

ОТЗЫВ ОФИЦИАЛЬНОГО ОППОНЕНТА

на диссертационную работу *Жуковой Елены Владимировны*

на тему: «*Управление ESG-рисками организации в процессе устойчивого развития*»,

представленной на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальностям: 5.2.6. Менеджмент, 5.2.4. Финансы

Актуальность темы. Международное и национальное законодательство, выступающее драйвером развития ESG-повестки для бизнеса и роста раскрытия показателей, связанных с воздействием компаний на окружающую среду и социальную сферу, а также уровнем развития корпоративного управления в компании, влечет за собой необходимость исследования проблем, связанных с управлением ESG-рисками организации в процессе устойчивого развития. Инвесторы являются движущей силой интегрирования принципов устойчивого развития в стратегии и бизнес-процессы. Растет число фондов, портфели которых основаны на ESG-критериях. На государственном уровне принимаются усилия по вовлечению бизнеса в реализацию целей устойчивого развития (далее - ЦУР).

В международной практике уже существуют примеры введения регуляторных требований к публичным обществам по учету существенных климатических рисков в их деятельности. Ответственное управление организацией предполагает учет рисков, связанных с аспектами устойчивого развития. Создание условий для реализации стратегии устойчивого развития России до 2035 года невозможно без развития механизмов учета влияния ESG-рисков. В этой связи избранная автором тема исследования актуальна.

Степень обоснованности научных положений, выводов, рекомендаций, сформулированных в диссертации.

Цель диссертационного исследования автора, состоящую в разработке подхода к определению и оценке рисков организации с учетом влияния ESG-

факторов для принятия решений, способствующих повышению риск ориентированности, социальной ответственности и устойчивости деятельности организации в целом, судя по результатам, можно считать в полной мере достигнутой. Диссертация выстроена в классической логике: состоит из введения, трех логически взаимосвязанных глав с выводами по каждой, заключения, списка литературы, девяти обязательных приложений. Цифровой и графический материалы представлены в 21 таблице, на 38 рисунках.

Список литературы представлен значительным числом трудов российских и зарубежных экономистов, что позволяет сделать вывод о широком кругозоре автора и глубокой проработке изучаемой проблемы. Приводимые в качестве аргументов суждения содержат ссылки на авторские первоисточники. Список используемой литературы содержит 200 наименований.

Выносимые на защиту результаты диссертационного исследования соответствуют паспорту научных специальностей ВАК при Минобрнауки России по специальности 5.2.6. Менеджмент в пунктах:

13. Корпоративная социальная ответственность. Социальная и экологическая ответственность бизнеса. Управление устойчивым развитием организации;

16. Теория и методология управления проектами. Процессы, методы, модели и инструменты управления проектами и программами. Управление рисками (риск-менеджмент);

по специальности 5.2.4. Финансы:

19. Финансовые риски. Финансовый риск-менеджмент.

Представленные к защите положения и рекомендации научно обоснованы на базе концепций, методов и инструментов научного исследования, подкреплены использованием официальных статистических данных.

Достоверность научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертационном исследовании, подтверждается получением результатов с помощью применения системного и комплексного подходов к исследованию, методов сравнительного анализа, научной абстракции, анализа и синтеза, классификации, экспертных оценок, применения инструментария экономической статистики и метода интервью.

Представленная теоретическая и методологическая основа исследования свидетельствуют о широте научного кругозора автора.

В информационную базу исследования вошли требования российского и международного законодательства, нормативные акты финансовых регуляторов, а также рекомендации специального регулирования, в том числе, в части применяемых международных стандартов нефинансовой отчетности: статистические, методические и аналитические материалы и документы международных и российских организаций по направлениям ESG, устойчивому развитию, корпоративному управлению, социальной ответственности, ответственному финансированию и другим направлениям, свидетельствующие о достоверности полученных выводов.

Основные результаты диссертационного исследования опубликованы в 6-ти рецензируемых изданиях, рекомендованных ВАК Минобрнауки России.

Достоверность результатов исследования подтверждена их апробацией на всероссийских и международных научно-практических конференциях, а также актами о внедрении основных положений диссертации в деятельность ПАО «Московский кредитный банк»; ПАО «ЗЭТО»; РЭУ им. Г.В. Плеханова в процессе реализации образовательных программ на уровне бакалавриата, магистратуры, ДПО, что подтверждается актами о внедрении.

