

В диссертационный совет 24.2.340.10 при
Федеральном государственном автономном
образовательном учреждении высшего образования
«Национальный исследовательский Нижегородский
государственный университет им. Н.И. Лобачевского»

ОТЗЫВ

**официального оппонента, доктора экономических наук
Безденежных Вячеслава Михайловича на диссертационную работу
Фоминой Елены Александровны на тему «Разработка системы оценки
рисков деятельности предприятий», представленную на соискание
ученой степени кандидата экономических наук по специальности
5.2.6 «Менеджмент»**

1. Актуальность темы диссертационного исследования

В настоящее время управление рисками на повестке многих организаций не только крупных, но и средних и малых по объемам деятельности. В ряде случаев развитые и зрелые системы управления рисками (СУР) являются обязательными в соответствии с законодательством (например, при противодействии коррупционным рискам или в целях ПОД/ФТ), а некоторых случаях это является внутренней потребностью самих организаций. Также внедрение СУР способствует обеспечению экономической безопасности наряду с задачами достижения установленных целей функционирования. Управлению рисками уделяется должное внимание со стороны государства и уполномоченных структур-регуляторов. Однако, несмотря на это в теории и особенно в практике риск-менеджмента может быть обозначен ряд проблем, в основном, относящихся к слабой культуре управления рисками, нехватке

количественных инструментов оценки рисков, а также обособленности процессов управления рисками от основных бизнес-процессов. По данным ведущих консалтинговых организаций так называемой «Большой четверки» менее половины (46%) организаций страны применяют механизмы и инструментариум СУР, а получающих реальную пользу и положительный эффект от ее использования еще меньше (8-12%). Зачастую риск-менеджмент фокусируется на формальной стороне и разработке нормативных документов по управлению рисками, проведению оценки рисков и подготовке сводных отчетов по рискам. Недостаточно разработан методический аппарат анализа (включая выявление, документирование, оценку, обработку) и регулирования рисков в деятельности организаций. Даже в терминологическом отношении несмотря на большое число российских и международных стандартов отмечается разнородность толкования основных понятий и терминов. Все это может привести к появлению усложненных процедур идентификации и анализа рисков, некорректности получаемых оценок, длительным срокам получения отчетности и невозможности принятия оперативных решений по управлению рисками, в итоге, неэффективности СУР как системы управления. Это стало серьезным препятствием на пути внедрения современных методов управления в работу российских предприятий, требует преодоления отставания от лучших зарубежных практик в сжатые сроки. В связи с этим, вопрос повышения эффективности управления рисками и встраивания СУР в систему управления предприятием с целью повышения уровня результативности управленческих решений является особенно значимым и актуальным для предприятий страны.

2. Обоснованность научных положений, методы исследования.

В соответствии с темой диссертации автор остановился в исследовании только части общей системы управления рисками, а именно системе методов оценки рисков. Но это в значительной мере ключевая часть СУР, определяющая корректность всех последующих этапов регулирования рисков.

Целью диссертационного исследования является *разработка системы оценки рисков, отвечающей следующим критериям: полнота спектра рисков, охватываемых в рамках анализа, универсальность и удобство в применении при управлении рисками, обоснованность результатов.*

Для достижения поставленной цели автором были поставлены и доказательно решены следующие задачи:

1. Сформировать на основе изучения теории риск-менеджмента классификацию показателей оценки рисков в соответствии с подходом, предусматривающим распределение по функциональным направлениям, проектам и процессам деятельности предприятия;

2. Сформировать методологическую базу для определения показателей оценки рисков деятельности предприятий;

3. Определить метод расчета комплексного интегрированного показателя риска для отнесения предприятия или реализуемого проекта к одной из трех групп в соответствии со степенью эффективности управления по отношению к рискам;

4. Проанализировать действующие подходы к разработке скоринговых методик и установлению весовых коэффициентов, используемых при агрегировании значений показателей, для разработки технологии, реализующей процессы расчета комплексного интегрированного показателя риска, анализа и оценки влияния рисков на деятельность предприятия;

5. Изучить программные продукты, используемые для осуществления расчетов финансовых показателей эффективности реализации проекта для разработки информационно-аналитической подсистемы управления рисками предприятий.

