

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования
«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

СОВЕТ ПО ЗАЩИТЕ ДИССЕРТАЦИЙ
НА СОИСКАНИЕ УЧЕНОЙ СТЕПЕНИ КАНДИДАТА НАУК,
НА СОИСКАНИЕ УЧЕНОЙ СТЕПЕНИ ДОКТОРА НАУК
(ДИССЕРТАЦИОННЫЙ СОВЕТ)
Д 505.001.119

Решение диссертационного совета
от 25.06.2025
№ 3-25/119

Аттестационное дело № 36 (119з-25)/41-10

З А К Л Ю Ч Е Н И Е

диссертационного совета Финансового университета Д 505.001.119
по диссертации на соискание ученой степени кандидата наук
о присуждении Шерстюку Анатолию Евгеньевичу,
гражданину Российской Федерации,
ученой степени кандидата экономических наук

Диссертация «Совершенствование страховой защиты от
строительно-монтажных рисков в Российской Федерации (на примере
транспортного инфраструктурного строительства)» по научной специальности
5.2.4. Финансы (экономические науки), профиль научной специальности,
установленный в Финансовом университете «Страхование», принята к
публичному рассмотрению и защите 09.04.2025 (протокол № 2-25/119)
диссертационным советом Д 505.001.119, созданным Финансовым
университетом в соответствии с правами, предусмотренными в пункте 3.1
статьи 4 Федерального закона от 23 августа 1996 г. № 127-ФЗ «О науке и
государственной научно-технической политике», приказом Финуниверситета
от 17.09.2020 № 1579/о. Изменения в полномочия и персональный состав
совета внесены в соответствии с приказами Финуниверситета от 28.06.2021
№ 1528/о, от 05.05.2022 № 1090/о, от 27.05.2022 № 1353/о, от 21.02.2023
№ 0391/о, от 23.04.2024 № 1039/о.

Соискатель Шерстюк Анатолий Евгеньевич, 1992 года рождения,
в 2017 году освоил программу подготовки научно-педагогических кадров в
аспирантуре по направлению подготовки 38.06.01 «Экономика» с присвоением
квалификации «Исследователь. Преподаватель-исследователь»
негосударственного образовательного частного учреждения высшего

образования «Московский финансово-промышленный университет «Синергия». С ноября 2022 года по настоящее время является лицом, прикрепленным к Кафедре страхования и экономики социальной сферы Финансового факультета Финансового университета для подготовки диссертации на соискание ученой степени кандидата наук без освоения программы подготовки научно-педагогических кадров в аспирантуре. В настоящее время Шерстюк А.Е. работает в должности начальника Отдела методологии налогового учета и формирования налоговой отчетности Департамента бухгалтерского учета и налогообложения АО «Дороги и Мосты» (Москва, АО Группа компаний «Нацпроектстрой»).

Диссертация выполнена на Кафедре страхования и экономики социальной сферы Финансового факультета ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» (Москва, Правительство Российской Федерации).

Научный руководитель – доктор экономических наук, профессор Логвинова Ирина Львовна, ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», Институт финансовых исследований Финансового факультета Финансового университета, ведущий научный сотрудник.

По месту выполнения диссертации выдано положительное заключение по диссертации от 03.03.2025 № 00704.

Соискатель имеет 15 опубликованных работ общим объемом 10,9 п.л. (авторский объем – 8,96 п.л.), в том числе 10 работ общим объемом 8,64 п.л. (авторский объем – 7,1 п.л.) опубликованы в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России, а также одна работа общим объемом 0,9 п.л. (авторский объем – 0,5 п.л.) опубликована в издании, входящем в международную цитатно-аналитическую базу «Scopus». Все публикации по теме диссертации.

В опубликованных научных работах раскрыты основные положения научной новизны, отраженные в диссертационном исследовании и выносимые на защиту, в которых приводится обоснование необходимости развития взаимного страхования в условиях санкционных ограничений и высокой степени монополизации страхового рынка Российской Федерации; сравнительных преимуществ взаимного страхования строительно-монтажных рисков для транспортного инфраструктурного строительства по сравнению с

коммерческим страхованием; взаимозависимости имущественных интересов участников транспортного инфраструктурного строительства при использовании взаимного страхования; основные положения авторской методики определения страховой суммы при страховании строительно-монтажных рисков и рекомендации по формированию в Российской Федерации благоприятных условий развития взаимных страховых организаций для их страхования.

