

В диссертационный совет 99.2.082.02 на базе
ФГБОУ ВО «Владимирский государственный
университет имени Александра Григорьевича
и Николая Григорьевича Столетовых»,
ФГБОУ ВО «Череповецкий государственный
университет»

ОТЗЫВ ОФИЦИАЛЬНОГО ОППОНЕНТА

кандидата экономических наук, доцента

Григорьевой Елены Михайловны

на диссертацию Яровой Екатерины Сергеевны

на тему

«Развитие системы негосударственных пенсионных фондов на основе новых
технологий в финансовом секторе»,
представленной на соискание
ученой степени кандидата экономических наук

по специальности 5.2.4 – Финансы

Актуальность избранной темы диссертационного исследования.

Формирование устойчивых параметров социально-экономического благополучия в стране выражается, помимо прочего, в повышении социальной ответственности и дополнительных гарантиях государства, общества и работодателей перед гражданами. Обеспечение пенсией населения служит одной из самых значительных социальных гарантий стабильного развития, общества, поскольку непосредственно затрагивает интересы более трети россиян, а косвенно и все население.

Многолетний опыт развития в сложных экономических условиях негосударственных пенсионных фондов (НПФ) доказал их социальную значимость, которая состоит в активном вовлечении населения в сферу добровольного пен-

сионного страхования и в содействии решению стратегической задачи национальной пенсионной системы – повышению уровня жизни пенсионеров.

Проблематика деятельности НПФ также сопряжена с глубинными процессами цифровой трансформации финансовой сферы. Тотальное распространение цифровых технологий и формирование кросс-отраслевых экосистем технологическими лидерами, вызывает у негосударственных пенсионных фондов необходимость конкурировать не только внутри финансовой сферы, но и с внеотраслевыми игроками. Тренд, связанный с распространением цифровых технологий в финансовом секторе, обуславливает необходимость изучения и применения в деятельности НПФ экосистемного подхода, направленного на упрочнение их конкурентных позиций.

Вышеперечисленные обстоятельства актуализируют проблематику диссертационного исследования, выполненного Яровой Екатериной Сергеевной.

Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации.

Обоснованность научных результатов, представленных в диссертации Яровой Е.С, обусловлена применением совокупности общенаучных, экономических и специальных методов, адекватных объекту и предмету исследования.

Достоверность выводов и результатов исследования определяется использованием в качестве теоретической базы фундаментальных трудов зарубежных и отечественных авторов в области цифровой трансформации финансовой отрасли в целом и сферы пенсионного обеспечения в частности.

Лично автором обработан значительный объем статистического и фактического материала. Последнее послужило фундаментом для выявления ключевых направлений исследования, решения поставленных в работе задач, актуальных проблем и определения способов их устранения.

Обоснованность выводов, предложений и рекомендаций, выдвинутых соискателем, подтверждается значительной апробацией ключевых положений диссертации.

Основные теоретические и прикладные результаты диссертационного исследования опубликованы автором лично и в соавторстве. Всего опубликовано 15 научных работ, в том числе шесть статей в рецензируемых изданиях, рекомендованных ВАК Министерства науки и высшего образования РФ. Общий объем опубликованных работ составил 16,8 п.л., доля автора – 11,4 п.л.

Новизна научных положений, выводов и рекомендаций.

О научной новизне выполненного Яровой Е.С. исследования свидетельствуют следующие положения.

В ходе работы над диссертацией автором представлен концептуальный подход к совершенствованию системы НПФ на основе экосистемности, отличительной особенностью которого является комплекс мероприятий и действий НПФ, направленных на формирование экосистемы НПФ в целях повышения качества предоставляемых услуг, максимальное удовлетворение ежедневных потребностей застрахованных, обеспечение их защищенности при наступлении пенсионных оснований, максимизацию прибыли на базе современных цифровых технологий (стр. 13-53 диссертации). Соискателем разработан подход к содержанию экосистемы негосударственного пенсионного фонда как бизнес-модели, реализующей компетенции пенсионного обеспечения клиентов посредством омниканальной системы в цифровой среде. Важным отличием авторского подхода выступает возможность привлечения для предоставления услуг НПФ широкого круга партнеров, выходящего за рамки исключительно финансовой отрасли. Это позволит дополнить продуктовую линейку как финансовыми, так и нефинансовыми сервисами, и услугами, охватывая еще большее количество заинтересованных лиц, а взаимодействие между застрахованными лицами и НПФ станет более оперативным, своевременным, персонализированным и выступит драйвером устойчивого развития системы НПФ (стр. 54-87 диссертации). Яровой Е.С. проведен ретроспективный анализ процесса технологического развития деятельности НПФ и на его основе определен набор сервисов экосистемы НПФ, базирующийся на нишевом подходе.

Представленный набор отличается современной конфигурацией деятельности негосударственных пенсионных фондов в составе финансовых технологий, трендов развития финансово-технологического ландшафта и его сегментов. Их использование обеспечит конкурентоспособность НПФ, а также сохранит роль этих фондов в гарантировании социальной защищенности граждан при наступлении пенсионных оснований, позволит избежать необходимости вкладывать значительные инвестиции и нести высокие риски, связанные с входом в новые сегменты и отрасли, удовлетворить действующие базовые потребности клиентов в периоде выплат (стр. 88-107 диссертации).

