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

ОТЗЫВ

Председателя 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»,
представленную на соискание ученой степени кандидата экономических наук
по специальности 5.2.3. «Региональная и отраслевая экономика»

Актуальность темы диссертационного исследования

Исследование вопроса экономической безопасности на примере негосударственного пенсионного обеспечения представляет собой попытку раскрытия важного механизма согласования интересов разных участников данной системы, так как дисбаланс между экономическими интересами, ожиданиями населения, возможностями государственного бюджета и негосударственных пенсионных фондов свидетельствует о глубокой проблеме развития добровольных пенсионных накоплений и существующих ограничений по их росту, привлекательности, роли в экономике.

В диссертации автором справедливо отмечается давление демографических и бюджетных факторов на пенсионную систему в целом и на ее распределительный компонент, в частности. Добровольные накопления пока не стали массовым инструментом российской пенсионной системы. В работе также затронут важный отраслевой срез негосударственного пенсионного

обеспечения в контексте реализуемой государством социальной политики, регуляторных требований и ограничений.

Оценка структуры и содержания диссертационного исследования

Диссертация имеет логичную и завершенную структуру. Она состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы, включающего 289 наименований, и 26 приложений. Работа содержит 198 страниц основного текста, 9 таблиц, 30 рисунков.

Структура соответствует цели и задачам исследования, логична и последовательна в их достижении. В первой главе (с. 20-87) автор формирует понятийную основу исследования, обращается к истории становления негосударственного пенсионного обеспечения в России и определяет, чьи интересы и какие именно процессы должны находиться в фокусе исследования. Сильной стороной теоретического анализа является раскрытие сущности экономической безопасности в пенсионной сфере не только как финансовой устойчивости фондов, но и защищенности ожиданий всех участников.

Во второй главе (с. 88-157) представлен большой аналитический блок, включающий результаты анализа динамики сектора негосударственного пенсионного обеспечения в России, деятельности фондов и корпоративных программ, соискателем отдельно проверяются связи между институциональными и макроэкономическими параметрами. Автор использует статистические и эконометрические процедуры, а также сценарные расчеты, направленные на доказательство того, какие факторы действительно определяют поведение сектора.

В третьей главе (с. 158-191) автором предлагается модель интеграции пенсионного и медицинского обслуживания на базе НПФ (в работе она названа «социально-страховым супермаркетом»). Автор описывает, как такая модель может изменить мотивацию работодателей, расширить клиентскую базу

фондов и снизить нагрузку на бюджет. Здесь же приводятся расчеты эффектов для разных участников и обсуждаются нормативные условия реализации.

В заключении подведены итоги, сформулированы выводы и обозначены направления дальнейшей работы.

Степень обоснованности и достоверности научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертационной работе

Научные положения, выводы и рекомендации, сформулированные в диссертации, в целом обладают достаточной степенью обоснованности и достоверности. Информационная основа работы выглядит достаточно серьезной, обеспечивая достоверность полученных соискателем выводов и рекомендаций, была использована открытая статистика финансового и социального блоков, материалы социологических обследований, научные публикации и нормативные документы. Это позволяет считать основные выводы аргументированными, хотя отдельные количественные оценки, как и в любой работе с прогнозными допущениями, зависят от принятых параметров.

Достоверность усиливается апробацией на научно-практических конференциях и в трех статьях автора в научных изданиях, определенных перечнем ВАК. В тексте диссертации объем печатных листов не указан, поэтому в ходе защиты хотелось бы уточнить наличие или отсутствие соавторов и личный вклад автора в данные научные работы, если соавторы были.

Научная новизна положений, выносимых на защиту

Научная новизна диссертационного исследования носит комплексный характер и заключается в следующем:

- автор предлагает рассматривать безопасность в пенсионной сфере через защиту интересов нескольких участников и показывает, что эти интересы могут

конкурировать. Это позволяет выйти за рамки узкого понимания безопасности как финансовой устойчивости отдельного института (с. 62-87);

- в работе систематизируются неблагоприятные факторы, влияющие на сектор, по степени их вероятности и силе воздействия. Такой подход полезен для практики, так как направлен на выявление доминирующих факторов с их последующей диагностикой в диапазоне от принятия решений по немедленному реагированию и до постоянного мониторинга (с. 127-156);

- автором в проведенных вычислениях показано, что объединение добровольных накоплений и корпоративных программ может дать участнику больший накопительный результат, чем изолированное участие. Это не отменяет вопросов к допущениям, но сама постановка вопроса о совместном использовании разных каналов финансирования заслуживает поддержки и развития в теории и практике (с. 109-111, Приложение 19);

- отдельно в исследовании обращается внимание на относительную автономность сектора от макроэкономической динамики. Этот вывод важен для дискуссии о том, почему негосударственное пенсионное обеспечение развивается медленнее, чем можно было бы ожидать исходя из общих экономических условий (с. 114-127);

- предложенная оригинальная организационная модель, при которой фонд выступает оператором комплексного социального пакета, является содержательной попыткой соединить пенсионные и медицинские продукты в одном институциональном контуре (с. 158-191, таблица 9).

