В Диссертационный совет
ФГБОУ ВО «Российская академия
народного хозяйства и
государственной службы при
Президенте Российской Федерации»
119571, г. Москва, проспект
Вернадского, д.82

Отзыв

на диссертацию Кретовой Анастасии Станиславовны
«Управление финансовыми рисками в организациях электроэнергетической отрасли в условиях неопределенности», представленную на соискание учёной степени кандидата экономических наук
по специальности 5.2.4. Финансы

Актуальность диссертационной работы Кретовой А.С. связана с тем, что в условиях высокой неопределенности и турбулентности среды система управления финансовыми рисками компаний позволяет им своевременно выявлять, оценивать риски и угрозы и вырабатывать необходимые меры противодействия. Не являются исключением в данной ситуации и организации электроэнергетической сферы - ключевой инфраструктурной отрасли народно-хозяйственного комплекса, включающей в себя совокупность организационно-управленческих отношений, возникающих в результате выработки, передачи, сбыта и потребления электрической энергии. Проявление в их деятельности финансовых рисков связано как со спецификой процессов производства и распределения электроэнергии, так и нарастающими тенденциями в отрасли, связанными с процессами децентрализации за счет развития распределенной энергетики, созданием новых технологий энергосбережения, изменением моделей поведения потребителей, применение новых финансовых технологий привлечения инвестиций в отрасль и др. Поэтому на повестке дня электроэнергетических компаний остро стоит вопрос совершенствования системы противодействия рискам в условиях возрастающей неопределенности, в том числе внедрения финансового риск-менеджмента, что способствует обеспечению финансовой устойчивости функционирования наряду с решением задачи повышения эффективности деятельности.

В этой связи значимыми являются исследования, затрагивающие вопросы расширения теоретических положений финансового риск-менеджмента в части уточнения категорий, классификационных критериев и элементов рисков, а также научно-методических подходов к построению системы управления рисками, обеспечивающей возможность их выявления, оценки, контроля риск-

нагрузки, выработки управленческих решений по нивелированию негативных последствий финансовых рисков.

Достоверность приведенных в диссертации положений, выводов и рекомендаций подтверждается применением научной методологии, критическим и релевантным обобщением теоретических результатов в проведенных ранее исследованиях по проблемам диссертационной работы, систематизированными и проанализированными соискателем фактическими материалами. Степень обоснованности сформулированных в диссертации научных положений, выводов и рекомендаций обеспечена их концептуальным характером, обусловлена целью и логикой исследования, а также содержанием решаемых задач.

Заявленная цель диссертационного исследования, состоящая в разработке теоретико-методических и научно-практических рекомендаций по совершенствованию системы управления финансовыми рисками и контроля риск-нагрузки в деятельности организаций электроэнергетической отрасли в условиях ее трансформации и воздействия факторов возрастающей неопределенности, содержательно раскрывает тему диссертации.

Научная новизна диссертационного исследования Кретовой А.С. заключается в приращении научного знания, полученного автором. В тоже время следует акцентировать внимание на наиболее существенным, по нашему мнению, элементах научной новизны:

- обоснованные в работе состав состояний неопределённости и факторов их возникновения в электроэнергетической сфере, позволяющие установить обстоятельства и причины их проявления, а также степень их влияния на возможность возникновения финансовых рисков;

-предложенную автором развернутую классификацию финансовых рисков организаций электроэнергетической отрасли с выделением общих, общеотраслевых и специфических частных рисков, их классификационных признаков и видов;

- сформированный алгоритм идентификации финансовых рисков для организаций электроэнергетической отрасли, обеспечивающий оценку факторов неопределённости, выявленных во внешней и внутренней среде организации, их проверку существенность в части потенциального источника риска, позволяющий формировать перечень возможных финансовых рисков и производить их оценку с применением комплекса количественных и качественных показателей;

- усовершенствованная модель идентификации рисков финансовой несостоятельности (банкротства), адаптированная непосредственно для деятельности организаций электроэнергетической отрасли и включающая

актуализированный состав финансовых индикаторов и набор соответствующих параметрических коэффициентов с целью максимизации точности количественной оценки рассматриваемых рисков;

- разработанный организационно-методический подход по управлению рисками в деятельности организаций электроэнергетической отрасли, позволяющий нивелировать, предупреждать и минимизировать последствия финансовых рисков, а также осуществлять комплексное прогнозирование и управление финансовой риск-нагрузкой организаций.

Теоретическая и практическая значимость проведенного соискателем исследования заключается в развитии концептуальных подходов по управлению финансовыми рисками в организациях электроэнергетической сферы; обосновании методических аспектов по исследованию и оценке результатов функционирования систем управления рисками в электроэнергетической сфере; конкретизации научно-методических подходов, позволяющих идентифицировать, оценивать финансовые риски в электроэнергетических организациях и осуществлять контроль -а риск-нагрузкой. Основные научные положения могут быть использованы в рабочем процессе функционирования систем риск-менеджмента электроэнергетических компаний.

Все вышеизложенное позволяет сделать вывод, что представленная на защиту диссертация является законченным исследовательским трудом, написанным на актуальную тему, отражающим аргументированную оригинальную авторскую позицию. Теоретические и практические выводы, изложенные в диссертации, могут быть использованы организациями электроэнергетической сферы при разработке внутренних регламентов, инструкций и методических положений в области финансового риск-менеджмента, а также механизма его практической реализации.

В качестве замечаний необходимо отметить следующее. В теоретической части работы следовало бы, на наш взгляд, провести более детальный анализ категории финансового риска, в частности, рассмотреть его с позиции экономических отношений, что позволило бы в дальнейшем установить наиболее значимые для специфических условий взаимоотношений участников рынка электроэнергии риски. Также, в рамках первого этапа предложенного алгоритма идентификации финансовых рисков организаций электроэнергетической отрасли автором предполагается осуществить поиск условий и обстоятельств рисков с помощью предложенных математических параметров, практическое применение которых представляется довольно сложной и трудозатратой процедурой. Высказанные замечания не снижают общей высокой оценки результатов выполненного диссертационного исследования.

В заключении следует отметить, что диссертация Кретовой Анастасии Станиславовны «Управление финансовыми рисками в организациях электроэнергетической отрасли в условиях неопределенности» является научно-квалификационной работой, в которой содержится решение задачи, имеющей важное значение для развития экономической науки и практики, что соответствует требованиям Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного Постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 года № 842 и Порядка присуждения ученой степени кандидата наук, ученой степени доктора наук в Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации, утвержденного приказом ректора ФГБОУ ВО «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации» (в редакции приказа от 28 февраля 2024 года № 02-0355), а Кретова Анастасия Станиславовна заслуживает присуждения ей ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4. «Финансы».

Заведующий кафедрой экономики,
управления и аудита, ФГБОУ ВО
«Юго-западный государственный университет»
доктор экономических наук, профессор Е.А. Бессонова

«2» июля 2024 г.

Бессонова Е.В.
Специалист по кадрам
02.05.2024

305040, Курская область, г. Курск, ул. 50 лет Октября, 94
Телефон: (4712) 22-26-49
Сайт: https://swsu.ru/
Электронная почта: bessonowa_new@mail.ru