

В диссертационный совет Д 212.196.02 на базе  
ФГБОУ ВО «Российский экономический  
университет имени Г.В. Плеханова»

**ОТЗЫВ ОФИЦИАЛЬНОГО ОППОНЕНТА**  
**на диссертацию Челухиной Натальи Федоровны на тему: «Развитие  
страхования финансовых рисков человеческого капитала в России»,  
представленную на соискание ученой степени доктора экономических наук по  
специальности 08.00.10 – Финансы денежное обращение и кредит**

***Актуальность темы исследования***

Глобализация мирового хозяйства повышает требования к уровню конкурентоспособности национальной экономики. Достижение этой цели невозможно без увеличения производительности труда, находящейся в тесной зависимости от развития человеческого потенциала. Опыт показывает, что в условиях дефицита государственного бюджета финансирование социальной сферы неизбежно снижается, несмотря на целый комплекс запланированных мероприятий, ориентированных на социальную поддержку населения. Это закономерно приводит к нарастанию рисков, угрожающих экономической безопасности всего государства. В такой ситуации существенно возрастает роль института страхования, который становится своеобразным стабилизатором экономики. Адекватно работающая система социального страхования, дополненная эффективным и доступным добровольным страхованием, способна поддержать достойный уровень жизни населения, не дать обесцениться его человеческому капиталу.

Исследования в области человеческого капитала в последние годы приобрели особую актуальность, что связано со стремительно возрастающей межстрановой конкуренцией в области инноваций. Известно, что по производительности труда Россия сильно отстает от ведущих стран с развитой экономикой. Кроме того, мы можем наблюдать неудовлетворительную структуру отечественной экономики. Реструктуризация должна быть направлена на смещение акцентов в пользу наукоемких и высокотехнологичных отраслей. В виду этого, задача формирования

человеческого капитала, способного обеспечить модернизацию экономики, требует незамедлительного решения.

Концепция развития национального человеческого капитала с позиции исследования финансовых рисков, возникающих в процессе его формирования, использования индивидами и хозяйствующими субъектами с целью получения дохода, инвестирования в его компоненты, а также включения в нее страховых механизмов, является малоизученным, но крайне важным направлением экономической науки. Это порождает потребность в теоретических и практических разработках, предполагающих создание концептуальных основ и понятийного аппарата, методологической базы выявления и оценки исследуемых рисков, формирования комплексной системы управления финансовыми рисками человеческого капитала и их страхования, моделирования ожидаемых результатов воздействия на риски. Решение этой задачи лежит в междисциплинарной области, поскольку оно затрагивает проблемы финансов, страхования, риск-менеджмента, поведенческой экономики, управления человеческими ресурсами, что и было реализовано в диссертации Челухиной Н.Ф.

Таким образом, тема рассматриваемого диссертационного исследования Челухиной Н.Ф. представляет несомненный интерес. Работа посвящена решению приоритетной задачи развития и модернизации экономики России, она актуальна и обладает теоретической и практической значимостью.

### *Структура, объем и общая оценка диссертации*

Рассматриваемая диссертация структурно состоит из введения, пяти глав, заключения, библиографии и приложений.

Во введении автор обосновывает актуальность темы своего исследования. Проанализировав статистическую информацию, характеризующую экономические и демографические тенденции в России, ситуацию на рынке труда, инновационную активность, структуру финансирования отечественного здравоохранения, заболеваемость населения и потребление им страховых продуктов, он делает выводы об увеличении рисковой составляющей национального человеческого капитала и одновременном наличии проблем, препятствующих росту конкурентоспособности экономики и реализации известных положений концепций развития страны и выхода ее из экономического кризиса. Особый акцент сделан на

роли страхования в качестве рычага стимулирования воспроизводства человеческого капитала и повышения его рентабельности. В частности, автор подчёркивает значимость страхования здоровья как источника финансирования здравоохранения, с одной стороны, и как инструмента защиты человеческого капитала от рисков, связанных со здоровьем, и обеспечивающего социальную стабильность в обществе, с другой стороны. Соискателем представлены убедительные аргументы, обосновывающие научную актуальность темы. Приведены ученые и исследователи, труды которых составили теоретическую базу диссертации, а также широкий круг смежных научных направлений, обозначена область неизученного и вопросы, требующего дальнейшей проработки.