К наиболее значимым работам следует отнести:

Шерстюк, А.Е. Взаимное страхование как инструмент развития конкуренции на рынке страхования строительно-монтажных рисков (на примере сегмента страхования рисков транспортного инфраструктурного строительства) / А.Е. Шерстюк // Современная конкуренция. – 2018. – № 2 (68). – № 3 (69). Том 12. – С. 83-95. ISSN 1993-7598; Шерстюк, А.Е. Совершенствование обеспечения страховой защищенности объектов транспортного инфраструктурного строительства в условиях экономических санкций (на примере взаимного страхования) / А.Е. Шерстюк // Страховое дело. – 2023. – № 1. – С. 3-8. ISSN 0869-7574. (КЗ); Шерстюк, А.Е. Варианты развития страхования строительно-монтажных рисков в условиях экономических санкций (на примере транспортного инфраструктурного строительства) / А.Е. Шерстюк // Имущественные отношения в Российской Федерации. – 2023. – № 4 (259). – С. 47-51. ISSN 2072-4098; Шерстюк, А.Е. Диверсификация методов создания страховых продуктов / А.Е. Шерстюк, И.Л. Логвинова // Управление риском. – 2023. – № 1 (105). – С. 3-14. ISSN 1684-6303. (КЗ).

В диссертации Шерстюка А.Е. отсутствуют недостоверные сведения об опубликованных работах, в которых изложены научные результаты диссертации.

Лица, включенные в состав диссертационного совета, представили 6 письменных отзывов на диссертацию, из них 6 положительных, 0 отрицательных. Ученый секретарь диссертационного совета Финансового университета Д 505.001.119, д.э.н., профессор Логвинова И.Л., является научным руководителем Шерстюка А.Е., представила отзыв научного руководителя согласно второму абзацу п. 6.12 «Положения о присуждении в Финансовом университете ученой степени кандидата наук, ученой степени доктора наук».

На диссертацию и автореферат диссертации поступили отзывы от:

1. Азимова Р.С. (АО «КЭИС «Узбекинвест», д.э.н., профессор). Отзыв является положительным. Замечаний нет.

2. Асыевой Э.А. (ФГБОУ ВО «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова», к.э.н., доцент). Отзыв положительный. Замечания: 1) Результаты проведенного 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; 2) 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; 3) 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; 4) в работе имеются несущественные недочеты, а именно некорректно заканчивать раздел диссертации таблицей без комментариев (разделы 1.1. и 2.1.); на странице 20 диссертации приводятся предположения о 2024 году, 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; 5) 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); 6) 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. 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.

3. Быкова А.Ю. (Всероссийский союз страховщиков). Отзыв положительный. Замечание: в диссертации использована нестандартная терминология в части страховых организаций взаимного страхования.

4. Гаврилук Т.М. (ФГАОУ ВО «Российский университет транспорта», к.э.н., доцент). Отзыв положительный. Замечание: в последнее время набирает актуальность BIM технологии в строительстве (Building Information Modeling), заключающиеся в процессе информационного моделирования объекта строительства (проектные, строительные, ремонтные и эксплуатационные работы). Было бы актуальным рассмотреть в исследовании использование данного явления в страховании (в частности, во взаимном страховании) при оценке и минимизации рисков на этапах проектирования, строительства и эксплуатации сооружений транспортной инфраструктуры.

5. Домниной О.Л. (ФГБОУ ВО «Волжский государственный университет водного транспорта», к.техн.н., доцент). Отзыв положительный. Замечания: 1) В работе не раскрыты четкие критерии выбора между созданием кэптивной взаимной страховой организации в составе строительного холдинга и взаимной страховой организацией при саморегулируемой организации. Соискатель ограничивается описанием преимуществ обеих институциональных форм, однако отсутствует подробный анализ обстоятельств, при которых более целесообразен тот или иной вариант. В частности, не обозначены условия, связанные с масштабом бизнеса, структурой отраслевых объединений, финансовой устойчивостью 2 участников, а также спецификой страхуемых

рисков, которые должны учитываться при принятии решения о варианте взаимного страхования. В работе отсутствует анализ практического опыта функционирования общества взаимного страхования, созданного корпорацией «Ростех», не проведена оценка достижений и проблем в деятельности «РТ-Взаимное страхование», что позволило бы обогатить теоретические и практические выводы исследования.

6. Жегаловой Е.В. (ФГАОУ ВО «Самарский государственный экономический университет», к.э.н., доцент). Отзыв положительный. Замечание: недостаточно детально проанализирован практический опыт функционирования взаимных страховых организаций; такой анализ повысил бы прикладную значимость результатов исследования.

