

ЗАКЛЮЧЕНИЕ ДИССЕРТАЦИОННОГО СОВЕТА Д 99.2.082.02,  
СОЗДАННОГО НА БАЗЕ ФЕДЕРАЛЬНОГО ГОСУДАРСТВЕННОГО  
БЮДЖЕТНОГО ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО УЧРЕЖДЕНИЯ ВЫСШЕГО  
ОБРАЗОВАНИЯ «ВЛАДИМИРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ  
УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ АЛЕКСАНДРА ГРИГОРЬЕВИЧА И НИКОЛАЯ  
ГРИГОРЬЕВИЧА СТОЛЕТОВЫХ», ФЕДЕРАЛЬНОГО  
ГОСУДАРСТВЕННОГО БЮДЖЕТНОГО ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО  
УЧРЕЖДЕНИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ «ЧЕРЕПОВЕЦКИЙ  
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ», МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И  
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ, ПО  
ДИССЕРТАЦИИ НА СОИСКАНИЕ УЧЕНОЙ СТЕПЕНИ КАНДИДАТА  
НАУК

аттестационное дело № \_\_\_\_\_

решение диссертационного совета от 11 ноября 2023 г. протокол № 46

О присуждении Яровой Екатерине Сергеевне, гражданке Российской Федерации, ученой степени кандидата экономических наук

Диссертация «Развитие системы негосударственных пенсионных фондов на основе новых технологий в финансовом секторе» по специальности 5.2.4 – Финансы принята к защите 7 сентября 2023 г., протокол заседания № 40, диссертационным советом Д 99.2.082.02, созданным на базе федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Владимирский государственный университет имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых», федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Череповецкий государственный университет» (600000, г. Владимир, ул. Горького, д.87, приказ о создании диссертационного совета от 30.03.2022 г. № 312/нк).

Соискатель, Яровая Екатерина Сергеевна, дата рождения 29 января 1982 года. В 2004 году окончила государственное образовательное учреждение высшего профессионального образования «Сургутский государственный университет Ханты-Мансийского автономного округа – Югры» по специальности «Финансы и кредит» с присвоением квалификации «Экономист». В 2022 году освоила программу подготовки научных и научно-педагогических кадров в аспирантуре в негосударственном образовательном

частном учреждении высшего образования «Московский финансово-промышленный университет «Синергия» с присвоением квалификации «Исследователь. Преподаватель-исследователь».

Работает ассистентом на кафедре бизнес - информатики и экономики федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Владимирский государственный университет имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых».

Диссертация выполнена на кафедре бизнес - информатики и экономики ФГБОУ ВО «Владимирский государственный университет имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых», Министерство науки и высшего образования Российской Федерации.

Научный руководитель – Чепик Ольга Викторовна, доктор экономических наук (08.00.10 – финансы, денежное обращение и кредит), доцент, профессор кафедры бизнес- информатики и экономики федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Владимирский государственный университет имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых».

Официальные оппоненты:

**Ярошук Анатолий Борисович**, доктор экономических наук, профессор, ФГБОУ ВО «Государственный университет управления», кафедра финансы и кредит, профессор,

**Григорьева Елена Михайловна**, кандидат экономических наук, доцент, ФГАОУ ВО «Российский университет дружбы народов имени Патриса Лумумбы», кафедра финансы и кредит, доцент, заместитель декана экономического факультета по научной работе, дали положительные отзывы на диссертацию.

Ведущая организация – ФГБОУ ВО «Ростовский государственный экономический университет (РИНХ)», г. Ростов-на-Дону в своем положительном отзыве, подписанном **Денисовой Ириной Петровной**, доктором экономических наук, профессором, профессором кафедры финансов, утвержденном проректором по научной работе и инновациям **Вовченко Натальей Геннадьевной**, указала, что диссертация Яровой Е.С. – завершенная научно-квалификационная работа, в которой изложены новые научно обоснованные результаты, характеризующиеся научной новизной, свидетельствующие о личном вкладе автора в развитие теории финансов и имеющие существенное значение для развития системы негосударственных пенсионных фондов (далее по тексту – НПФ) на основе новых технологий в



финансовом секторе. Ведущая организация отмечает, что диссертация по актуальности, основным результатам, обладающим научной новизной, практической значимости и достоверности, а также публикациям и уровню апробации соответствует требованиям Положения о присуждении ученых степеней, предъявляемым к кандидатским диссертациям, а ее автор, Яровая Екатерина Сергеевна, заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4 – Финансы.