Основная часть диссертации включает в себя пять глав, текст которых изложен логично и последовательно. Структура работы и ее содержание полностью раскрывают тему. Материалы, представленные в каждой главе, позволяют сформировать четкое представление об исследовательской работе, проделанной соискателем, его авторской позиции по исследуемым вопросам, полученных результатах. Первая и вторая главы закладывают научную базу для дальнейшего исследования, в них сформулированы основные теоретические положения диссертации, научные гипотезы. В третьей, четвертой и пятой главах автор доказательно и последовательно решает поставленные задачи на трех уровнях: индивидуальном, корпоративном и национальном.

Итоговые выводы и результаты, полученные автором в процессе написания работы, аргументированы и синтезированы в заключении.

Исследование выполнено на высоком научном уровне. Выбранные соискателем объект и предмет исследования соответствуют тематике диссертации. В качестве объекта исследования соискатель определяет финансовые риски человеческого капитала индивидов, хозяйствующих субъектов, выступающие объектами страховой защиты. В свою очередь, предметом исследования выступают экономические отношения по обеспечению эффективной страховой защиты от финансовых рисков человеческого капитала индивидов и хозяйствующих субъектов, методы их выявления и оценки, а также программы их страхования с целью минимизации негативного воздействия рисков.

Выполняя исследование, автор ставит перед собой цель: разработать теорию и методологию страхования финансовых рисков человеческого капитала, дать рекомендации по формированию на этой основе конкурентного страхового рынка в условиях реформы национальной системы здравоохранения России. По нашему мнению, цель исследования соискателем достигнута, а поставленные задачи получили последовательное решение.

### ***Научная новизна***

**Научная новизна** диссертационного исследования состоит в разработке авторской концепции страхования финансовых рисков человеческого капитала, созданию понятийного аппарата, раскрытии содержания и обосновании функций страхования жизни и здоровья как инструмента инвестиций в человеческий капитал, стимулирующего его воспроизводство, обеспечивающего защиту населения и бизнеса от финансовых рисков человеческого капитала, выработке методических и практических рекомендаций по развитию страхования в России, а также предложений, направленных на повышение эффективности реформирования национальной системы здравоохранения в России.

***Наиболее значимые научные результаты исследования, полученные лично автором и выносимые на защиту, состоят в следующем.***

- Расширена научная трактовка человеческого капитала, который представлен как актив, имеющий денежную стоимость и обладающий свойствами, характерными для прочих активов, используемых экономическими субъектами в производственной деятельности. В работе акцентируется внимание на рисковых атрибутах этого актива, которые систематизированы в рамках разработанного профиля риска человеческого капитала.
- Вполне обоснованно Челухина Н.Ф. определяет риски человеческого капитала как финансовые, поскольку они представляют собой «неблагоприятные события, приводящие к снижению, временной или постоянной утрате дохода от использования человеческого капитала, а также возникновению дополнительных расходов, вызванных необходимостью его поддержания и развития».

- Заслуживает интереса предложенная автором группировка рисков человеческого капитала с выделением финансовых рисков капитала образования и финансовых рисков капитала здоровья. Подробно раскрытая сущность рисков и их объектов, установленные риск-образующие факторы, предложенные подходы к оценке и последующему страховому риск-менеджменту позволяют утверждать, что в работе сформирована концепция финансовых рисков человеческого капитала и предложена модель их страхования. Подчеркивая важность мониторинга динамики уровня риска человеческого капитала для прогнозирования экономического роста страны, соискатель рекомендует использовать комплексный показатель индекса риска, при исчислении которого учтены данные о заболеваемости, инвалидизации, уровне безработицы и смертности населения Российской Федерации. Для оценки индивидуальных финансовых рисков капиталов образования и здоровья риск-факторы систематизированы, что позволило построить карты рисков для различных возрастных групп населения. Представлены аргументы, обосновывающие пригодность для страхования различных рисков человеческого капитала.
- Важным вкладом в развитие методологии страхования являются предложения по оценке страховой стоимости финансовых рисков человеческого капитала, связанных с жизнью и здоровьем. Обстоятельный анализ существующих методов оценки стоимости человеческого капитала и подходов к установлению страховых сумм в договорах индивидуального и корпоративного личного страхования позволил автору установить причины низкого спроса на страхование, с одной стороны, а также неэффективности страховых операций, с другой стороны. Такая ситуация не способствует развитию отечественного рынка личного страхования. В связи с этим очень актуальна авторская точка зрения на построение условий договоров личного страхования, учитывающих экономическую оценку человеческого капитала застрахованного лица и влияние на эту оценку рисковых характеристик капитала, в частности, состояния здоровья, профессии, размера дохода и т.д. Представленные в работе

рекомендации призваны повысить роль страхования в обеспечении финансовой защиты индивидуальных и корпоративных страхователей, решить проблему антиселекции и нематериальной опасности для страховых организаций.