7. Одиноквой Т.Д. (ФГБОУ ВО «Уральский государственный экономический университет», д.э.н., доцент). Отзыв положительный. Замечания: нет ответа на вопросы: 1) Есть ли убедительные аргументы в пользу обязательного лицензирования обществ взаимного страхования, учитывая, что они являются некоммерческими организациями? 2) Насколько эффективна модель распределения количества голосов в обществе взаимного страхования, если она зависит от величины страховых взносов? 3) В чем принципиальные различия и сходства между взаимным страхованием и кэптивным страхованием, и насколько оправдано их сближение в исследовании?

8. Цветковой Л.И. (ФГАОУ ВО «Московский государственный институт международных отношений (университет) Министерства иностранных дел Российской Федерации», д.э.н., профессор). Отзыв положительный. Отмечены следующие дискуссионные утверждения: 1) способно ли развитие взаимного страхования реально снизить стоимость страховой защиты для строительных компаний или это преимущество сохранится только теоретически? 2) достаточно ли разработанной авторской методики определения страховой суммы для гибкого реагирования на динамику расходов и иных изменений в ходе реализации строительного проекта? 3) какие последствия для формирования добросовестного отношения к застрахованным рискам и культуры риск-менеджмента строительных организаций будет иметь солидарное несение такими организациями – членами ОВС субсидиарной ответственности по страховым обязательствам ОВС?

В процессе защиты соискателем даны исчерпывающие ответы и необходимые разъяснения на замечания, содержащиеся в полученных отзывах.

В результате публичного рассмотрения и защиты диссертации Шерстюком А.Е. на тему «Совершенствование страховой защиты от строительно-монтажных рисков в Российской Федерации (на примере транспортного инфраструктурного строительства)» диссертационный совет установил, что:

1. Соискатель ученой степени Шерстюк А.Е. соответствует установленным требованиям, предъявляемым к соискателям ученой степени, как лицо, освоившее программу подготовки научно-педагогических кадров в аспирантуре и подготовившее диссертацию на соискание ученой степени кандидата наук при прикреплении к Кафедре страхования и экономики социальной сферы Финансового факультета Финансового университета для подготовки диссертации на соискание научной степени кандидата наук без освоения программы подготовки научно-педагогических кадров в аспирантуре.

2. Название темы и содержание диссертации Шерстюка А.Е. соответствуют научной специальности 5.2.4. Финансы и отрасли науки - экономические науки, по которым проводится публичное рассмотрение и защита диссертации в диссертационном совете.

3. Соискатель ученой степени Шерстюк А.Е. предложил значимое для науки и практики решение актуальной научной задачи, имеющее важное социально-экономическое значение в виде совершенствования организации страховой защиты от строительно-монтажных рисков в транспортном инфраструктурном строительстве путем использования взаимного страхования в этой сфере. Соискатель обосновал серьезные преимущества использования взаимного страхования в современных условиях как для потребителей страховой услуги, так и для экономики России в целом. Страховая защита столь сложных рисков для важного сегмента экономики России не потребует дополнительного привлечения государственных средств (в отличие от механизма государственных гарантий), снизит финансовое бремя строительных организаций, связанное со страхованием от таких рисков, по сравнению как с коммерческим страхованием, так и с самострахованием, и позволит более рационально использовать ресурсы строительных организаций. Внедрение решения, предлагаемого соискателем, окажет комплексное воздействие на экономику страны: позволит расширить объем

страховой защиты от строительно-монтажных рисков организаций, тем самым улучшив рисковую ситуацию в строительстве, а также улучшит конкурентную ситуацию в соответствующем сегменте страхового рынка.

4. Соискатель ученой степени Шерстюк А.Е. ввел в научный оборот следующие новые научные результаты:

теоретические: состоящие в развитии научных знаний о возможностях увеличения емкости национального страхового рынка в условиях санкционных ограничений за счет внутренних ресурсов национальной экономики; в обосновании целесообразности совершенствования системы страховой защиты от строительно-монтажных рисков за счет использования одним страхователем возможностей нескольких страховщиков в сфере коммерческого и взаимного страхования в транспортном инфраструктурном строительстве. Обоснована взаимозависимость имущественных интересов участников строительства, что является основой заинтересованности строительных компаний в использовании взаимного страхования для защиты своих имущественных интересов от строительно-монтажных рисков. Раскрыты преимущества взаимного страхования по сравнению с коммерческим страхованием с позиции страхования групп имущественных интересов участников транспортного инфраструктурного строительства;