Диссертант обосновал целесообразность внедрения показателей адаптивности и экосистемности в систему экспертной оценки уровня развития НПФ. Представил алгоритм ранжирования данных показателей, который может быть применен вне зависимости от выбранного метода оценки конкурентоспособности негосударственного пенсионного фонда. Важным отличием данных показателей выступает возможность расчета вероятности влияния условий динамично развивающейся внешней среды по различным направлениям деятельности НПФ, в результате чего обеспечивается устойчивое развитие системы НПФ в новых условиях за счет принятия своевременных управленческих решений (стр. 108-119 диссертации).

Научной новизной также обладают положения диссертации, связанные с разработкой методики оценки уровня устойчивого развития системы НПФ, учитывающей специфику деятельности НПФ. Методика отличается комплексностью и объективностью оценочных суждений, поскольку объединяет в себе показатели всех зон деятельности НПФ, как финансовых, так и нефинансовых. Использование при расчетах авторских показателей адаптивности и экосистемности позволяет не только определить уровень устойчивого развития системы НПФ в текущий момент времени, отследить динамику, но и своевременно выявить имеющиеся проблемы, причины их возникновения (снижение

емкости, спроса и маржинальности рынка сервиса, представленного экосистемой НПФ), обеспечить условия, при которых НПФ имеет возможность оперативно отреагировать, нивелировать и адаптироваться под внешние изменения и обеспечить его устойчивость на рынке. Яровой Е.С. проведена апробация методики оценки конкурентоспособности негосударственного пенсионного фонда на материалах АО «НПФ «Сургутнефтегаз» и доказано, что данная методика позволяет выявить основные проблемы в деятельности НПФ, рассмотреть и оценить их в динамике, принимать своевременные эффективные управленческие решения в краткосрочном, среднесрочном и долгосрочном периодах (стр. 120-145 диссертации).

Следует отметить логичность методических приемов, использованных в процессе исследования, доказательность и верифицируемость полученных результатов, а также тщательную проработку вопросов, сформулированных в целях и задачах рецензируемой работы. Структура и логика согласуются с предметом и целью исследования, что отражено в оглавлении диссертации.

Замечания и рекомендации в адрес соискателя

Несмотря на общую положительную оценку, диссертационная работа Яровой Е.С. не лишена дискуссионных моментов.

1. Обоснование авторской позиции использования «нишевого подхода» при построении экосистемы НПФ (стр. 111) отталкивается от необходимости формирования персонифицированной продуктовой линейки. Однако, на наш взгляд, такой подход достаточно узок и позволит занимать ограниченную «нишевую» позицию на пенсионном рынке. Возможно, при формировании экосистемы негосударственным пенсионным фондам необходимо применять сочетание «нишевого подхода» с другими концепциями.

2. В пункте 2.2 диссертации автор приводит в перспективах развития системы НПФ (рис. 2.5) и в перечне комплекса мероприятий, направленных на развитие рынка НПФ (рис. 2.6) направления, связанные с регуляторной поли-

тикой. Однако отсутствует конкретное обоснование воздействия этой составляющей (регуляторной политики) на систему НПФ, и тем более на внедрение технологических решений. Также хотелось бы проследить степень влияния нормативных требований на сдерживание или стимулирование конкурентоспособности НПФ.

3. Автор предлагает последовательность построения экосистемы НПФ, приводя схему на рис. 3.4. (стр 119). На наш взгляд целесообразно включить шаг, определяющий степень трансформации рисков экосистемы, в том числе финансовых. Также в этом шаге будет производиться оценка возможности выполнения требований регулятора в новых условиях ведения экосистемного бизнеса.

4. Разработанная методика оценки конкурентоспособности достаточно ёмко иллюстрирует формирование экосистемы и достижение целевых показателей для финансового института. Возможно ли тиражирование этой методики и/или применение её для других финансовых институтов, например, страховых компаний?

Несмотря на дискуссионные моменты и замечания, в целом следует отметить, что диссертация Яровой Е.С. выполнена на высоком теоретико-методическом уровне. Полученные автором результаты достоверны, предложения и рекомендации аргументированы и обоснованы.

Общая оценка диссертации

Диссертационная работа выполнена по значимой и актуальной теме, представляет собой завершённое, самостоятельное и ценное для современной науки исследование, направлена на решение важной задачи теоретического и практического характера, связанной с разработкой и развитием теоретических и методических положений, направленных на совершенствование системы НПФ в современных экономических условиях на основе применения новых цифровых технологий в финансовом секторе отечественной экономики.

Текст автореферата и публикации автора в полной мере отражают основные положения диссертационной работы, выводы, рекомендации, выносимые соискателем на публичную защиту.

Диссертация соответствует критериям, изложенным в «Положении о присуждении ученых степеней» (утверждено Постановлением Правительства Российской Федерации от 24.09.2013 г. № 842), а ее автор – Яровая Екатерина Сергеевна – заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4 – Финансы.

Официальный оппонент

Кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры финансов и кредита ФГАОУ ВО «Российский университет дружбы народов имени Патриса Лумумбы»

Елена Михайловна
Григорьева

Подпись Е.М. Григорьевой заверяю:

Учёный секретарь Учёного Совета
экономического факультета
ФГАОУ ВО «Российский университет дружбы
народов имени Патриса Лумумбы»



Е.Ц. Норбоева

Сведения об официальном оппоненте:

Григорьева Елена Михайловна, кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры финансов и кредита ФГАОУ ВО «Российский университет дружбы народов имени Патриса Лумумбы»

Адрес: ул. Миклухо-Маклая, 6, Москва, 117198;
телефон (495) 434-53-00; e-mail: information@rudn.ru