

*В диссертационный совет Д 505.001.119
при ФГБОУ ВО «Финансовый университет
при Правительстве Российской Федерации»*

ОТЗЫВ

кандидата экономических наук, доцента кафедры мировых финансовых рынков и финтеху Федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова», Асяевой Эльмиры Ахметшаевны на автореферат диссертации Шерстюка Анатолия Евгеньевича, выполненной на тему: «Совершенствование страховой защиты от строительно-монтажных рисков в Российской Федерации (на примере транспортного инфраструктурного строительства)», представленной на соискание ученой степени кандидата экономических наук по научной специальности 5.2.4 - Финансы (экономические науки)

Актуальность темы диссертационного исследования

Представленная диссертация посвящена актуальной и практически значимой проблеме совершенствования страховой защиты от строительно-монтажных рисков в условиях современной российской экономики, в частности, при реализации проектов транспортного инфраструктурного строительства.

Актуальность темы диссертационного исследования Шерстюка Анатолия Евгеньевича не вызывает сомнений, учитывая современные условия и значимость развития транспортной инфраструктуры России, а также важнейшую роль, которую играет страхование от строительно-монтажных рисков в обеспечении выполнения стратегических государственных проектов. Как справедливо отмечено в автореферате диссертации, текущая экономическая ситуация характеризуется значительным влиянием успешности выполнения транспортных проектов на экономику страны, что обуславливает необходимость обеспечения эффективной страховой защиты таких проектов Российской Федерации.

В условиях экономических санкций традиционные механизмы страховой защиты сталкиваются с серьезными ограничениями, такими как нежелание коммерческих страховщиков принимать риски, высокая стоимость страхования, уход иностранных перестраховщиков и необходимость сохранения конфиденциальности для стратегических объектов. Эти факторы приводят к снижению уровня страховой защиты и поиску альтернативных решений. В диссертации обосновывается, что одним из таких решений, способных увеличить страховую емкость рынка за счет внутренних ресурсов, является развитие взаимного страхования.

Оценка содержания диссертационного исследования, его завершенность

Диссертация и автореферат Шерстюка А.Е. написаны грамотным, научным языком в полном соответствии с предъявляемыми требованиями, отражают логику и завершенность исследования. Содержание свидетельствует о значительном вкладе автора и корректном научном обосновании полученных выводов и рекомендаций. Обширный массив информации и данных о деятельности обществ взаимного страхования позволяет аргументировать выводы и рекомендации по полученным результатам исследования.

Работа изложена на 204 страницах компьютерного текста. В списке использованной литературы приведено описание 204 источников, выводы подкреплены проработанным иллюстративным материалом, включающим 33 таблицы и 12 рисунков.

Поставленные в диссертационном исследовании цели и задачи определили его структуру: работа содержит введение, три главы, заключение, список использованной литературы и приложения. Содержание диссертации отличают логика, последовательность и взаимосвязь разделов. Автору удалось решить ряд взаимосвязанных задач, помогающих достигнуть цели исследования. Исследование в полной мере раскрывает рассмотренную научную проблему, что дает возможность

вынести заключение о степени ее разработанности, характере новых научных результатов.

Содержание диссертации

Структура диссертации логична и соответствует поставленным целям и задачам.

В первой главе — «Страхование строительно-монтажных рисков транспортного инфраструктурного строительства: этапы развития и современное состояние» — рассматриваются понятие, сущность и особенности рисков транспортного инфраструктурного строительства. Прослеживаются этапы развития страхования строительно-монтажных рисков в мире и Российской Федерации. Анализируются особенности страхования рисков именно в сегменте транспортного инфраструктурного строительства.

Во второй главе — «Анализ направлений совершенствования обеспечения страховой защиты от строительно-монтажных рисков» — исследуются проблемы российского страхового рынка в сегменте страхования строительно-монтажных рисков в условиях XXI века и предлагаются возможные пути их решения. Вводится и обосновывается понятие «диверсификация методов страхования» как результат эволюции страхового рынка. Проводится анализ состояния конкуренции на российском рынке страхования строительно-монтажных рисков, демонстрируется ее высокий уровень концентрации.