- Мы согласны с предложенным в работе подходом к исследованию рисков, связанных с трудовыми ресурсами организаций, жизнью и здоровьем персонала, как финансовых рисков компаний, поскольку риски приводят к снижению стоимости компании, потере доходов, появлению дополнительных незапланированных расходов и убытков. Подобная трактовка сущности рисков требует разработки особой методологии их страхования, что и представлено в работе на примере страхования ключевых и руководящих сотрудников.
- Оригинальна разработанная автором методика выявления рисков и прогнозирования динамики отдачи от человеческого капитала в образовательных учреждениях, позволяющая своевременно выявлять риски человеческого капитала научно-педагогических работников в вузах. Методика апробирована, поэтому отметим перспективность ее использования в организациях различных сфер деятельности.
- Оценивая вклад автора в развитие науки нельзя не отметить предложенную им концептуальную модель страхования финансовых рисков человеческого капитала, объединяющую в себе представление о человеческом капитале как активе, подверженном финансовым рискам, раскрывающей роль и функции страхования в процессе воспроизводства человеческого капитала, позволяющей трактовать расходы на страхование не как потребительские, а как инвестиции в человеческий капитал, дающие отдачу в масштабах всего государства.
- К достоинствам работы относим глубокое исследование проблем российской системы социального страхования через призму воздействия его механизма на национальный человеческий капитал. Автор критически оценивает озвученные Минфином России инициативы по изменению схемы финансирования обязательного социального страхования посредством разделения обязанности уплаты страховых взносов между

работодателями и работниками, аргументируя незначительный экономический эффект произведенными расчетами. В то же время, отмечаются отдельные негативные поведенческие аспекты, характерные для граждан Российской Федерации и затрагивающие их отношение к здоровью, страховым услугам и управлению рисками в целом. Решение проблем финансирования здравоохранения автор видит в развитии рынка страхования, расширении его ассортимента и повышении значимости добровольного медицинского страхования за счет внедрения регулирующих мер и механизмов, повышающих эффективность страховой деятельности.

#### ***Теоретическая и практическая значимость результатов диссертационного исследования***

Теоретические положения, сформулированные в диссертации Челухиной Н.Ф., обоснованная научная концепция финансовых рисков человеческого капитала и разработанная многоуровневая модель их страхования, представляют собой достаточно важный вклад в развитие теории финансов и страхования, в частности. Рассмотрение рисковых аспектов человеческого капитала с точек зрения различных отраслей науки позволило раздвинуть традиционные рамки исследования этой категории, решить важную проблему регулирования рисков в масштабах индивида, организации и государства и достижения положительных эффектов на каждом из этих уровней.

Результаты исследования могут быть использованы в процессе преподавания страховых дисциплин (теория страхования, страхование, страхование жизни и здоровья, социальное страхование и др.), а также дисциплин, касающихся личных и корпоративных финансов, риск-менеджмента в учебных заведениях высшего образования.

Практическая значимость определяется методологическими разработками соискателя в сфере организации, государственного регулирования и осуществления страховой деятельности, корпоративного управления, финансового консультирования, риск-менеджмента. Отдельные предложения и рекомендации, изложенные в диссертации, уже нашли свое применение на практике и используются в деятельности страховых, аудиторских и прочих организаций. Перспективны для

внедрения на практике рекомендации по созданию Национальной системы медицинского страхования, расширения роли добровольного медицинского страхования в системе финансирования здравоохранения и управления рисками граждан, связанными со здоровьем.

Достоверность материалов диссертации Челухиной Н.Ф., обоснованность научных положений, выводов и рекомендаций определяется логикой построения работы; использованием автором фундаментальных научных исследований российских и зарубежных ученых, отчетов экспертов, баз данных, нормативных и законодательных актов; публикациями в научных журналах и представлением на научно-практических конференциях полученных результатов, сведениями об их внедрении в деятельность организаций.