Решению указанных задач служит предлагаемая в диссертационном исследовании Фоминой Елены Александровны комплексная практико-ориентированная система оценки рисков деятельности предприятий, которая позволяет в простой и удобной для пользователя форме провести комплексный анализ рисков, в том числе, и по отдельным направлениям деятельности

предприятия и предложить мероприятия, направленные на повышение эффективности принятия управленческих решений в плоскости управления рисками, в том числе, в части разработки мероприятий, направленных на минимизацию уровня и объема последствий от возникающих рисков.

Обоснованность научных положений, выводов и рекомендаций, содержащихся в диссертационном исследовании, подтверждается глубокой проработкой материалов по теме исследования. Достоверность результатов исследования обеспечена использованием современных методов исследования, корректным использованием статистических и аналитических данных, а также апробацией результатов исследования на научно-практических конференциях, полным отражением основных результатов диссертационной работы в опубликованных автором научных трудах.

Результаты диссертационного исследования, его основные положения, идеи и выводы нашли отражение в 21 научной работе, в том числе в 6 статьях в рецензируемых научных изданиях, рекомендованных Высшей аттестационной комиссией Министерства образования и науки РФ.

Достоверность и новизна исследования, полученных результатов, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации, подтверждается применением современного научно-методического аппарата исследования, корректной информационной базой фактологических и статистических данных, обоснованными научными методами анализа.

Исследование, проведенное Фоминой Еленой Александровной, выполнено на достаточно высоком методическом уровне, полученные результаты, выводы и рекомендации имеют оригинальный авторский характер.

К основным положениям научной новизны представленной диссертационной работы следует отнести:

- 1) предложенную автором развернутую классификацию рисков по функциональным направлениям деятельности хозяйственных субъектов для целей выбора методов их оценки;

2) обоснованную в данной работе расширенную систему показателей оцениваемых рисков предприятий, систематизированных и отнесенных к классификационным группам рисков в представленных в работе таблицах и матрицах оценки рисков;

3) модель и методы шкалирования оцениваемых показателей для расчета комплексного интегрированного показателя риска и установления с его учетом эффективности управления;

4) расчетный алгоритм и методика оценки комплексного интегрированного показателя риска, анализа влияния рисков на деятельность предприятия, позволяющую соотносить результаты оценок по эффективности управления.

3. Значимость результатов, полученных автором, для науки и практики

Значение и научный вклад результатов диссертации Фоминой Елены Александровны состоит в научно-методическом развитии положений риск-менеджмента в части предлагаемых методов и методик анализа возникновения возможных рисков последствий реализации угроз нестабильности внешней и внутренней среды. Автором с целью максимальной обоснованности результатов научного исследования был изучен значительный объем научных изданий отечественных и зарубежных исследователей. Не умаляя вклада исследователей в создание теории управления риском, необходимо отметить, что в настоящее время отсутствуют единый подход к определению риска и единая классификация риска, недостаточно структурированы методы оценки и управления риском. Результаты исследования могут служить теоретико-практической базой для дальнейших разработок комплексных систем оценки рисков деятельности предприятий как в части детализации масштабов деятельности предприятий, так и отраслевой принадлежности предприятий, а также по иным критериям дифференциации предприятий. Кроме того, результаты исследования могут быть использованы в учебных программах

вузов экономического и управленческого профиля в учебных дисциплинах по управлению предприятием.

Научно-практическая значимость работы состоит в возможности ее применения в деятельности предприятий при оценке рисков текущей, инвестиционной и финансовой деятельности, а также при разработке систем управления рисками предприятий, в том числе, и автоматизированных.

