

В диссертационный совет Д 212.196.02  
на базе ФГБОУ ВО «Российский  
экономический университет имени  
Г.В. Плеханова»,  
г. Москва, Стремянный пер., д. 36

## **ОТЗЫВ ОФИЦИАЛЬНОГО ОППОНЕНТА**

**на диссертационную работу Козлова Павла Алексеевича на тему  
«Повышение сбалансированности финансовых потоков пенсионной  
системы Российской Федерации», представленную на соискание  
учёной степени кандидата экономических наук по специальности  
08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит**

### *Актуальность темы исследования*

Диссертационное исследование, проведенное П.А. Козловым, посвящено одной из актуальных тем, имеющих непосредственное отношение к процессам модернизации социальной сферы и, в частности пенсионной системы.

Текущие условия развития пенсионной системы Российской Федерации с учетом социально-экономических и демографических рисков подтверждают необходимость разработки и принятия дополнительных мер с целью повышения сбалансированности финансовых потоков системы. Это становится стратегической задачей, поэтому превентивное принятие мер на долгосрочную перспективу позволит в полной мере реализовать социальные гарантии и поддержать статус Российской Федерации как социального государства.

Новые социально-экономические реалии требуют адекватных механизмов повышения сбалансированности финансовых потоков пенсионной системы. Актуальны эти проблемы, как для Российской Федерации, так и для других стран.

Перманентное реформирование сферы социального страхования делает очевидным, что решение проблемы сбалансированности обязательной пенсионной системы возможно только при ее

модернизации, к основе которой лежит перераспределение нагрузки страховых платежей между работодателями, работниками и государством.

Повышение сбалансированности финансовых потоков пенсионной системы Российской Федерации является необходимым условием для реализации цели по повышению пенсий, поставленной Указом Президента Российской Федерации от 7 мая 2018 г. № 204.

Все вышесказанное определяет актуальность выбранной темы исследования.

*Обоснованность научных положений, выводов и результатов исследования*

Диссертационная работа Козлова П.А. представляет собой завершенное и структурированное исследование, соответствующее сформулированной цели и поставленным задачам. Достоверность представленных в диссертационной работе положений, выводов и результатов основывается на системном подходе к изучению выбранной темы. Результаты исследования апробированы на тематических общероссийских и международных конференциях.

Диссертация на тему «Повышение сбалансированности финансовых потоков пенсионной системы Российской Федерации» содержит анализ значительного числа отечественных и зарубежных публикаций, нормативных правовых актов по организации и управлению финансовыми потоками пенсионной системы.

Автором диссертации грамотно и в полном соответствии с темой исследования определены цель и задачи работы.

Сформулированная цель и поставленные исходя из нее задачи определили структуру диссертации: работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы и шести приложений. Главы диссертации взаимно связаны между собой в единое целое, каждую главу завершают аргументированные выводы автора.

Во введении обоснована актуальность исследования, охарактеризована степень научной разработанности проблемы, сформулированы цели и задачи исследования, определены объект и предмет исследования, приведены наиболее существенные пункты научной новизны, выносимые на защиту.

В первой главе автором исследованы теоретические основы финансирования многоуровневой пенсионной системы (с. 13-17), проведен обзор литературы по теме исследования (с. 44-48), на основе чего дано собственное определение понятию «сбалансированность финансовых потоков пенсионной системы» (с. 45-46) и грамотно выделены признаки данной сбалансированности (с. 50-52).

Во второй главе на основе авторской методики спрогнозирована несбалансированность финансовых потоков пенсионной системы до конца 2024 г. при учете среднего роста страховых пенсий не менее, чем на 1 тыс. рублей в год (с. 71-72). Помимо этого, исследована зависимость страховых пенсий от заработных плат (с. 74-76), а также оценка рисков, воздействующих на сбалансированность финансовых потоков пенсионной системы (с. 93-94). Особо стоит выделить исследование пенсионного обеспечения самозанятого населения, что является актуальным в связи с выходом на пенсию все большего числа самозанятых (с. 80-81).

В третьей главе предложен комплекс мер, затрагивающих финансово-экономические параметры обязательного пенсионного страхования и негосударственного пенсионного обеспечения, реализация которых может привести к повышению сбалансированности финансовых потоков пенсионной системы и росту средних размеров пенсий.

Таким образом, автору исследования удалось решить поставленные задачи и достичь цели исследования.

*Научная новизна диссертации и результатов исследования*

Наиболее существенными результатами, обладающими научными результатами являются следующие положения:

1. в целях расширения понятийного аппарата в сфере пенсионного страхования и реализации поставленных в исследовании задач представлено авторское определение понятия «сбалансированность финансовых потоков пенсионной системы» как состояния, при котором внутренние источники финансирования полностью обеспечивают в краткосрочной и долгосрочной перспективе выплату пенсий при условии сохранения или повышения их размеров (с. 45-46);

2. на основе проведенного исследования многоуровневой пенсионной системы схематично представлены ее финансовые потоки и воздействующие на них факторы, что было учтено при подготовке предложений по повышению сбалансированности финансовых потоков пенсионной системы (с. 42-43);

3. проведена оценка сбалансированности финансовых потоков пенсионной системы до конца 2024 г. на основе авторской методики, учитывающей макроэкономические и демографические показатели, что позволило обосновать необходимость разработки мер по повышению сбалансированности рассматриваемых финансовых потоков (с. 54-72);

4. в целях повышения сбалансированности финансовых потоков пенсионной системы предпринята попытка разработки методов и инструментов управления внешними и внутренними рисками, оказывающими влияние на сбалансированность рассматриваемых финансовых потоков (с. 86-97);

5. разработка совокупности предложений, направленных на развитие пенсионной системы Российской Федерации, реализация которых может привести к повышению сбалансированности ее финансовых потоков с учетом роста пенсионного обеспечения граждан страны.

