

ЗАКЛЮЧЕНИЕ ДИССЕРТАЦИОННОГО СОВЕТА Д 212.196.02,
СОЗДАННОГО НА БАЗЕ ФЕДЕРАЛЬНОГО ГОСУДАРСТВЕННОГО
БЮДЖЕТНОГО ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО УЧРЕЖДЕНИЯ ВЫСШЕГО
ОБРАЗОВАНИЯ «РОССИЙСКИЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИМЕНИ Г.В. ПЛЕХАНОВА» МИНИСТЕРСТВА НАУКИ И ВЫСШЕГО
ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ, ПО ДИССЕРТАЦИИ НА
СОИСКАНИЕ УЧЁНОЙ СТЕПЕНИ КАНДИДАТА НАУК

аттестационное дело № _____

решение диссертационного совета от 20 декабря 2019 года № 20

О присуждении Лялькову Ивану Михайловичу, гражданину Российской Федерации, учёной степени кандидата экономических наук.

Диссертация «Развитие финансового риск-менеджмента в компаниях ТЭК» по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит принята к защите 17 октября 2019 года (протокол заседания №16) диссертационным советом Д 212.196.02, созданным на базе федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова» Министерства науки и высшего образования Российской Федерации, 117997, г. Москва, Стремянный пер., д. 36, диссертационный совет создан приказом № 374/нк от 29 июля 2013 года.

Соискатель Ляльков Иван Михайлович, 1993 года рождения, в 2016 году окончил федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Московский государственный университет им. М.В. Ломоносова» с присвоением степени магистра по направлению 38.04.04 «Государственное и муниципальное управление» (Диплом магистра ААН 1503980 выдан 30 июня 2016 года. Регистрационный номер 31g-0166-31w).

Ляльков Иван Михайлович с 2016 года по 2019 год обучался в очной аспирантуре федерального государственного бюджетного образовательного

учреждения высшего образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова». (Кандидатские экзамены сданы в период обучения. Справка об обучении № 27-38/19 от 17.09.2019 г.).

Соискатель Ляльков Иван Михайлович работает ведущим советником Министерства сельского хозяйства РФ в отделе государственной службы и кадров Административного департамента.

Диссертация выполнена на кафедре финансовых рынков федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова» Министерства науки и высшего образования Российской Федерации.

Научный руководитель – доктор экономических наук, профессор Хоминич Ирина Петровна, федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова», кафедра финансовых рынков, профессор.

Официальные оппоненты:

Бобылева Алла Зиновьевна, доктор экономических наук, профессор, федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова», кафедра финансового менеджмента факультета государственного управления, заведующий кафедрой,

Бакулина Анна Александровна, доктор экономических наук, доцент, федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего образования «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», кафедра «Государственное и муниципальное управление», профессор, дали положительные отзывы на диссертацию.

Ведущая организация – федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Государственный университет управления», г. Москва, в своем положительном отзыве, подписанном Жилкиной Анной Николаевной, д.э.н., профессором,

заведующим кафедрой финансов и кредита, и утвержденном Екимовой Ксенией Валерьевной, д.э.н. профессором, проректором, указала, что диссертация выполнена на высоком теоретическом уровне, имеет логичную структуру, является завершенной и самостоятельной научно-квалификационной работой. Результаты исследования обладают научной новизной и имеют важное теоретическое и практическое значение.

Теоретические положения и практические рекомендации, разработанные автором, позволят российским компаниями ТЭК внедрить предложенную методологию построения синтетической карты рисков в общий процесс построения интегральной системы управления рисками компаниями ТЭК, применять предложенные количественные методы оценки рыночных рисков и программные решения в ходе разработки корпоративных стратегий хеджирования.

Диссертация удовлетворяет требованиям п.п. 9-14 «Положения о присуждении учёных степеней» (утверждено постановлением Правительства РФ от 24 сентября 2013 года № 842), предъявляемым к диссертациям на соискание учёной степени кандидата наук, а её автор - Ляльков Иван Михайлович, заслуживает присуждения учёной степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит.

Соискатель имеет 11 опубликованных работ, в том числе по теме диссертации опубликовано 11 работ, из них в рецензируемых научных изданиях опубликовано 4 работы. Статьи, общим авторским объемом 5,05 п.л., посвящены исследованию особенностей развития финансового риск-менеджмента компаний ТЭК, количественных и качественных методов оценки, инструментов управления финансовыми рисками в компаниях топливно-энергетического комплекса, в частности разработке теоретических положений и практических рекомендаций по развитию финансового риск-менеджмента российских компаний ТЭК с целью повышения их финансовой устойчивости на мировом и внутреннем энергетических и финансовых

рынках, соответствия международным стандартам риск-менеджмента и корпоративного управления.