практические: связанные, во-первых, с решением задачи определения потребности в объеме страховой защиты на каждом этапе строительства путем разработки авторской методики расчета страховой суммы при страховании от строительно-монтажных рисков. Эта методика учитывает динамику объемов застрахованных имущественных интересов, размеров фонда оплаты труда, изменений в сметной стоимости объекта и других значимых финансовых показателей в зависимости от стадии реализации строительного проекта. Такой подход позволяет не только уточнить потребность в страховой защите, но и более рационально использовать финансовые ресурсы страхователей – строительных организаций на уплату страховой премии; во-вторых, выявлены факторы, влияющие на выбор страховщика при страховании рисков транспортного инфраструктурного строительства с учетом условий, сложившихся на современном российском страховом рынке; в-третьих, исследован механизм распределения передаваемых на страхование рисков между страховщиками, что позволит учитывать интересы сторон при заключении договора страхования и при исполнении обязательств.

5. Диссертация Шерстюка А.Е. на тему «Совершенствование страховой защиты от строительно-монтажных рисков в Российской Федерации (на примере транспортного инфраструктурного строительства)» обладает внутренним единством, а полученные результаты исследования полностью соответствуют рассматриваемой теме и находятся в рамках заявленной специальности.

6. Обоснованность положений и выводов диссертации Шерстюка А.Е. «Совершенствование страховой защиты от строительно-монтажных рисков в Российской Федерации (на примере транспортного инфраструктурного строительства)» подтверждена необходимыми аргументами: использованием современных, адекватных изучаемым явлениям методик сбора и обработки исходной информации; качественной сопоставимостью авторских результатов с результатами, представленными в независимых источниках по данной тематике и отраженных ссылками в тексте диссертации.

Достоверность результатов, полученных Шерстюком А.Е., обусловлена:

- использованием в качестве теоретической, методологической и информационной базы научных положений российских и зарубежных авторов в области теории финансового рынка и теории страхования;
- использованием широкой репрезентативной выборки данных;
- применением в процессе исследования общенаучных методов: системного анализа, диалектического метода; статистических методов, интеллектуального анализа данных;
- положительными результатами апробации научных положений, выводов и рекомендаций на научных конференциях международного уровня;
- согласованностью результатов проведенного исследования с базовыми принципами современных фундаментальных научных экономических теорий в области страхования.

7. Результаты диссертации Шерстюка А.Е. нашли практическое применение в практической деятельности АО «Дороги и Мосты»: в организации внедрена разработанная в диссертации методика определения страховой суммы при организации страхования строительно-монтажных рисков, что позволило наиболее точно и экономически обоснованно оценивать потребность в страховании, Отдельные положения о взаимном страховании, о его преимуществах перед коммерческим страхованием включены в долгосрочную программу по проработке вопросов использования принципов

взаимного страхования в практике работы компании.

Результаты исследования используются Факультетом бизнеса Университета «Синергия» в преподавании учебных дисциплин «Основы бизнеса», «Управление собственным бизнесом» программы бакалавриата («Менеджмент») и «Управление бизнес-процессами и бизнес-коммуникациями в современном предпринимательстве» программы магистратуры («Менеджмент»).

Выводы и результаты исследования Шерстюка А.Е. докладывались, обсуждались и получили одобрение на российских и международных научных конференциях, соответствующих тематике диссертационного исследования.

8. Диссертация содержит сведения о личном вкладе Шерстюка А.Е. в науку, который выразился в расширении теоретических знаний о природе и особенностях рисков, возникающих в процессе реализации транспортных инфраструктурных проектов, и обосновании необходимости развития взаимного страхования для защиты участников инфраструктурных проектов; в непосредственном участии автора диссертации на всех этапах процесса исследования: разработки и реализации всей логики и последовательности исследования, проведении анализа рынка, обобщении зарубежного опыта, исследовании действующей в России страховой практики, формулировании и апробировании предложенной методики, подготовил основные публикации по выполненной работе.

9. Все материалы или отдельные результаты, заимствованные Шерстюком А.Е. из чужих текстов (работ), оформлены в тексте диссертации надлежащим образом с указанием источника заимствования. Недобросовестные заимствования и некорректное самоцитирование отсутствуют.