Теоретическая значимость результатов исследования состоит в расширении теоретических представлений о месте негосударственного пенсионного обеспечения в системе экономической безопасности и о балансе интересов участников пенсионных отношений. Автор встраивает пенсионную проблематику в понятийный аппарат общей теории экономической безопасности, адаптируя базовые категории (объект защиты, угрозы,

опасности, вызовы, степень защищенности) к отраслевому уровню — системе негосударственного пенсионного обеспечения. Отдельно следует отметить раскрытие принципа баланса интересов, что обеспечивает оценку институциональных решений в пенсионной сфере, выходящий за рамки финансовой устойчивости фондов. Автор вводит дифференцированный подход для определения вызовов, опасностей и угроз по вероятности реализации, что позволяет упорядочить разнородные неблагоприятные факторы пенсионной сферы по степени приоритетности реагирования и использовать эту шкалу в дальнейших отраслевых исследованиях по экономической безопасности.

Полученные результаты могут быть востребованы в дальнейших исследованиях по экономической безопасности отраслевых систем, а также при разработке теоретических моделей взаимодействия государства, бизнеса и граждан в пенсионной сфере.

Практическая значимость исследования состоит в применении предложенных автором инструментов расчета бюджетных и налоговых эффектов от развития негосударственного пенсионного обеспечения, а также рекомендаций по стимулированию корпоративных программ в планировании негосударственными пенсионными фондами комплексных продуктов в рамках стратегии своего развития, для работодателей результаты исследования могут быть востребованы при оценке внедряемого или актуализируемого социального пакета. Для государственного управления важно учитывать предложения автора при принятии решений в области нормативных изменений деятельности негосударственных пенсионных фондов страны. Отдельного внимания заслуживает попытка оценить эффекты для бюджета.

Апробация результатов исследования

Основные результаты работы прошли апробацию на научно-практических конференциях всероссийского и международного уровней. По

теме диссертации автором опубликованы три научные статьи в изданиях, рекомендованных ВАК.

Дискуссионные вопросы и замечания

При положительной оценке исследования следует обозначить ряд вопросов, которые целесообразно обсудить в ходе защиты:

1. В работе используются близкие по смыслу категории, относящиеся к разным масштабам объекта защиты: «экономическая безопасность пенсионной системы» (мезоуровень), «экономическая безопасность системы НПО» (подсистема того же уровня) и «безопасность фонда как хозяйствующего субъекта» (микроуровень) на с. 62-87 диссертации. При этом в определении объекта защиты перечисляются носители интересов (личность, работодатель, НПФ, государство), которые также относятся к разным уровням. В результате в перечне негативных факторов (табл. 8, с. 149-154) дан перечень угроз для пенсионной системы в целом, для системы НПО, для отдельного фонда и для гражданина. Хотелось бы уточнить, какой уровень автор считает основным объектом анализа, как он соотносится с остальными и не приводит ли совмещение уровней к размыванию приоритетов при ранжировании угроз.

2. Расчет потенциальной экономии расходов на медицинское обеспечение (с. 178–185, 191) вызывает вопросы методического характера:

- база расчета получена экстраполяцией доли занятых в населении (51%) на расходы ФОМС, однако занятые в среднем моложе и здоровее, а их подушевое потребление медицинских услуг ниже среднего; это завышает исходную величину, как автор учитывал эту особенность формируемой и используемой в работе базы расчета?

- является ли представленная экономия расходов чистым эффектом для бюджета, так как за рамками расчета остались: выпадающие доходы по налогу на прибыль и страховым взносам от расширения ДМС, расходы на софинансирование ПДС и налоговые вычеты по нему, расходы на

администрирование модели и раздельный учет, а также возможный рост страховых премий по ДМС.

3. Предложение перераспределять часть накоплений на медицинские расходы через медицинский сертификат меняет структуру выплат и снижает пенсионный доход (с. 187-188, в Приложении 26). Требует уточнения - для каких групп граждан это оправдано и не противоречит ли такой механизм цели повышения коэффициента замещения. Как данный сертификат соотносится с действующим нормативно-правовым регулированием и не создает ли он риск двойного покрытия или, наоборот, разрыва в медицинском обеспечении.

4. В диссертационном исследовании, на наши взгляд, слабо затронута региональная неоднородность, что не позволяет понять, как предложенная модель «социально-страхового супермаркета» работает в разных типах регионов и доступна ли она малому бизнесу. Учет региональной неоднородности позволил бы автору разработать оригинальную типологию регионов, в которых предложенная модель имеет разные подходы и результаты реализацию с учетом структуры крупного, среднего и малого бизнеса, особенно с высокой долей занятых в бюджетной сфере, и определение ограничений ее применения.

Указанные замечания носят преимущественно дискуссионный и технический характер и не снижают общей положительной оценки диссертационного исследования.

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, имеющей важное значение для развития экономической науки и практики управления пенсионной системой и социальными расходами, 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».

Председатель диссертационного совета РАНХиГС,
доктор экономических наук, доцент,
профессор кафедры государственного
регулирования экономики Института
государственной службы и управления ФГБОУ
ВО «Российская академия народного хозяйства и
государственной службы при Президенте РФ» Н.Е. Булетова

«02» ноября 2026 г.

ЗАВЕРЯЮ
ЕННЫЙ СЕКРЕТАРЬ
СКОЙ АКАДЕМИИ НАРОДНОГО
ЙСТВА И ГОСУДАРСТВЕННОЙ
ЖБЫ ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ
К К Бо

119571, г. Москва, вн. тер. г. муниципальный округ Тропарево-Никулино, пр-кт Вернадского, д. 82, стр. 1
8-499-956-95-23
buletova-ne@ranepa.ru