Соискатель имеет 15 опубликованных работ, в том числе по теме диссертации опубликовано 15 работ, из них в рецензируемых научных изданиях опубликовано 6 работ.

Содержание публикаций автора в полной мере освещает научные положения и прикладные результаты диссертационного исследования, связанные с обоснованием научно-методических разработок и практических рекомендаций по развитию системы негосударственных пенсионных фондов на основе новых технологий в финансовом секторе. Общий объем публикаций по теме диссертации составляет 16,8 п.л., из них лично автора – 11,4 п.л. Наиболее значимые работы:

1. Яровая, Е.С. Влияние адаптивности на конкурентоспособность негосударственных пенсионных фондов / Е.С. Яровая // Финансы и кредит. – 2021. – Т. 27. – № 11. – С. 2606-2636.

2. Яровая, Е.С. Роль интегральной оценки уровня экосистемности негосударственных пенсионных фондов в обеспечении конкурентоспособности при реализации экосистемного подхода / Е.С. Яровая, М.В. Леднев // Финансы и кредит. – 2022. – Т. 28. – № 6. – С. 1308-1331.

3. Яровая, Е.С. Экосистема негосударственных пенсионных фондов – модный тренд или стратегическая необходимость? / Е. С. Яровая // Финансы и кредит. – 2022. – Т. 28. – № 3. – С. 597-627.

4. Чепик, О.В. Экосистема негосударственных пенсионных фондов: критерии выбора стратегических бизнес – партнеров / О.В. Чепик, Е.С. Яровая // Наука и бизнес: пути развития. – 2023. – №7 (145). – С.122-125.

5. Яровая, Е.С. Исследование конкурентной ситуации на российском рынке негосударственных пенсионных фондов / Е.С. Яровая // Экономика и предпринимательство. – 2023. – №7. – С. 198-203.

Недостоверные сведения об опубликованных соискателем ученой степени работах, в которых изложены основные научные результаты диссертации, отсутствуют.

На диссертацию и автореферат поступили 7 отзывов (все отзывы положительные) от:

**Оробинского А.С.**, доктора экономических наук, доцента, доцента кафедры финансов и кредита ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I» (г. Воронеж); *замечание:* в автореферате можно было бы указать преимущества и недостатки, связанные с определением статуса экосистемы НПФ (создает ли фонд собственную экосистему или выбирает партнерскую);

**Масловой Т.С.**, кандидата экономических наук, доцента, доцента кафедры бухгалтерского учета ФГАОУ ВО «Национальный исследовательский Нижегородский государственный университет им. Н.И. Лобачевского» (г. Нижний Новгород); *замечание:* следует подчеркнуть, что было бы целесообразным раскрыть в автореферате содержание основных типов экосистем;

**Коньчевой Н.А.**, кандидата экономических наук, доцента, зав. кафедрой экономики и финансов, **Отто В.С.**, кандидата экономических наук, доцента, декана факультета экономики ФГБОУ ВО «Рязанский государственный университет имени С.А. Есенина» (г. Рязань); *замечание:* следовало более подробно описать, каким образом цифровые технологии, представленные на рис.3, обеспечивают бесшовность экосистемы НПФ для пользователя;

**Парушиной Н.В.**, доктора экономических наук, профессора, профессора кафедры экономики и экономической безопасности Среднерусского института управления – филиала ФГБОУ ВО «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации» (г. Орел); *замечание:* следует изложить содержание авторской стратегии «Пенсия под ключ», в чем заключается преимущество перед традиционной системой;

**Скрипкиной О.В.**, кандидата экономических наук, доцента, зав. кафедрой экономики и промышленного менеджмента Коломенского института (филиала) ФГАОУ ВО «Московский политехнический университет» (г. Коломна), *замечание:* в автореферате при описании системы оценки уровня развития системы НПФ следовало раскрыть адаптивность с позиции ресурсного, ценового и средового подходов;