### ***Замечания и рекомендации***

1. В диссертационном исследовании автор изначально выделяет три группы рисков человеческого капитала: риски образования, риски здоровья, риски уровня жизни (с. 33-34). Однако в дальнейшем риски уровня жизни и методология их страхования не рассматриваются, поскольку, по мнению автора, они не самостоятельные, а результирующие, то есть вытекают из рисков образования и здоровья. На наш взгляд, такая авторская позиция не совсем корректна и требует дополнительного пояснения.

2. На с. 177 диссертации (таблица 19) в качестве одного из финансовых рисков человеческого капитала организаций соискатель указал «убытки, возникающие в результате ошибок и упущений персонала». Известно, что данные риски являются объектом страхования а) ответственности персонала или б) ответственности директоров и менеджеров. К сожалению, в работе не рассматривается страхование ответственности персонала как инструмент управления этими рисками, что было бы, несомненно, интересно.

3. В п. 4.3. диссертации представлена методика прогнозирования рисков организаций, связанных с использованием трудовых ресурсов. Автором произведен расчет отдачи от человеческого капитала научно-педагогических работников университета на примере Российского экономического университета им. Г.В. Плеханова. Хотелось бы получить более детальное представление о содержании методики.

4. В п. 5.2. приведены расчеты и анализ последствий изменения механизма финансирования обязательного медицинского страхования. В большинстве европейских стран, как и продемонстрировано в таблице из приложения 18, работающие граждане самостоятельно оплачивают часть взноса на финансирование программ социального страхования. На наш взгляд, целесообразно было бы оценить подобную перспективу в России на примере не только обязательного медицинского страхования, но и прочих видов (страхования на случай временной нетрудоспособности и в связи с материнством, пенсионного страхования и т.д.)

5. В п. 3.4. представлена методика страхования финансовых рисков физических лиц на случай утраты трудоспособности. Интересно узнать мнение автора о возможности интеграции добровольного страхования трудоспособности и обязательного социального страхования на случай временной нетрудоспособности и в связи с материнством. Подобная концепция представляет интерес с точки зрения обеспечения населения полноценной страховой защитой на случай наступления этого риска.

*Заключение о соответствии диссертации и автореферата критериям, установленными «Положением о присуждении ученых степеней»*

Высказанные выше замечания и рекомендации не снижают положительной оценки работы. Диссертация Челухиной Натальи Федоровны, выполненная на тему: «Развитие страхования финансовых рисков человеческого капитала в России», обладает высокой научной и практической ценностью, является актуальным, самостоятельным и завершенным исследованием. Результаты, полученные соискателем, характеризуются научной новизной, свидетельствуют о личном вкладе автора в развитие экономической науки и практики страхования финансовых рисков человеческого капитала. Апробация и внедрение результатов исследования подтверждают практическую востребованность выдвинутых и обоснованных в работе положений и рекомендаций.

Автореферат в полной мере отражает содержание и основные положения диссертации. Научные статьи, опубликованные в рецензируемых изданиях, соответствуют профилю и теме исследования, в них подробно изложены содержание и результаты исследования, проведённого автором.

Содержание диссертации соответствует паспорту специальности 08.00.10 – «Финансы, денежное обращение и кредит». По совокупности критериев, предъявляемых к диссертациям на соискание ученой степени доктора наук, диссертационная работа Челухиной Натальи Федоровны соответствует пп. 9-14 «Положения о присуждении ученых степеней» ВАК Российской Федерации.

Соискатель Челухина Наталья Федоровна заслуживает присуждения ей ученой степени доктора экономических наук по специальности 08.00.10 – «Финансы, денежное обращение и кредит».

Официальный оппонент,  
Заведующий кафедрой Экономики и предпринимательства,  
Российского государственного социального  
университета,  
Доктор экономических наук,  
профессор

Андрющенко Галина Ивановна

14.02.2017г.

**Контактные данные:**

ФГБОУ ВО «Российский государственный социальный университет»

Москва, улица Стромынка, 18

Телефон: +7 (495) 255-67-67 доб. 2151

Email: fsseist@rgsu.net



ЗАМ НАЧАЛЬНИКА УК

ЧУРКИНА О.Ю.