Наиболее значительные научные работы:

1. Ляльков И. М. Анализ ключевых рисков компаний топливно-энергетического комплекса / И. М. Ляльков // Международный научно-практический журнал «Вестник МИРБИС». – 2019. – № 2 (18). – С. 93–106. – 1,25 п. л.

2. Ляльков И. М. Инструменты хеджирования финансовых рисков на энергетическом рынке / И. М. Ляльков, И.П. Хоминич // Вестник БИСТ (Башкирского института социальных технологий). – 2018. – № 1 (38). – С. 23–29. – 0,3 п. л./0,15 п. л.

3. Ляльков И. М. Методология Value-at-risk в моделировании ценовых рисков рынка нефти / И. М. Ляльков // Современная наука. Актуальные проблемы теории и практики. – 2017. – № 11. – С. 48–54. – 0,5 п. л.

4. Ляльков И. М. Практика управления стратегическими и финансовыми рисками в российских компаниях ТЭК / И. М. Ляльков // Международный научно-практический журнал «Вестник МИРБИС». – 2018. – № 4 (16). – С. 84–92. – 0,7 п. л.

Недостовверных сведений об опубликованных соискателем учёной степени работах, в которых изложены основные научные результаты диссертации, и заимствования материалов или отдельных результатов без указания источника, установлено не было.

На автореферат поступило 5 отзывов:

1. Из ФГБОУ ВО «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации», от д.э.н., профессора, заведующего кафедрой экономики и финансов Факультета экономических и социальных наук Дворецкой Аллы Евгеньевны. Отзыв положительный. Замечание: в табл. 1 на стр. 16 «Методы управления рисками, используемые российскими компаниями ТЭК» неоднократно повторяется

метод естественного хеджирования, но не разъясняется, почему «естественное» и какое еще может быть хеджирование.

2. Из ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский государственный экономический университет» от д.э.н., профессора, заведующего кафедрой банков, финансовых рынков и страхования Яновой Светланы Юрьевны. Отзыв положительный. Замечание: не было необходимости занимать драгоценное место в его тексте иллюстрациями из доступных зарубежных аналитических источников (рис. 4 и 5 на стр. 15). Можно было бы занять это место изложением собственных научных выводов автора.

3. Из ПАО «Сбербанк» от старшего управляющего директора, заместителя главного бухгалтера – начальника управления бухгалтерского учета и отчетности Миненко А.Е. Отзыв положительный. Замечание: в работе можно было более полно представить особенности отрасли ТЭК.

4. Из Международного Конгресса промышленников и предпринимателей от к.э.н., председателя Комитета МКПП по инвестиционной и финансово – банковской деятельности Корнева В.С. Отзыв положительный. Замечания отсутствуют.

5. Из «Газпромбанк» (Акционерное общество) от к.э.н. заместителя начальника Центра информационно-аналитической поддержки корпоративного бизнеса Жарковского М.О. Отзыв положительный. Замечание: следовало уделить больше внимания вопросам количественной оценки рисков.

Выбор официальных оппонентов и ведущей организации обосновывается их соответствием требованиям п.п. 22 и 24 Положения о присуждении учёных степеней.

Диссертационный совет отмечает, что на основании выполненных соискателем исследований:

- определены и аргументированно доказаны важная роль и значительное место финансового риск-менеджмента в интегрированной системе управления рисками компаний топливно-энергетического комплекса, дополнена

классификация финансовых рисков, что развивает теорию финансового менеджмента и управления финансовыми рисками;

- выявлены риск-факторы в сфере мировых энергетического и финансового рынков, определяющие особенности финансовых рисков международных компаний ТЭК и их зависимость от мировой рыночной конъюнктуры;

- разработана синтетическая карта рисков для учета отраслевых особенностей компаний ТЭК при выборе методов управления рисками как инструмент интегральной оценки степени их воздействия на финансово-экономические показатели компаний, а также влияние на управленческие решения в области риск-менеджмента;

- предложен алгоритм использования аналитического инструмента «радар» рисков, позволяющего оценить и сравнить степень влияния отраслевой специфики на финансовые риски российских компаний ТЭК.