Третья глава — «Условия функционирования и перспективы применения в Российской Федерации метода взаимного страхования (на примере рисков транспортного инфраструктурного строительства)» — посвящена формированию благоприятных условий для функционирования взаимных страховых организаций (ВСО) по страхованию рисков транспортного инфраструктурного строительства. Выделяются институциональные формы, наиболее благоприятные для развития взаимного страхования в данном сегменте. Рассматриваются организационные и финансово-экономические аспекты создания и функционирования ВСО, включая

вопросы формирования первоначального фонда и обеспечения финансовой устойчивости.

В условиях санкционного давления на экономику Российской Федерации, высокой монополизации российского страхового рынка, вопросы совершенствования организации страховой защиты от строительно-монтажных рисков приобретают особое значение. В диссертации проведён глубокий анализ современного состояния страхования от строительно-монтажных рисков с учётом отечественных и зарубежных тенденций. Особое внимание уделено проблемам, связанным с ограничением развития конкуренции на отечественном страховом рынке. Исследование не ограничивается теоретическим рассмотрением проблемы; оно содержит практически значимые выводы и рекомендации, основанные на анализе статистических и эмпирических данных.

Значимость полученных автором результатов

К числу значимых результатов работы, безусловно, относится авторская методика определения страховой суммы при страховании от строительно-монтажных рисков, учитывающая поэтапное изменение объёма страхуемых рисков. Такой подход позволяет оптимизировать использование финансовых ресурсов страхователя, эффективно распределять бюджетные средства по этапам выполнения проекта (в случае реализации государственных контрактов), а также гибко реагировать на изменения хода строительства.

Применен комплексный подход к исследованию, включающий анализ специфики рисков транспортного инфраструктурного строительства, исторического развития страхования, проблем современного рынка и перспектив альтернативных методов.

Существенным вкладом в развитие профессиональной и методической базы страхования рисков является сопоставление условий коммерческого и взаимного страхования на примере крупных инфраструктурных проектов, таких как строительство Крымского моста. Проведён обстоятельный анализ преимуществ

взаимного страхования: снижение издержек на страховые взносы, повышение материальной заинтересованности участников в предотвращении наступления страховых случаев, ускорение процедур страховых выплат и экономия на посреднических расходах. Соискателем детально проработаны механизмы организации взаимных страховых организаций с учетом положений российского законодательства, регулирующих предпринимательскую деятельность на отечественном страховом рынке в целом и деятельность потребительских обществ взаимного страхования, в частности. Сформированы предложения по созданию кэптивных взаимных страховых организаций на базе крупных строительных холдингов, а также при саморегулируемых организациях строителей.

Значимым аспектом исследования является выявление обстоятельств, сдерживающих развитие взаимного страхования в России: избыточные нормативные требования, недостаточная информированность участников рынка, несформированность благоприятной институциональной среды, недостатки действующего страхового законодательства. Соискателем предложены конкретные меры законодательного, организационного и методического характера, направленные на совершенствование условий работы взаимных страховых организаций в Российской Федерации и повышения их конкурентоспособности.

Отдельно отметим чёткую постановку целей и задач исследования, последовательное раскрытие объекта и предмета исследования, логичное изложение материала, аргументированность выводов и практических рекомендаций, изложенных в автореферате.

Дискуссионные вопросы и замечания по диссертации

Несмотря на общую положительную оценку диссертационного исследования Шерстюка А.Е., имеется ряд дискуссионных вопросов и замечаний, которые требуют уточнения:

- Результаты проведенного автором опроса (Приложение В) носят скорее иллюстративный характер и подтверждают низкую осведомленность о взаимном

страховании, но не дают глубокого понимания потенциальной заинтересованности или барьеров для вступления в ВСО со стороны широкого круга строительных организаций. Анализ мог бы быть усилен более репрезентативным исследованием потребностей и ожиданий потенциальных членов ВСО;

- моделирование финансово-экономических аспектов создания и функционирования ВСО (Приложение Г) основано на данных одного холдинга и определенных допущениях. Обобщение полученных выводов на весь сегмент транспортного инфраструктурного строительства требует дополнительного обоснования. Финансовая устойчивость ВСО, особенно в условиях потенциально катастрофических рисков и ограничений на перестрахование, является критически важным аспектом, который требует более детального актуарного анализа и стресс-тестирования предлагаемых моделей;

