

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 темы диссертационного исследования Кретовой А.С. определяется значимой ролью электроэнергетики в энергетическом комплексе России, так как именно эта отрасль является «локомотивом» экономики и определяет ее энергетическую безопасность. В последние годы в электроэнергетике России произошли серьезные преобразования: изменилась система государственного регулирования отрасли, сформировался рынок электроэнергии, произведено разделение естественно монопольных и потенциально конкурентных функций, ускорились процессы внедрения новых технологий производства электроэнергии, в том числе из возобновляемых источников сырья. Все эти процессы предъявляют особые требования к повышению эффективности деятельности электроэнергетических компаний, а неопределенность условий их хозяйствования, появление новых для российской практики технологий и финансовых инструментов, наличие серьезных финансовых рисков определяют необходимость решения проблемы устойчивого функционирования организаций электроэнергетической отрасли, создания у них адекватной системы управления финансовыми рисками, способной к непрерывной адаптации и совершенствованию, что актуализирует проблематику исследования Кретовой А.С. как в теоретическом, так и в научно-практических аспектах.

Цель исследования, ориентированная на разработку теоретических и практических подходов по формированию системы управления финансовыми рисками в электроэнергетических компаниях, достигалась путем развития методики комплексной оценки системы управления рисками, риск-

инструментария идентификации и оценки рисков, организационных подходов по интеграции управления финансовыми рисками в общую систему риск-менеджмента, совершенствования системы управления и контроля риск-нагрузки в деятельности организаций электроэнергетической отрасли в условиях ее трансформации и воздействия факторов возрастающей неопределенности

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.

Научная новизна диссертационного исследования Кретовой А.С. заключается в системной разработке совокупности ключевых аспектов заявленной научной проблемы управления финансовыми рисками в организациях электроэнергетической отрасли в условиях неопределенности. Так, в исследовании произведено уточнение теоретических положений и разработка научно-методических рекомендаций по управлению финансовыми рисками в организациях электроэнергетической отрасли, позволяющих выявлять состояния неопределенности и соответствующие им риск-факторы, обусловленные процессами трансформации в электроэнергетике и влиянием комплекса технологических, экономических, социальных, геополитических изменений и факторов. Важными и значимыми элементами научной новизны исследования является разработка методического подхода по внедрению компонентов управления неопределенностью в систему финансового риск-менеджмента с учетом отраслевых особенностей электроэнергетического комплекса на всех этапах управления финансовыми рисками, а также модернизация научно-методических подходов по управлению финансовыми рисками, позволяющих учитывать неопределенность в деятельности организаций электроэнергетического сектора и подбирать необходимый инструментарий анализа, оценки проявлений риска и методов его регулирования.

Теоретическая значимость диссертационного исследования заключается в том, что полученные результаты развивают и расширяют ряд существенных аспектов теории управления финансовыми рисками в условиях неопределенности, представляют собой системное решение важной научной проблемы определения сущности, роли, компетенций, построения, мероприятий и инструментария системы управления финансовыми рисками в организациях электроэнергетической сферы. Практическая ценность диссертационной работы Кретовой А.С. состоит в возможности использования ее отдельных положений в работе риск-менеджмента электроэнергетических организаций.

Опираясь на вышеизложенное, можно заключить, 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 формировании системы управления рисками или совершенствовании ее структуры путем внедрения финансового риск-менеджмента, формирования политики в области управления финансовыми рисками, а также механизма ее практической реализации.

В качестве замечаний можно отметить, что автор сформировала матрицу взаимосвязи состояний неопределенности и вероятности возникновения различных видов финансовых рисков в сфере электроэнергетики и обосновала необходимость ее применения для выявления наиболее значимых и серьезных финансовых рисков, но остается вопрос возможно ли дальнейшее развитие данной матрицы при проявлении новых состояний неопределенности в электроэнергетической сфере. Также в исследовании не в полной мере раскрыты возможности применения инструментария финансового риск-менеджмента в части противодействия рискам и угрозам с использованием цифровых технологий.

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 Кретьева Анастасия Станиславовна заслуживает присуждения ей ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4. «Финансы».

Доктор экономических наук, профессор
ФГАОУ ВО «Санкт-Петербургский
политехнический университет Петра Великого»,
директор Высшей
инженерно-экономической школы

Родионов Дмитрий Григорьевич

«26» 05 2024 г.



Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Санкт-Петербургский политехнический университет Петра Великого».

Почтовый адрес: 195251, г. Санкт-Петербург, вн. тер. г. муниципальный округ

Академическое, ул. Политехническая, д.29 литера Б

Телефон: +7 812 534 73 31, +7 921 909 65 42

e-mail: rodionov_dm@mail.ru, www.spbstu.ru