

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

ОТЗЫВ

члена диссертационного совета
Российской академии народного хозяйства и государственной службы
при Президенте Российской Федерации
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

Ход реализации и оценка государственных проектов и программ развития территорий, отраслей и организаций осуществляются в условиях формирования эффективной системы финансового обеспечения и управления финансами. Основное внимание уделяется кассовому исполнению, получению и расходованию бюджетных ассигнований, эффективности финансового менеджмента в организациях, финансовому планированию, финансовому анализу и мониторингу. Финансовые процессы в настоящее время осуществляются под воздействием все более усиливающихся факторов неопределенности, экономии финансовых средств, перераспределения финансовых ресурсов на выполнение новых проектов и задач. Поэтому одним из важных направлений в части повышения эффективности управления доходами, расходами, финансовыми результатами и упрощения процедуры контроля за ними становится введение полномочий по администрированию финансовых потоков, их анализу, прогнозированию и проведению мониторинга финансового менеджмента. Данные направления работы касаются не только администраторов, распорядителей бюджетных средств, к которым относятся профильные федеральные службы, министерства и ведомства, но также организаций, которые должны ответственно и достоверно управлять как полученными субсидиями и предоставленными налоговыми преференциями, так и собственными финансовыми средствами, заработанными от коммерческой деятельности. При этом необходимо обеспечить эффективное

взаимодействие с другими участниками бюджетного процесса и организациями в рамках группы компаний.

Электроэнергетика является стратегической отраслью России, которая участвует в выполнении президентской программы модернизации энергетики, создании перспективного производства, организации сервисных работ, тем самым обеспечивает достижение технологического суверенитета страны, повышает надежность и безрисковую эксплуатацию энергетического оборудования. Несмотря на внешние вызовы и угрозы, электроэнергетика продолжает надежно обеспечивать внешних и внутренних потребителей мощностей, расширяет объемы производства, в том числе в новых регионах и за рубежом. Необходимость увеличения собственных финансовых средств, усиления контроля за бюджетными субсидиями и налоговыми льготами, соблюдения политики ценовой тарификации стоимости работ и услуг, требует организации системы управления финансовыми рисками на основе кооперации методов и процедур риск-менеджмента и финансового менеджмента. В части риск-менеджмента требуется усиление методов оценки и управления финансовыми рисками. В части финансового менеджмента необходимо вовремя выявлять и снижать финансовые риски неплатежей, государственного субсидирования, потери финансовой устойчивости. Риск-ориентированный подход в финансовой сфере является относительно новым и малоизученным процессом, который требует грамотного и результативного управления финансовыми рисками для снижения ошибок, нарушений, нецелевого использования финансовых ресурсов, потери бюджетных доходов.

Все это предопределяет актуальность темы диссертационной работы Кротовой Анастасии Станиславовны, направленной на разработку теоретико-методических положений и практических рекомендаций по совершенствованию управления финансовыми рисками в организациях электроэнергетической отрасли в условиях возрастающей неопределенности.

Степень обоснованности и достоверности научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации

Обоснованность научных положений, представленных результатов, выводов и рекомендаций в диссертационном исследовании обеспечивается корректностью сформулированной цели и логичностью задач, поставленных и решенных в процессе исследования. Аргументированность научно-практических предложений обосновывается применением общенаучных

подходов, исторического, сравнительного, финансово-экономического методов анализа, а также методов системно-логического анализа, многофакторного моделирования и прогнозирования взаимосвязи между финансовыми показателями. Достоверность научных положений диссертации подтверждается изучением большого объема отечественных и зарубежных источников литературы по исследуемой проблематике. Автор оперирует нормативными документами Правительства РФ, Банка России, использует официальные аналитические и статистические материалы по развитию электроэнергетического сектора страны, применяет данные официальных сайтов Министерства экономического развития РФ, Системного оператора Единой энергетической системы РФ, организаций электроэнергетической сферы, рейтинговых и экспертных агентств.