- некоторые аспекты правового регулирования деятельности ВСО в России, в частности, ограничения, могли бы быть проанализированы более глубоко с точки зрения их прямого влияния на возможность создания и успешного функционирования ВСО именно для страхования строительно-монтажных рисков;

- в работе имеются несущественные недочеты, которые видим необходимым упомянуть, а именно считаем некорректным заканчивать раздел диссертации таблицей без комментариев (разделы 1.1. и 2.1.), на странице 20 диссертации приводятся предположения о 2024 годе, что тоже некорректно и в разделе 2.2. приведены данные о количестве взаимных и кооперативных страховых организаций на 2017 год, что тоже актуальным на данный момент невозможно считать;

- спорным также является использование термина «Взаимные страховые организации (ВСО)» для российской практики во второй главе, так как в соответствии с российским законодательством взаимное страхование реализуется Обществами взаимного страхования (ОВС).

В целом, отмеченные недостатки не снижают общей высокой оценки диссертационного исследования, не затрагивают его концептуальных основ. Выдвинутые замечания не снижают указанную выше теоретическую и практическую значимость исследования, его своевременность и высокое качество и могут

рассматриваться автором как рекомендации при проведении дальнейших исследований.

Вместе с тем, хотелось бы отметить перспективу расширения исследования за счёт анализа внедрения современных цифровых технологий (например, BIM и систем цифрового моделирования объектов), которые сегодня активно используются в строительстве и потенциально могут дополнительно повысить эффективность оценки строительно-монтажных рисков и эффективность мероприятий по их минимизации, особенно в рамках взаимного страхования.

В диссертации затрагивается вопрос о применимости механизма «вмененного страхования» в сегменте страхования от строительно-монтажных рисков, однако анализ ограничивается общим упоминанием этой возможности, что не позволяет в полной мере оценить потенциальное влияние данного подхода на данный сегмент российского страхового рынка. Было бы целесообразно подробнее рассмотреть, каким образом внедрение вмененного (условно-обязательного или предписанного законом) страхования может изменить структуру и динамику рынка страхования от строительно-монтажных рисков, повлиять на конкуренцию между страховщиками, стоимость страховой защиты для участников рынка и общие условия доступа к страховой защите. Кроме того, представляется важным осветить опыт реализации вмененного страхования в других отраслях или странах для выявления возможных преимуществ и рисков такого подхода, а также проанализировать, как подобные изменения могли бы сказаться на финансовой устойчивости страховых организаций и общем уровне защищенности строительного сектора от экономических потерь.

Рекомендуем разработать детальнее актуарные модели оценки рисков и расчета тарифов для ВСО, специализирующихся на строительно-монтажных рисках, с учетом специфики данного сегмента и возможных ограничений на перестрахование.

В перспективе возможна разработка дорожной карты или бизнес-плана создания пилотной ВСО (например, на базе крупного холдинга или СРО),

включающей детальное описание организационных этапов, включая финансовый и юридический анализ.

Диссертация Шерстюка Анатолия Евгеньевича, выполненная на тему: «Совершенствование страховой защиты от строительно-монтажных рисков в Российской Федерации (на примере транспортного инфраструктурного строительства)», в целом является законченной научно-квалифицированной работой, обладающей внутренним единством и логической завершенностью. Содержание и результаты диссертационной работы соответствуют поставленным соискателем задачам. Основные результаты исследования обладают научной новизной, а также теоретической и практической значимостью в области исследования.

Учитывая изложенное, считаем, что диссертация Шерстюка Анатолия Евгеньевича представляет собой самостоятельное, научно обоснованное и практически значимое исследование, соответствующее требованиям, предъявляемым к кандидатским диссертациям по научной специальности 5.2.4. Финансы. Соискатель достоин присуждения учёной степени кандидата экономических наук.

Ч

(личная подпись)

Асяева Эльмира Ахметшаевна, к.э.н., доцент
кафедры мировых финансовых рынков и финтех
ФГБОУ ВО «Российский экономический университет
имени Г.В. Плеханова»

Адрес: 117997, Москва, Стремянный переулок, д.36

Телефон: +7 (495) 800-12-00 доб.20-79

Адрес электронной почты: mira13031987@mail.ru

Официальный сайт организации: www.rea.ru

«16» мая 2025 г.

Г
С