Теоретическая значимость исследования обоснована тем, что:

- применительно к теме диссертации эффективно и с получением обладающих научной новизной результатов использованы такие базовые методы исследования, как индукция, дедукция, экстраполяция, анализ, сравнение, системный подход, моделирование, качественные и количественные методы анализа рисков;

- развиты понятийный аппарат финансового риск-менеджмента и классификация финансовых рисков компаний ТЭК, что позволяет теоретически обоснованно формировать их корпоративные решения в области управления рисками;

- углублены теоретические основы финансового риск-менеджмента путем научного обоснования имманентности его интегрированной системе управления рисками международных компаний ТЭК, необходимости учета специфических отраслевых риск-факторов и применения предложенных в диссертации аналитических инструментов риск-менеджмента.

Значение полученных соискателем результатов исследования для

практики подтверждается тем, что:

- научные результаты и практические рекомендации диссертанта обсуждены и приняты к использованию для формирования корпоративной стратегии управления финансовыми рисками в ПАО АКБ Абсолют Банк;

- АО Газпромбанк использует в своей практической деятельности научные результаты, содержащиеся в диссертационном исследовании Лялькова Ивана Михайловича, при построении методологии оценки кредитных рисков в компаниях ТЭК;

- материалы и научные результаты диссертационного исследования использовались в 2018-2019 гг. в учебном процессе на образовательных программах бакалавриата и магистратуры РЭУ им. Г.В. Плеханова при проведении учебных дисциплин «Финансовый риск-менеджмент», «Страхование», «Международный страховой рынок», а также при подготовке комплекта заданий для самостоятельной работы студентов.

Оценка достоверности результатов исследования выявила:

- теоретические подходы базируются на проверяемых фактах и данных из открытых источников, согласуются с опубликованными сведениями по теме диссертации. Используются труды широкого круга отечественных и зарубежных исследователей в области управления финансовыми рисками и международного корпоративного финансового менеджмента;

- установлено качественное совпадение авторских результатов с результатами в независимых источниках, посвященных проблемам финансового риск-менеджмента компаний ТЭК, работающих на мировых энергетическом и финансовом рынках;

- использованы современные методики сбора и обработки исходной информации, позволяющие выявить особенности и направления развития финансового риск-менеджмента компаний ТЭК в условиях рыночной волатильности и нестабильности.

Личный вклад соискателя состоит в:

- непосредственном участии соискателя в получении исходных данных,

конечных результатов и их апробации;

- разработке предложений по развитию теории, методологии и практики финансового риск-менеджмента компаний ТЭК, его внутренней взаимосвязи с корпоративной интегрированной системой управления рисками международных компаний ТЭК, применению предложенных в диссертации аналитических инструментов риск-менеджмента;

- подготовке публикаций по теме исследования.

Диссертация является научно-квалификационной работой, в которой содержится решение задачи совершенствования управления финансовыми рисками российских международных компаний ТЭК путем развития понятийного аппарата финансового риск-менеджмента, классификации их финансовых рисков, использования разработанных инструментов анализа, оценки финансовых рисков с учетом отраслевой специфики компаний ТЭК и риск-факторов мировых энергетического и финансового рынков.

Диссертация соответствует требованиям п. 9–14 Положения о присуждении учёных степеней, утверждённого постановлением Правительства РФ от 24 сентября 2013 года № 842.

Результаты диссертационного исследования могут быть использованы российскими компаниями топливно-энергетического комплекса (нефтегазовой, транспортировки нефти и газа, угольной, электроэнергетической отраслей) для формирования корпоративных стратегий в области управления финансовыми рисками, адекватного реагирования на изменения конъюнктуры мировых энергетического и финансового рынков, российских и международных организаций - регуляторов ТЭК, государственных структур Российской Федерации, осуществляющих стратегическое управление и реформирование компаний ТЭК.

На заседании 20 декабря 2019 года диссертационный совет принял решение присудить Лялькову Ивану Михайловичу учёную степень кандидата экономических наук.

При проведении тайного голосования диссертационный совет в количестве 20 человек, из них 14 докторов наук по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит, участвовавших в заседании, из 24 человек, входящих в состав совета, проголосовали 19 человек: за – 18, против – 1, недействительных бюллетеней - нет.

Заместитель председателя
диссертационного совета
Д 212.196.02

В.В. Наумов

Ученый секретарь диссертационного совета
Д 212.196.02

Л.Я. Маршавина

«23» декабря 2019 года