

Отзыв

на диссертацию Шерстюка Анатолия Евгеньевича по теме «Совершенствование страховой защиты от строительно-монтажных рисков в Российской Федерации (на примере транспортного инфраструктурного строительства)», представленную на соискание ученой степени кандидата экономических наук по научной специальности 5.2.4 Финансы (экономические науки) председателя диссертационного совета Финансового университета Д. 505.001.119 по защите диссертаций на соискание ученой степени кандидата наук, на соискание ученой степени доктора наук д.э.н., профессора Кирилловой Надежды Викторовны

Диссертация на тему: «Совершенствование страховой защиты от строительно-монтажных рисков в Российской Федерации (на примере транспортного инфраструктурного строительства)» на соискание учёной степени кандидата экономических наук представлена Шерстюком Анатолием Евгеньевичем к публичному рассмотрению и защите по научной специальности 5.2.4. Финансы (экономические науки).

Содержание диссертации полностью соответствует паспорту научной специальности 5.2.4. Финансы (экономические науки), п. 27. «Рынок страховых услуг и его регулирование» и профилю научной специальности «Страхование», установленному в Финансовом университете для диссертационного совета Д 505 001 119.

Полагаю возможным допустить соискателя учёной степени к защите диссертации.

Отмечаю свое мнение по следующим пунктам:

1) соискатель учёной степени, Шерстюк Анатолий Евгеньевич, 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 путем диверсификации методов страхования. В рамках исследования диверсификация методов страхования представлена как стратегически важный инструмент для преодоления ограничений, вызванных санкционной политикой в отношении финансовых институтов Российской Федерации и высокой концентрацией на страховом рынке.

Соискатель демонстрирует, что внедрение взаимного страхования позволяет увеличить емкость страхового рынка без привлечения государственных субсидий или гарантий, что критически важно в условиях дефицита бюджетных ресурсов. Параллельно данное внедрение способствует снижению затрат строительных организаций на страхование от строительно-монтажных рисков. Предлагаемые положения не только обеспечивают рационализацию расходов на защиту имущественных интересов строительных организаций, но и открывают возможность включения в страховое поле ранее неохваченных аспектов деятельности, таких как специфические риски строительно-монтажных проектов.

2) соискатель ученой степени, Шерстюк Анатолий Евгеньевич, ввел в научный оборот:

2.1) следующие новые теоретические научные результаты:

- дополнил теорию страхования, разработав новое понятие «диверсификация методов страхования», как распределение рисков между коммерческими и взаимными страховыми организациями для повышения уровня защиты имущественных интересов страхователей, что позволяет минимизировать финансовую нагрузку на строительные компании и увеличить ёмкость страхового рынка;

- определил новые теоретические подходы к институциональным формам страховых организаций: создание взаимных страховых организаций при саморегулируемых организациях строителей и формирование кэптивных взаимных страховых организаций в составе холдингов;

- дополнил теорию страхования с учетом специфики транспортного инфраструктурного строительства. В исследовании подчеркивается, что в данной отрасли риски имеют определённые особенности из-за однородности создаваемой продукции (например, дорожные полотна, мосты, тоннели и т.д.) и тесной взаимосвязи имущественных интересов участников строительства. В этом контексте доказано, что взаимное страхование особенно актуально для транспортного инфраструктурного строительства, где требуется не только защита имущественных интересов, но и сохранение конфиденциальности и обеспечение быстрого урегулирования страховых случаев;

- разработал новые характеристики и системы классификации строительно-монтажных рисков. Соискатель предложил классифицировать строительно-монтажные риски с учётом таких критериев, как источник риска, масштаб возможного ущерба, этап жизненного цикла объекта строительства.

2.2) следующие новые практические научные результаты:

- разработал методику определения страховой суммы при страховании от строительно-монтажных рисков, которая заключается в том, что размер страховой суммы определяется не единой суммой на весь период строительства, а рассчитывается и корректируется поэтапно — для каждого года или этапа реализации строительного проекта. Это дает возможность более точно и экономически обоснованно планировать затраты на страхование, исключая излишнее отвлечение оборотных средств и обеспечивая адекватную защиту на каждом этапе реализации проекта;

- выявил ограничения для строительных организаций в выборе методов страхования своих имущественных интересов в условиях наличия на российском страховом рынке неблагоприятных факторов, что на практике доказывает важность внедрения новых методов страхования, прежде всего взаимного страхования, чтобы организации могли снижать свои расходы на страхование, получать более гибкие и адекватные условия страхования, иметь возможность адресно управлять рисками и повышать финансовую устойчивость.