**Мизюрёвой В.В.**, кандидата экономических наук, доцента, доцента кафедры бухгалтерского учета, финансов и налогообложения, **Бойко О.В.**, старшего преподавателя кафедры бухгалтерского учета, финансов и налогообложения ФГБОУ ВО «Российский государственный аграрный



университет – МСХА имени К.А. Тимирязева» (г. Москва), *замечание*: из автореферата не совсем понятно, как будет реализовываться снижение финансовой нагрузки на физических лиц за счет софинансирования негосударственной пенсии государством и работодателем (с. 12);

**Левкина Н.В.**, доктора экономических наук, доцента, профессора кафедры финансов, финансового права, экономики и бухгалтерского учета ФГБОУ ВО «Петрозаводский государственный университет» (г. Петрозаводск), *замечание*: автор использует одновременно понятия «новые технологии», «новые цифровые технологии», «цифровые финансовые технологии», не уточняя, чем они друг от друга отличаются. Автору диссертации необходимо дать четкие дефиниции, а также провести анализ этих понятий (раскрыть пространственную и временную характеристику, классификацию и т.п.) и их соотношение друг с другом. Кроме того, на острие внедрения новейших технологий финтеха находятся роботизация и замена человеческого труда деятельностью искусственного интеллекта (прежде всего, в области принятия управленческих решений). Автор ни разу не упоминает это явление и, соответственно, не проводит его анализ и изучение роли в формировании экосистем НПФ как в отечественной, так и зарубежной практике.

Все присланные отзывы положительные, указанные недостатки не снижают высокой ценности проведенного исследования, не влияют принципиально на достоверность, научную и практическую значимость его основных результатов.

Выбор официальных оппонентов обоснован их высокой компетентностью в развитии системы негосударственных пенсионных фондов, наличием научных трудов по направлению диссертационного исследования за последние пять лет, в том числе в рецензируемых научных изданиях, вошедших в перечень Высшей аттестационной комиссии, способностью определить научную и практическую ценность диссертации. Все оппоненты ведут научную деятельность по профилю рассматриваемой специальности и выразили свое согласие выступить в качестве официальных оппонентов.

Выбор ведущей организации (с ее согласия) обоснован достижениями профессорско-преподавательского состава данного университета в области исследования проблем развития системы негосударственного пенсионного обеспечения в рамках цифровой трансформации финансовой отрасли. Университет ведет активную научную деятельность, направленную на развитие и совершенствование системы негосударственного пенсионного

обеспечения. Научно-педагогические работники данного университета являются высококвалифицированными специалистами в области финансов, а также в исследованиях, связанных с поиском методов, направленных на развитие и совершенствование системы негосударственного пенсионного обеспечения. В списке научных публикаций у работников данного университета имеется достаточное количество публикаций по теме рассматриваемой диссертации в рецензируемых научных изданиях, определенных Высшей аттестационной комиссией при Министерстве науки и высшего образования Российской Федерации.

Диссертационный совет отмечает, что на основании выполненных соискателем исследований:

*разработана* новая научная идея, обогащающая концепцию совершенствования системы НПФ, отличительной особенностью которой является формирование экосистемы НПФ на базе современных цифровых технологий в целях максимизации прибыли, повышения качества предоставляемых услуг, максимального удовлетворения ежедневных потребностей клиентов, обеспечения их защищенности при наступлении пенсионных оснований, что позволяет НПФ успешно адаптироваться к изменяющимся условиям ведения бизнеса и оперативно находить перспективы для дальнейшего устойчивого развития;

*предложен* оригинальный подход к формированию экосистемы НПФ, отличающейся ее представлением в виде бизнес-модели, базирующейся на использовании цифровых финансовых технологий, что позволяет: 1) реализовать компетенции пенсионного обеспечения клиентов посредством омниканальной системы в цифровой среде; 2) расширить продуктовую линейку НПФ как финансовыми, так и нефинансовыми сервисами и услугами, 3) обеспечить оперативное и персонализированное взаимодействие между НПФ, клиентами и бизнес-партнерами;

*доказана* перспективность применения нишевого подхода к моделированию экосистемы НПФ, отличающейся авторской композицией цифровых сервисов и услуг, что позволит повысить конкурентоспособность НПФ и сохранить роль негосударственных пенсионных фондов в гарантировании социальной защищенности граждан при наступлении пенсионных оснований;

*введена* в научный оборот уточненная трактовка понятия экосистемы НПФ как нового формата организации деятельности в финансовой среде, основанного на применении технологических цифровых решений, что



позволяет получить синергетический или транзакционный эффект всем участникам, которые строят свои бизнес-сценарии на основе ее использования.

