены данные о вероятностных сроках жизни НПФ и предлагаемых новообразований. Результаты должны иметь вероятностный характер: математическое ожидание и т.д.

Вывод: 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 разработки целостного теоретического аппарата и практического инструментария обеспечения сбалансированной защиты

жизненно важных экономических интересов субъектов негосударственного пенсионного обеспечения, имеющей важное значение для развития экономической науки, 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».

Член диссертационного совета РАНХиГС
доктор экономических наук, профессор,
профессор кафедры зарубежного регионоведения
и международного сотрудничества
Института государственной службы и управления
ФГБОУ ВО «Российская академия
народного хозяйства и
государственной службы
при Президенте Российской Федерации» В.О. Евсеев

«26» октября 2026_г.

ЗАВЕРЯЮ
УЧЕНЫЙ СЕКРЕТАРЬ
АКАДЕМИИ НАРОДНОГО
И ГОСУДАРСТВЕН
СЛУЖБЫ

119571, г. Москва, проспект Вернадского, 82
evseev-vo@ranepa.ru