4. Оценка содержания диссертации, ее полноты и завершенности

Структура и содержание диссертации характеризуются логичным изучением проблемы, последовательным изложением материала. В диссертационном исследовании излагаются цели и задачи по решению важных экономических вопросов, сформулированных во введении. Диссертация включает в себя введение, три главы, заключение и список литературы, состоящий из 329 источников. Диссертация изложена на 132 страницах, содержит 9 рисунков, 58 таблиц, 16 приложений.

Во введении представлено описание целей, задач, объекта и предмета исследования, приведено обоснование актуальности темы и степени разработанности проблемы. Во введении определена научная новизна, теоретическая и практическая значимость исследования.

В первой главе рассматриваются теоретические аспекты управления рисками, в том числе, и рисками проектной деятельности, по результатам изучения которых предлагаются авторская классификация рисков, используемая в дальнейших частях диссертационной работы при разработке комплексной системы оценки рисков (СОР); направления совершенствования процесса оценки рисков, подход к трактовке сущности управления риском и разработке автоматизированной системы управления рисками, доказывающаяся необходимость разработки комплексной системы оценки рисков деятельности предприятий.

Во второй главе подробно излагаются принципы построения системы оценки рисков деятельности предприятий.

Кроме того, во второй главе решается задача формирования и установления границ значений комплексного интегрированного показателя риска, позволяющего распределить предприятия в различные группы по эффективности управления в зависимости от уровня риска, путем оцифровки уровня влияния риска и агрегирования уровня влияния отдельных показателей в интегральный оценочный (скорринговый) показатель риска.

В третьей главе производится обоснование практической применимости разработанной системы оценки рисков (COP) путем предложения рационализаторских подходов к проведению анализа посредством осуществления предварительной оценки рисков в целом по группе риска и проведением детального анализа всех показателей риска по группам с выявленным наиболее существенным риском. Кроме того, в третьей главе представлены результаты апробации предложенной системы оценки рисков на предприятиях из группы Госкорпорации «Росатом» (АО АСЭ, АО «ОКБМ Африкантов») и рекомендации, которые были предоставлены предприятиям для повышения эффективности управления риском.

5. Замечания, пожелания и недостатки работы

Несмотря на высокую научную и практическую ценность результатов диссертационного исследования Фоминой Е.А., работа не лишена некоторых упущений и недочетов:

1. В теоретическом разделе работы желательно провести более широкий анализ феномена риска как экономической категории, т.е. как специфической характеристики отношений в экономике, которая не может быть выражена через другие понятия. Хотя это не входило непосредственно в обязательные задачи исследования, но, на наш взгляд, позволило бы установить граничные условия для разрабатываемой в диссертации модели системы оценки рисков. В частности, рассмотрение вероятностного характера природы риска позволило бы ввести методы вероятностных, ансамблевых и ситуационных оценок. Также при более углубленном теоретическом анализе рассмотрение не

ограничилось бы анализом системных и повторяющихся рисков, но и уникальных и индивидуальных для каждого предприятия. В этом отношении желательно обновить список источников, которые были использованы в этом разделе работы.

2. Рассматривая известные исследователям понятийные трудности в данной сфере научного знания автор справедливо говорит о наличии различных взглядов и подходов. Но далее желательно указать какой подход принят в работе, либо сформулировать свой понятийный аппарат. Это касается таких понятий, которыми оперирует автор в работе, как риск, оценка риска, угроза, опасность, рисковое событие, вероятность рискового исхода, показатель, критерий, порог в оценке рисковых исходов. Но особенно выделить понятие «система оценки рисков» (ее функции, составляющие элементы, связи и администрирование, документирование и пр.), как отдельной подсистемы СУР в системе общего менеджмента предприятия.