В качестве *дискуссионных (и необходимых для уточнения) вопросов*, возникающих при изучении диссертации, следует указать:

- могло бы быть больше информации о том, как методика расчета страховой суммы (с учетом этапов строительства и ФОТ) интегрируется в практику кэптивных взаимных страховых организаций для минимизации финансовых издержек. Есть ли примеры её апробации в других холдингах помимо АО «Дороги и Мосты»;
- не раскрыты критерии выбора между созданием кэптивной взаимной страховой организацией в рамках холдинга и взаимной страховой организацией при саморегулируемой организации; кроме того, как таковые кэптивные страховые организации юридически не функционируют на российском страховом рынке;
- конфликт интересов в кэптивных ВСО. Как гарантировать объективность урегулирования убытков в рамках кэптивной ВСО, если участники холдинга одновременно выступают и страхователями, и управляющими страхового фонда? Есть ли риск страхового мошенничества?
- как сохранение конфиденциальности данных о стратегических объектах согласуется с требованиями прозрачности, предъявляемыми к страховым организациям регуляторами?

3) диссертация «Совершенствование страховой защиты от строительно-монтажных рисков в Российской Федерации (на примере транспортного инфраструктурного строительства)» обладает внутренним единством, что выражается в логике изложения, соответствия содержания текста целям и задачам диссертации, последовательным и логичным переходом от теоретических к методическим и практическим положениям.

4) достоверность результатов, полученных Шерстюком А.Е. обусловлена:

- согласованностью вывода о предпочтительности развития взаимного страхования для увеличения страховой емкости в условиях санкционных ограничений и монополизации страхового рынка Российской Федерации с трудами отечественных исследователей (Адонин А.С., Воблый К.Г., Гребенщиков Э.С., Дадьков В.Н., Ивашкин Е.И., Орланюк-Малицкая Л.А., Логвинова И.Л., Турбина К.Е., Юлдашев Р.Т.), чьи работы заложили теоретическую базу взаимного страхования, на которую опирается исследование; зарубежных ученых (Бернар К., Брук С., Грийпстра Д., Ле Куртуа О., Мохд Кассим З.А., Одиерно Х.С., Пател Саурин, Патель Саббир), чьи исследования продемонстрировали успешность взаимного страхования в международной практике, что подтверждает тезис о его эффективности; экономической школой Финансового университета (в работе использован подход к страховому фонду как к базовой категории страхования). Исследование подчеркивает, что ранее в научной литературе не рассматривались вопросы интеграции взаимного страхования в сегмент строительно-монтажных рисков, что определяет его научную новизну. Однако теоретическая основа выводов напрямую связана с трудами перечисленных авторов;

- выводом о наличии неблагоприятных условий для диверсификации методов страхования на российском рынке, приводящих к ограничению выбора страховых инструментов для строительных организаций, базируется на

комплексном исследовании структурных особенностей страхового рынка. В ходе анализа были рассмотрены: уровень концентрации рынка (где доминирование крупных страховщиков создает барьеры для внедрения отличных от коммерческого методов страхования); влияние экономических санкций (проявляющееся в отказе коммерческих страховщиков от работы с «санкционными» проектами, ограничении доступа к перестрахованию и росте волатильности валютных курсов, что усугубляет нестабильность рынка). Для подтверждения этого тезиса соискатель использовал систему индикаторов, включающую: долю ТОП-5 страховых компаний в структуре собранных премий; динамику отказов в заключении договоров страхования для стратегических инфраструктурных проектов; анализ нормативной базы на предмет пробелов, затрудняющих развитие взаимного страхования. Итоги анализа приводят к тому, что даже потенциально перспективные страховые продукты (например, гибридные модели одновременного использования коммерческого и взаимного страхования) не реализуются на практике. В результате строительные организации вынуждены либо принимать повышенные страховые тарифы, либо полностью отказываться от страховой защиты, увеличивая собственные риски;

- достоверностью тезиса о конкурентных преимуществах взаимного страхования, что подтверждается многоуровневым анализом, включающим оценку текущего состояния российского страхового рынка; анализ воздействия санкций на доступность перестрахования и волатильность валютных курсов; выявление нормативно-правовых барьеров для интеграции взаимного страхования в практику (например, отсутствие гибких лицензионных требований к ВСО); сравнением с зарубежным опытом; практическим примером;

- обоснованностью выводов о тесной связи имущественных интересов всех участников строительных проектов, которые получены по результатам анализа особенностей организации страховой защиты в строительстве. Эта взаимозависимость является ключевым фактором для эффективного страхования рисков на принципах взаимного страхования;

- обоснованностью рекомендаций по созданию благоприятных условий для развития взаимного страхования, которые основаны на анализе состояния страхового рынка, и успешного похожего зарубежного опыта в этой сфере;

- подтверждением автором экспериментальным путем разработанной методики расчета страховой суммы для оценки строительно-монтажных рисков, которая устраняет недостатки традиционного подхода и основана на более точном учёте фактического состояния и этапов строительства, что позволяет оптимально распределять финансовые ресурсы, снижает избыточные затраты на страхование и способствует повышению финансовой устойчивости всего проекта.