Основные положения диссертации апробированы в форме научных работ и докладов на конференциях международного и всероссийского уровня и опубликованы в 23 научных работах, из которых 5 статьи - в изданиях, рекомендованных ВАК Минобрнауки России. Публикации соискателя полностью отражают положения и идеи диссертации.

Теоретико-методические положения и практические рекомендации, сформулированные в диссертации, являются обоснованными, публично обсуждались на научных конференциях. Полученные выводы и предложения по результатам проведенного исследования аргументированы и способствуют формированию эффективной системы управления финансовыми рисками в организациях электроэнергетической отрасли.

Научная новизна результатов исследования. Научная новизна диссертационного исследования заключается в совершенствовании системы управления финансовыми рисками в организациях электроэнергетической отрасли, связанными с особенностями ценовой (тарифной) политики, бюджетным субсидированием, соблюдением налоговой и платежной дисциплины в условиях неопределенности.

Наиболее значимые результаты диссертационного исследования Кретовой А.С., полученные непосредственно автором и характеризующиеся научной новизной:

- проведен сравнительный анализ теории финансового риска, демонстрирующий расширение типологии финансовых рисков под влиянием новых риск-образующих факторов и зон их воздействия в связи с

изменяющимися условиями функционирования компаний электроэнергетики. Результаты анализа послужили основой для уточнения категории финансового риска в электроэнергетической сфере (с. 47-48) и построения классификации финансовых рисков, присущих организациям электроэнергетической сферы (рис. 9, с. 56), что позволило определить направления совершенствования организационных аспектов риск-менеджмента и методических подходов по выявлению, оценке и нивелированию негативного воздействия рисков на финансовые показатели деятельности компаний и отрасли в целом;

- предложен авторский алгоритм идентификации финансовых рисков в части развития научно-методических положений по управлению финансовыми рисками в организациях электроэнергетической сферы (рис. 27, с.125-132). Алгоритм позволяет синхронизировать состояние неопределенности в сфере электроэнергетики, возникающее под влиянием внешней и внутренней среды, осуществлять непрерывный мониторинг, выявлять условия и обстоятельства наиболее серьезных финансовых рисков и факторов, способных снизить финансовую устойчивость и платежеспособность компании;

- усовершенствован инструментарий системы управления финансовыми рисками, включающий схему формирования и развития финансовых риск-факторов, адаптированную для организаций электроэнергетической отрасли (рис. 28, с. 130), матрицу взаимосвязи состояний неопределенности и вероятности возникновения различных видов финансовых рисков в сфере электроэнергетики (табл. 5, с. 137), специализированный справочник частных финансовых рисков и пример его наполнения, в котором представлены описательные риск-характеристики, факторы-индикаторы, подходы к нивелированию рисков (табл. 26, с. 139-141), схему мониторинга неопределённостей при управлении рисками в электроэнергетических компаниях (рис. 32, с.144-147);

- разработана авторская модель идентификации рисков финансовой несостоятельности (банкротства) организаций электроэнергетической отрасли. В данной модели отражены методические подходы к оценке финансовых рисков для организаций электроэнергетической отрасли и произведен индивидуальный подбор соответствующих параметрических коэффициентов на основе факторов финансового менеджмента - влияния ценовой (тарифной) политики, снижения объемов государственной поддержки, увеличения просроченной дебиторской задолженности, нарушения налоговой дисциплины

(табл. 31, с.148-166). Данная модель позволит управлять финансами не только на основе внутреннего контроля финансовых показателей устойчивого развития организаций электроэнергетики, но и проводить мониторинг финансового менеджмента со стороны Министерства энергетики РФ и Министерства финансов РФ, управляя доходами и расходами, активами компаний электроэнергетической отрасли.