3. Применение методик определения и установления границ комплексного интегрального показателя риска, представленного в работе, безусловно, украшает методическую главу. Но также желательно выявить границы (ограничения) применения разрабатываемой в диссертации модели. Эти ограничения просматриваются из контекста диссертации, приводимых расчетных примеров и других данных. В частности, приводятся примеры финансовой устойчивости и скорринговые оценки кредитоспособности организаций, но в случае редких возможных рисковых событий, необходимо показать, как специальные методы (например, стресс-тестирования и бэк-тестирования, обязательные для финансово-кредитных организаций), включаются с предлагаемую систему оценки рисков.

4. Автор в работе говорит о трудоемкости проводимых оценок как об одном из препятствий для внедрения СОР в практику управления предприятиями (16 приложений с таблицами в более чем 400 стр. подчеркивают эту проблему), предлагает математические методы по группированию контрольных показателей по степени их связанности. Но пока

эти вопросы остаются проблемными даже для мощной и развитой в методическом отношении системы управления рисками компании «Росатом». Желательно наметить направления решения этой непростой научно-методической задачи, как разработка способов встраивания мероприятий по управлению рисками в действующую систему управления предприятием, без решения которой внедрение рекомендаций пока затруднительно.

Необходимо отметить, что круг рассматриваемых в диссертации вопросов достаточно обширен, решение всех или даже большей части этих вопросов, навряд ли в одном исследовании возможно, и при наличии отмеченных в отзыве достаточно значимых научно-практических результатов, *указанные замечания и пожелания не снижают методическое качество, научную ценность рассматриваемой диссертационной работы и в целом положительную оценку результатов диссертационного исследования.*

6. Заключение о соответствии диссертации требованиям, установленным Положением о присуждении ученых степеней

Диссертационная работа Фоминой Елены Александровны является научно-исследовательским трудом, выполненным автором самостоятельно на высоком научном уровне. В работе приведены научные результаты, позволяющие ее квалифицировать как разработку научно-обоснованных экономических и технических решений, внедрение которых вносит значительный вклад в решение важнейших социальных задач и ускорение экономического роста России, представляет собой завершенную научно-исследовательскую работу на актуальную тему. Новые научные результаты, полученные диссертантом, имеют существенное значение для российской науки и практики в области экономики в целом и, в частности, риск-менеджмента. Работа базируется на достаточном числе исходных данных, примеров и расчетов. Она написана доходчиво, грамотно и аккуратно оформлена. Выводы и рекомендации обоснованы, нашли свое отражение в публикуемых работах.

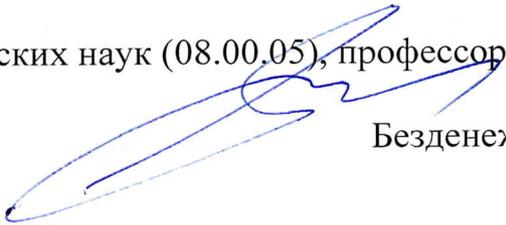
Автореферат соответствует основному содержанию диссертации.

Диссертационное исследование выполнено в соответствии с паспортом специальности 5.2.6 «Менеджмент».

Таким образом, диссертация Фоминой Елены Александровны на тему «Разработка системы оценки рисков деятельности предприятий» соответствует требованиям п.п. 9-14 «Положения о порядке присуждения ученых степеней», утвержденного постановлением Правительства Российской Федерации от 24.09.2013 г. № 842, предъявляемым к диссертациям на соискание ученой степени кандидата наук, а ее автор – Фомина Елена Александровна – заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по научной специальности 5.2.6 «Менеджмент».

Официальный оппонент,
профессор Кафедры экономической
безопасности и управления рисками
Факультета экономики и бизнеса ФГОБУ ВО
«Финансовый университет при Правительстве
Российской Федерации» (Финансовый университет)

доктор экономических наук (08.00.05), профессор


Безденежных Вячеслав Михайлович

Адрес: Россия, 125167, г. Москва,
Ленинградский просп., 49/2
Контактный телефон и электронная почта:
+7 (499) 503-47-23, +7 (985) 999-48-47,
эл. почта: savrula@gmail.com

