

В диссертационный совет
Д 212.196.02
на базе ФГБОУ «Российский экономический
университет им. Г. В. Плеханова»

ОТЗЫВ

**на автореферат диссертации Лялькова Ивана Михайловича по теме
«Развитие финансового риск-менеджмента в компаниях ТЭК»,
представленной на соискание ученой степени кандидата экономических
наук по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и
кредит**

Исследование проблем управления рисками часто носит междисциплинарный характер с точки зрения разнообразия самих рисков и факторов, оказывающих на них влияние. Диссертация Лялькова И. М., как следует из автореферата, посвящена управлению финансовыми рисками и исследованию многочисленных риск-факторов, так или иначе воздействующих на финансовые результаты международных энергетических компаний. Таким образом, область исследования масштабна и многогранна, а тема совершенствования научно-практического методического обеспечения интегрированной системы риск-менеджмента этих компаний весьма и весьма актуальна.

Полагаем, что несомненным научным успехом аспиранта можно считать обоснование тезиса о правомерности и необходимости рассмотрения финансовых рисков и финансового риск-менеджмента международных компаний ТЭК не столько обособленно, сколько в составе или в качестве неотъемлемого элемента интегрированной системы управления рисками (стр. 12 автореферата). Нам представляется весьма плодотворной данная научная идея автора и достаточно аргументированными ее научные обоснования, приведенные в автореферате.

Изучение автореферата свидетельствует о том, что и он, и сама диссертация весьма широко рассматривают проблемы управления финансовыми рисками компаний ТЭК. Реферат выстроен от исследования

специфических риск-факторов мирового энергетического рынка, его отраслевых особенностей, характерных для всех без исключения крупных международных компаний риск-факторов волатильности, текущей и стратегической нестабильности финансового рынка (ценовые, процентные, кредитные и др. риски) до конкретных финансовых рисков российских предприятий ТЭК, обусловленных спецификой проблем отечественной макросреды и уровнем экономического развития. Такой широкий развернутый поход к исследованию теории и практики финансового риск-менеджмента компаний ТЭК вполне правомерен и, несомненно, свидетельствует о глубоком понимании автором глобальных и макропроцессов в изучаемой области.

Содержание автореферата оставляет впечатление комплексного теоретико-прикладного исследования финансового риск-менеджмента, научные новизна и результаты которого в краткой форме перечислены на стр. 6 и представляются достаточно аргументированными и заслуживающими интереса как со стороны ученых – экономистов, так и риск-менеджеров энергетических, да и иных компаний.

Особую методологическую ценность автореферата и диссертации Лялькова И.М. мы видим в обоснованной методологии исследования, его логике, выверенной методической конструкции. Переход в рассуждениях от общего к частному (от особенностей мировых энергетического и финансового рынков), от теории и методическому обеспечению и сугубо прикладным вопросам (синтетическая карта рисков и радар рисков) представляется аргументированным.

В целом одобряя содержание и оформление автореферата диссертации Лялькова И.М., хотим высказать следующее 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. Возможно, это рассмотрено в самой работе, но не в автореферате.

Учитывая изложенное выше, считаем, что содержание автореферата диссертации Лялькова И.М. включает научную новизну, научные результаты и практические рекомендации автора по развитию финансового риск-менеджмента компаний ТЭК. Автореферат свидетельствует о соответствии научной работы Лялькова И.М. на тему «Развитие финансового риск-менеджмента компаний ТЭК» требованиям «Положения о присуждении ученых степеней», утвержденного постановлением Правительства РФ от 24 сентября 2013 года № 842, предъявляемым к диссертациям на соискание

ученой степени кандидата наук. Автор диссертации Ляльков Иван Михайлович заслуживает присуждения ему ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит.

Заведующий кафедрой экономики и финансов
Факультета экономических и социальных наук
ФГБОУ ВО «Российская академия народного
хозяйства и государственной службы при
Президенте Российской Федерации»,
доктор экономических наук по специальности
08.00.10 «Финансы, денежное обращение и
кредит», профессор

Дворецкая
Алла Евгеньевна

119571, Москва, Проспект Вернадского, д.82, 5 учебный корпус, офис 305

Телефон: +7 (495) 433-25-91

E-mail: alla.dvoretckaya@gmail.com

25.11.2019

Подпись А. Е. Дворецкой заверяю



Иванов АВ