Теоретическая значимость исследования обоснована тем, что:

*доказаны* научные положения, расширяющие представление о развитии системы НПФ на основе цифровых финансовых технологий, в отличие от существующих, базирующихся на экосистемном подходе, что позволяет НПФ получить дополнительные преимущества (снижение стоимости собственных финансовых сервисов, дополнительная маржинальность для экосистемы как провайдера услуг, улучшение качества клиентского опыта, бесшовность предоставления услуг, увеличение времени нахождения клиента внутри экосистемы, сокращение необходимости для клиента покидать периметр экосистемы, получение транзакционных данных о клиенте), что повышает эффективность деятельности НПФ;

*применительно к проблематике диссертации результативно использованы:* методы системного, сравнительного, структурно-функционального анализа – в реализации теоретических и методических аспектов исследования современных процессов развития системы НПФ на основе экосистемного подхода; экономико-статистический анализ – в исследовании проблем и перспектив развития бизнес-модели НПФ в формате цифровых финансовых экосистем; экспертный метод, индексный метод – при разработке инструментария оценки и выработке рекомендаций по развитию системы НПФ;

*изложены* концептуальные подходы, раскрывающие возможности повышения эффективности деятельности НПФ посредством реализации комплекса мероприятий по совершенствованию системы НПФ на основе экосистемности;

*раскрыт* научно-обоснованный подход к исследованию внутриотраслевой конкуренции среди НПФ, отличающийся представлением, что конкурентная стратегия негосударственного пенсионного фонда должна базироваться на широком спектре цифровых сервисов и услуг, позволяющих обеспечить уникальную потребительскую ценность;

*изучены* причинно-следственные связи, отражающие взаимосвязь адаптивности с факторами, обеспечивающими финансовую устойчивость НПФ (ресурсными, ценовыми, средовыми), учет которых позволит негосударственным пенсионным фондам избежать необходимости вкладывать колоссальные инвестиции и нести высокие риски, связанные с входом в новые

сегменты и отрасли, удовлетворить действующие базовые потребности клиентов в периоде выплат, реализовать стратегию «Пенсия под ключ»;

*обоснована целесообразность внедрения в систему экспертной оценки уровня развития системы НПФ показателей адаптивности и экосистемности, что обусловило необходимость ранжирования данных показателей, оценить возможности реагирования бизнеса на условия динамично изменяющейся внешней среды.*

Значение полученных соискателем результатов исследования для практики подтверждается тем, что:

*разработана и внедрена в практику деятельности АО «НПФ «Сургутнефтегаз» новая методика экспертной оценки уровня развития системы НПФ, отличающаяся от существующих возможностью исследования деятельности НПФ в разрезе проекций (клиенты и рынки; ресурсы; процессы; результаты; адаптивность; экосистемность) и объединяющая в себе показатели всех зон деятельности НПФ, как финансовых, так и нефинансовых, что обеспечивает высокую репрезентативность, валидность и конгруэнтность оценки результатов, а также теоретико-методические положения, раскрывающие концептуальные решения по совершенствованию направлений и организационно-методического инструментария повышения уровня развития системы среди участников НПФ, используются в учебном процессе ФГБОУ ВО «Владимирский государственный университет имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых» при подготовке лекционных и практических занятий по курсу «Финансы»;*

*определены перспективы практического использования в деятельности НПФ авторских разработок, посвященных проектированию экосистемы НПФ в разрезе двух уровней: I уровень – создание концепции экосистемы, ее ДНК на уровне бизнес-моделирования, принципов жизнеобеспечения системы и мотивации участников; II уровень – организация бизнес-процессов;*

*создана система практических рекомендаций, адресованных руководству негосударственных пенсионных фондов в части реализации проектной деятельности по созданию и развитию экосистемы НПФ;*

*представлены предложения по достижению цифровой зрелости экосистемы НПФ посредством создания качественной ИТ-инфраструктуры и полноценной автоматизации бизнес-процессов, базирующейся на пирамиде метрик и объединяющей показатели, которые позволяют измерять и*



анализировать параметры деятельности НПФ, на всех уровнях управления системой.