Диссертационный совет отмечает, что соискателем ученой степени Шерстюком А.Е. лично получены следующие научные результаты:

1) Обосновано, что в условиях санкционных ограничений и монополизации страхового рынка Российской Федерации предпочтительным способом увеличения страховой емкости российского страхового рынка и формирования благоприятных условий страхования строительно-монтажных рисков является развитие взаимного страхования, так как в этом случае не требуется привлечение дополнительного объема бюджетных средств, как в случае предоставления государственных гарантий, и не возникает

необходимость отвлечения из оборота средств строительной организации для размещения в фонде самострахования (С. 66-69; 81).

2) Показано ограничение возможности строительных организаций, осуществляющих строительство транспортной инфраструктуры, в выборе методов страхования своих имущественных интересов в связи с наличием на российском страховом рынке неблагоприятных условий для диверсификации методов страхования (С. 86).

3) Выявлены и обоснованы сравнительные преимущества взаимного страхования строительно-монтажных рисков для транспортного инфраструктурного строительства по сравнению с коммерческим страхованием, проявляющиеся как на уровне конкретных страхователей (экономия затрат на строительство в части страховой премии, материальная заинтересованность строительных организаций в добросовестном поведении в отношении предотвращения реализации застрахованных рисков при выполнении строительно-монтажных работ, а также сжатые сроки урегулирования убытков), так и на уровне страхового рынка в целом (рост конкуренции, расширение ассортимента и повышение качества страховых услуг) - что, в свою очередь, способствует увеличению страховой емкости рынка в сегменте страхования строительно-монтажных рисков при строительстве объектов транспортной инфраструктуры (С. 92-96).

4) Обоснована взаимозависимость имущественных интересов участников строительства, что является основой заинтересованности строительных компаний, осуществляющих транспортное инфраструктурное строительство, в использовании взаимного страхования для защиты своих имущественных интересов на случай наступления таких рисков (С. 30-31; 49-50).

5) Разработана авторская методика определения страховой суммы при страховании строительно-монтажных рисков, позволяющая учитывать изменение объемов страхуемых рисков в зависимости от этапа строительства, размеров фонда оплаты труда и других обстоятельств финансового характера; методика позволяет планомерно распределить общую страховую сумму по

конкретному проекту относительно всех этапов реализации данного строительного проекта; это дает возможность страхователю более рационально использовать финансовые средства, не отвлекая их излишние объемы из оборота (С. 52-59).

6) Разработаны рекомендации по формированию в Российской Федерации благоприятных условий развития взаимных страховых организаций для страхования строительно-монтажных рисков (С. 124; 130-136; 145).

10. Основные научные результаты диссертации опубликованы в десяти научных работах в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России в качестве обязательных по научной специальности 5.2.4. Финансы, а также в пяти научных работах, опубликованных в других научных изданиях. Все положения диссертации отражены в публикациях, неопубликованные научные результаты защищенной диссертации отсутствуют. В двух научных работах, опубликованных совместно с Логвиновой И.Л. и одной работе совместно с Рубиным Ю.В. и Логвиновой И.Л. результаты, отраженные в этих работах и выносимые на защиту, принадлежат лично Шерстюку А.Е. (справки о разделении авторского вклада представлены в аттестационном деле соискателя).

11. Соискатель ученой степени Шерстюк А.Е. в ходе работы над диссертацией и ее публичной защиты показал себя квалифицированным специалистом, способным к постановке и решению сложных экономических задач; проявил необходимые общие теоретические знания по научной специальности 5.2.4. Финансы; овладел принципами, логикой и методологией научного познания; овладев специальными знаниями в области страхования, продемонстрировал умение достаточно логично и аргументировано излагать материал, связанный с проблематикой страховой защиты от строительно-монтажных рисков; доказал наличие квалификационных способностей к дальнейшей научной деятельности в решении новых научных задач экономической отрасли науки.

На заседании 25 июня 2025 года диссертационный совет Финансового университета Д 505.001.119 принял решение присудить Шерстюку Анатолию Евгеньевичу ученую степень кандидата экономических наук.

При проведении тайного голосования диссертационный совет Финансового университета Д 505.001.119 в количестве 7 человек, из них 7 докторов наук по профилю (специализации) научной специальности рассматриваемой диссертации, участвовавших в заседании, из 7 человек, входящих в состав совета, проголосовали: за присуждение ученой степени – 7, против присуждения ученой степени – нет, недействительных бюллетеней – нет.

Председатель диссертационного совета
Финансового университета Д 505.001.119,
доктор экономических наук, профессор

— Н.В. Кириллова

Ученый секретарь диссертационного совета
Финансового университета Д 505.001.119,
доктор экономических наук, профессор

— И.Л. Логвинова

25.06.2025