- предложен методический подход, который позволяет генерировать набор альтернативных риск-ориентированных управленческих решений, основанных на аналитике и риск-оценке частных финансовых особенностей электроэнергетического сектора, сформированных посредством интеграции в структуру управления организацией автоматизированной системы риск-мониторинга, что позволяет осуществлять комплексное прогнозирование и управление риск-нагрузкой организаций электроэнергетической отрасли в целом (рис.34, рис. 35, с. 169-176). Автоматизация расчета финансовых показателей для компаний электроэнергетики на основе риск-менеджмента дополнит цифровую методику мониторинга финансового менеджмента отрасли в процессе проведения диагностики и государственного финансового контроля.

Научная и практическая значимость проведенного исследования состоит в том, что предложенные теоретические положения и методические разработки расширяют инструментарий системы управления финансовыми рисками в организациях электроэнергетической отрасли. Результаты проведенного исследования доведены до уровня практических выводов и рекомендаций, которые могут быть использованы в управленческой деятельности электроэнергетических организаций при организации системы противодействия финансовым рискам и государственного финансового контроля.

Предложенные методические рекомендации позволяют формировать информационно-аналитический массив данных для принятия управленческих решений в части контроля риск-нагрузки в организациях сферы электроэнергетики, дополнять карты рисков для финансового менеджмента отраслевыми финансовыми показателями. Положительным является и то, что научные подходы в данной работе сочетаются с большой прикладной направленностью исследования. Суть его заключается в том, что разработанные в диссертации практические рекомендации позволяют решить важные задачи, касающиеся вопросов повышения эффективности противодействия

финансовым рискам в электроэнергетической сфере, качественного уровня инструментальной и информационной поддержки процессов разработки, реализации, корректировки управленческих решений, оперативного реагирования на возрастающие состояния неопределенности среды. Процедурные и методические решения способствуют совершенствованию структуры и компетенций финансовой службы компаний, подразделений финансового контроля и риск-менеджмента.

Замечания и дискуссионные положения

Вместе с тем следует высказать несколько пожеланий и отметить недостатки, которые встречаются в диссертационной работе:

- следовало бы более подробно обосновать взаимообусловленность выделенных групп риск-факторов, влияющих на возникновение финансовых рисков в организациях электроэнергетической сферы, и пояснить отсутствие бюджетных рисков, характерных для компаний электроэнергетики (рис. 22, с. 103-104);

- автором предложена усовершенствованная методика идентификации и оценки финансовых рисков в электроэнергетических компаниях (с. 125-132), следовало бы более подробно раскрыть, как ее применение будет способствовать повышению точности количественной оценки финансовых рисков;

- в разработанном автором алгоритме управления финансовой риск-нагрузкой в деятельности организаций электроэнергетической отрасли (рис. 34, с. 168-171) предполагается на заключительном этапе осуществлять мониторинг риск-нагрузки, который включен в функционал Отдела риск-ориентированного сопровождения управленческих решений. Однако автором не раскрывается, как процедурно будет осуществляться данный мониторинг, и каким образом будут использоваться его результаты для финансового менеджмента (с.175-177).

Однако указанные замечания не оказывают влияния на убежденность в научной новизне и значимости представленной диссертационной работы, не влияют на главные теоретические и практические результаты диссертации.

Вывод. 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».

Член диссертационного совета РАНХиГС
доктор экономических наук, профессор,
профессор кафедры экономики и экономической
безопасности ФГБОУ ВО «Российская
академия народного хозяйства и государственной
службы при Президенте Российской Федерации»,
Среднерусский институт управления - филиал



Н.В. Парушина

«03» мая 2024 г.



Среднерусский институт управления – филиал ФГБОУ ВО «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации	
УПРАВЛЕНИЕ ПЕРСОНАЛА И ДЕЛОПРОИЗВОДСТВА	
Подпись	<i>Парушина Н.В.</i>
ЗАВЕРЯЮ:	<i>являюсь начальником</i>
Ф.И.О.	<i>Парушина Н.В.</i>
г. _____	20 ____ г.

302028, г. Орел, ул. Октябрьская, д.12
Телефон: 8(4862) 25-50-39,
Сайт организации: <https://orel.ranepa.ru>
Электронная почта: parushina-nv@ranepa.ru