Оценка достоверности результатов исследования выявила:

*теоретические положения* диссертационной работы основываются на проверяемой информации и фактах, полученных в процессе исследования, и согласуются с опубликованными экспериментальными данными по теме диссертации;

*идея базируется* на анализе законодательных актов Российской Федерации, нормативных документов и официальных данных Министерства экономического развития РФ, Министерства финансов РФ, Министерства труда и социальной защиты РФ, Центрального Банка РФ, Росстата; материалах первичной отчетности коммерческих банков, негосударственных пенсионных фондов, результатах экспертных опросов, проведенных в ходе исследования, публикаций в научных изданиях, посвященных деятельности НПФ;

*использованы* диалектический, исторический, абстрактно-логический и другие общенаучные методы познания, а также совокупность общенаучных методов системного, сравнительного, структурно-функционального, экономического анализа, табличные и графические приемы визуализации статистических и расчетных данных в рамках цифровой трансформации финансовой системы, специализированные пакеты компьютерных программ обработки статистической информации, научно-информационные ресурсы сети Интернет.

*установлено* качественное совпадение авторских результатов с результатами, представленными в экономической литературе, освещающей вопросы развития негосударственных пенсионных фондов на основе новых технологий в финансовом секторе.

*Личный вклад соискателя состоит в:* непосредственном участии в формировании теоретико-методической платформы исследования, постановке научной гипотезы, определении методов решения исследовательских задач, поиске информационного материала и его научной обработке. По результатам диссертационной работы автором были самостоятельно сформулированы теоретические выводы и практические рекомендации об особенностях развития системы негосударственных пенсионных фондов на основе новых технологий в финансовом секторе, апробации методики экспертной оценки уровня развития системы НПФ; апробации результатов исследования докладывались на международных, всероссийских научно-практических конференциях и форумах; было опубликовано 15 научных работ общим объемом 16,8 п.л.,

авторский объем – 11,4 п.л., в том числе 6 статей в рецензируемых изданиях, рекомендованных ВАК Минобрнауки РФ.

В ходе защиты диссертации были высказаны следующие критические замечания:

-при обосновании эффективности развития системы негосударственных пенсионных фондов на основе новых технологий целесообразно учитывать инфляционную составляющую;

- любые цифровые технологии влияют на экономическую безопасность субъекта хозяйствования, что целесообразно учитывать при оценке эффективности работы системы негосударственных пенсионных фондов.

Соискатель Яровая Е.С. ответила на задаваемые ей в ходе заседания вопросы, согласилась с некоторыми критическими замечаниями и привела собственную аргументацию.

Диссертационный совет пришел к выводу, что диссертация Яровой Е.С. представляет собой законченную научно-квалификационную работу, соответствует критериям, установленным Положением о присуждении ученых степеней, утвержденным Постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 г. № 842.

На заседании 11 ноября 2023 г. диссертационный совет принял решение присудить Яровой Екатерине Сергеевне ученую степень кандидата экономических наук за обоснование теоретико-методических и практических разработок, направленных на развитие системы негосударственных пенсионных фондов на основе новых технологий в финансовом секторе.

При проведении тайного голосования диссертационный совет в количестве 18 человек, из них 10 докторов наук по специальности рассматриваемой диссертации, участвовавших в заседании, из 26 человек, входящих в состав совета, проголосовали: «за» – 18, «против» – нет, недействительных бюллетеней – нет.

Заместитель председателя  
диссертационного совета

Рыжов Игорь Викторович

Ученый секретарь  
диссертационного совета

Смирнов Виктор Николаевич

11 ноября 2023 г.