5) результаты диссертации Шерстюка А.Е. нашли конкретное практическое воплощение в деятельности АО «Дороги Мосты». В этой организации была внедрена авторская методика, позволяющая рассчитывать страховую сумму при страховании строительно-монтажных рисков с учётом специфики каждого этапа реализуемых проектов. Такой подход даёт возможность максимально точно определять объём рисков, которые необходимо страховать на

каждом этапе строительства, а также обеспечивает более обоснованное и эффективное расходование средств на страховую защиту. В результате компания смогла повысить точность планирования затрат и минимизировать избыточную уплату страховой премии, что способствует укреплению финансовой устойчивости и оптимизации расходов.

Помимо этого, выводы и предложения, оформленные в диссертации, могут быть использованы на более широком уровне — при разработке новых и совершенствовании существующих законодательных и нормативных документов, регулирующих рынок страхования строительно-монтажных рисков. Это особенно актуально в условиях действия санкций и высокого уровня концентрации (монополизации) российского страхового рынка. Применение этих результатов поможет сформировать условия, способствующие увеличению емкости страхового рынка — то есть повысить общую способность рынка обеспечивать страховую защиту крупным проектам. Кроме того, они создают предпосылки для поддержания инициатив по формированию и развитию взаимных страховых организаций, особенно в сегменте строительно-монтажных рисков, что будет способствовать повышению конкуренции, более гибкому реагированию на отраслевые потребности и в целом развитию страховой инфраструктуры.

б) 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 обосновал необходимость развития взаимного страхования. В работе представлен комплекс оригинальных предложений по использованию взаимного страхования для защиты имущественных интересов всех участников строительства - заказчиков, подрядчиков и субподрядчиков. Особое внимание в исследовании уделено организационным вопросам: соискатель впервые предложил создавать взаимные страховые организации как на базе саморегулируемых профессиональных объединений строителей (СРО), так и в форме кэптивных страховых компаний внутри крупных строительных холдингов. Такой подход позволяет максимально использовать существующую профессиональную инфраструктуру и эффективно запускать новые страховые механизмы.

Автор лично разработал и реализовал всю логику и последовательность исследования, провёл анализ рынка, обобщил зарубежный опыт, исследовал действующие страховые практики в России, сформулировал и апробировал предложенные методики. Кроме того, результаты диссертационной работы были изложены в ряде научных публикаций, которые отражают основные достижения и выводы проведённого исследования. Это подчёркивает активное участие автора на всех этапах работы — от постановки проблемы до распространения научных результатов.

7) все материалы или отдельные результаты, заимствованные Шерстюком А.Е. из чужих текстов (работ), оформлены в тексте диссертации надлежащим образом с указанием источника заимствования.

Соискатель учёной степени Шерстюк А.Е. указал, что все основные научные результаты получены лично соискателем. В соавторстве получен результат,

состоящий в разработке термина «диверсификация методов страхования» (опубликовано в научных статьях в соавторстве с И.Л. Логвиновой и Ю.Б. Рубиным).

8) основные научные результаты диссертации опубликованы в 15 научных работах 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 1 работа общим объемом 0,9 п.л. (авторский объем – 0,5 п.л.) опубликована в издании, входящем в международную цитатно-аналитическую базу «Scopus».

9) соискатель учёной степени, Шерстюк Анатолий Евгеньевич в ходе работы над диссертацией продемонстрировал необходимые общие теоретические знания по научной специальности 5.2.4. Финансы (экономические науки), освоил основные принципы и методы научных исследований, а также продемонстрировал способность ясно и обоснованно представлять научный материал. Таким образом, он подтвердил свои профессиональные компетенции и готовность к самостоятельной научной деятельности в сфере финансов.

Исходя из изложенного, полагаю, что представленная к защите диссертация соответствует заявленной научной специальности и может быть допущена к защите, соответствует установленным критериям и требованиям.

(личная подпись)

Кириллова Надежда Викторовна
доктор экономических наук, профессор,
Председатель диссертационного совета

«13» 04 2025 г.



Ч.В.

и
ситета
ухова
35 г.