#### *Теоретическая и практическая значимость исследования*

Наибольший интерес с теоретической точки зрения представляет авторская трактовка понятия «сбалансированность финансовых потоков пенсионной системы», выделение признаков сбалансированности

финансовых потоков рассматриваемой системы и определение основных факторов, воздействующих на финансовые потоки пенсионной системы.

Практическая значимость исследования в первую очередь состоит в возможности применения разработанной методики прогнозирования финансовых потоков пенсионной системы Российской Федерации органами законодательной и исполнительной власти Российской Федерации при подготовке предложений по развитию национальной пенсионной системы.

*Замечания и предложения по улучшению исследования*

1. Среди предложений автора, затрагивающих вопросы тарифной политики в обязательном пенсионном страховании, концептуально рассматривается идея введения резерва обязательного пенсионного страхования. На наш взгляд, следует уточнить название, функции и размеры этого резерва с учетом состояния отечественной экономики, рынка труда и пенсионной системы, если автор настаивает на его необходимости, чтобы не возникало возможности его отождествления с резервом по обязательному пенсионному страхованию, формирующимся за счет средств пенсионных накоплений.

2. Автором проведен тщательный анализ действующей пенсионной системы Российской Федерации, а также подготовлен ряд предложений, реализация которых в значительной степени изменит пенсионную систему. При этом автор не дает собственной оценки действующему с 2015 г. пенсионному законодательству, признавая его за константу (с. 20, 52). Вероятно, исследование стало бы полнее при анализе воздействия нового пенсионного законодательства и в первую очередь введения системы коэффициентов на сбалансированность финансовых потоков пенсионной системы.

3. На с. 53 дается вывод о снижении реальных размеров страховых пенсий с 2015 г. Этот вывод требует уточнения, т.к. в январе 2017 г. была осуществлена единовременная выплата пенсионерам. При учете этой

выплаты реальный размер страховых пенсий в 2017 г. отмечался рост страховых пенсий, однако в 2018 г. они вновь снизились.

4. Представляются актуальными авторские предложения в части развития досрочного негосударственного пенсионного обеспечения для отдельных категорий работников. Вместе с тем, в рассмотренном автором примере пенсионной схемы для медицинских работников предусмотрена уплата страховых взносов тремя сторонами: работником, работодателем и государством. Данное предложение требует дополнительной проработки, учитывая, что основная масса организаций здравоохранения финансируются за счет средств региональных бюджетов.

*Выводы о соответствии диссертации требованиям Положения о присуждении ученых степеней*

Отмеченные недостатки не влияют на общую положительную оценку работы, носят уточняющий и конкретизирующий характер. Диссертационная работа выстроена логично. Содержание диссертации соответствует целям и задачам исследования, а область диссертационного исследования - п. 2.8 «Оптимизация бюджетного процесса: совершенствование системы управления доходами и расходами бюджетной системы и внебюджетных фондов» и п. 7.3 «Финансовое и налоговое регулирование развития и эффективного функционирования обязательного и добровольного страхования» Паспорта специальности 08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит ВАК при Минобрнауки России.

Диссертация Козлова Павла Алексеевича на тему «Повышение сбалансированности финансовых потоков пенсионной системы Российской Федерации» является завершенной научно-квалификационной работой, в которой содержится решение научной задачи, имеющей значение для сбалансированности финансовых потоков пенсионной системы.

Диссертационное исследование П.А. Козлова является оригинальным, ссылки на заимствования, необходимые для целей исследования, автором оформлены в строгом соответствии с установленным порядком.

Публикации автора составляют 14 опубликованных работ общим объемом 6,0 п.л., в том числе 6 статей в рецензируемых изданиях.

Автореферат и опубликованные работы отражают основное содержание диссертации.

Все научные положения и выводы достоверны и обоснованы, результаты исследования обладают научной новизной, имеют теоретическую и практическую ценность для экономической науки.

Диссертация на тему «Повышение сбалансированности финансовых потоков пенсионной системы Российской Федерации» соответствует требованиям п. 9 Положения о присуждении учёных степеней, утвержденного постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 № 842, предъявляемым к диссертациям на соискание учёной степени кандидата наук, а её автор Козлов Павел Алексеевич заслуживает присуждения учёной степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит.

Заведующий кафедрой экономики  
и предпринимательства  
Федерального государственного  
бюджетного образовательного  
учреждения высшего образования  
«Российский государственный  
социальный университет»,  
доктор экономических наук по  
специальности 08.00.10, профессор

Андрющенко Галина Ивановна



03.04.2019

129226, Москва, ул. Вильгельма Пика, д. 4, стр. 1  
Телефон: 8(495)255-67-67  
E-mail: andrjuwenkogi@rgsu.net

ПОДПИСЬ Г.И. Андрющенко

УДОСТОВЕРЯЮ

ЗАМЕСТИТЕЛЬ  
УПРАВЛЕНИЯ  
КАДРОВ  
ХЕТИ