Научная новизна диссертационного исследования. Детальное изучение текста диссертации позволяет констатировать, что полученные результаты, выносимые на защиту, соответствуют требованиям по научной новизне. К ним следует отнести:

- формирование авторских подходов к организации функции управления в системах управления российских компаний, включающие распределение ESG-функций между существующими структурными подразделениями; формы организации подразделений, осуществляющих управление ESG рисками на разных уровнях иерархии системы управления; рекомендации по распределению ESG-функционала;

- выделение 4-х категорий значимости рисков, для каждой из которых раскрыто содержание; описаны принципы, порядок и ответственность структурных подразделений, оценивающих уровень значимости; этапы процесса оценки;

- разработка методики определения и оценки значимости влияния ESG-факторов на риски организации, которая на основе сформированной системы количественных и качественных показателей оценки значимости рисков позволяет структурировать и оценить последствия влияния ESG-факторов на финансовые и нефинансовые риски организации;

- формирование алгоритма модификации методики определения и оценки значимости рисков с учетом влияния ESG-факторов на деятельность организации, в ходе реализации которого возникает возможность определения степени влияния ESG-фактора на риск и его учета для каждого типа риска;

- перечень типовой нефинансовой ESG-информации, логическое обоснование необходимости и рекомендации по ее раскрытию в соответствии с требованиями международных стандартов (GRI).

Теоретическая и практическая значимость диссертационной работы.

Теоретическая значимость исследования обоснована тем, что полученные автором результаты развивают положения теории риск-менеджмента в части учета влияния ESG-рисков на деятельность организации, что позволяет повысить адаптивность организации к

требованиям госрегуляторов и увеличить эффективность корпоративного взаимодействия с заинтересованными сторонами. Результаты диссертационного исследования могут быть использованы:

- органами территориальной и муниципальной власти при принятии решений об установлении показателей оценки устойчивого развития;
- холдинговыми и корпоративными структурами для организации управления рисками с учетом влияния ESG-факторов;
- научными и исследовательскими организациями при проведении оценки влияния ESG-рисков на традиционные риски организации;
- высшими учебными заведениями, реализующими образовательные программы бакалавриата и магистратуры в направлениях «Экономика» и «Менеджмент», а также программы дополнительного профессионального образования в области управления устойчивым развитием.

Дискуссионные положения и замечания по диссертации.

1) В связи с развитием углеродного регулирования автору следовало рассмотреть какие появились новые риски, связанные с формированием рынка торговли углеродными единицами, когда рынок определяет их цену.

2) В параграфе 2.5 «Анализ подходов к оценке устойчивого развития организации» (стр. 105 - 115) при обосновании набора индикаторов автор выбрал энергетическую отрасль. В ней много внимания уделяется работе Гуннарсдоттира и его коллег и другим работам, в большей степени связанным с рассмотрением индикаторов устойчивого развития компаний энергетической отрасли. Необходимо было аргументировать чем вызван выбор отрасли или расширить список изученных работ.

3) Работы авторов, чьи фамилии указаны в степени разработанности проблемы, изученности предметной области, хотелось бы видеть в более расширенном виде. Далекое не все они отражены в источниках, приводимых в списке литературы.

4) В параграфе 3.1 автор проводит результаты опроса 30 топ-менеджеров российских компаний, проведенного в виде интервью (стр. 118-124). Однако в работе отсутствует описание выборки: список этих компаний, их отраслевая принадлежность, размер, организационно-правовая форма. Что снижает восприятие достоверности результатов исследования.

Заключение о соответствии диссертации и автореферата критериям, установленным ВАК Минобрнауки РФ.

Отмеченные замечания и дискуссионные моменты не снижают теоретико-методологическую и практическую значимость диссертационной работы, представляющей собой самостоятельное полное законченное исследование, выполненное на актуальную тему, результаты которого обладают элементами научной новизны и подтверждены в ходе апробации. Данная работа содержит авторское решение важной народнохозяйственной задачи – повышения эффективности систем управления рисками российских компаний на основе учета ESG-факторов, что отвечает идеям концепции устойчивого развития, отраженной в национальных проектах Российской Федерации, и проводимой до 2025 года реформы контрольно-надзорной деятельности, выдвигающей принцип риск ориентированности как одно из ключевых условий повышения эффективности социально-экономического развития страны в целом.

Диссертация **Жуковой Елены Владимировны** на тему «Управление ESG-рисками организации в процессе устойчивого развития» является законченным научно-квалификационным исследованием, подготовленным на актуальную для экономики России тему.

Основные положения работы отражены в публикациях автора общим объемом 16,06 печ. л., в том числе одна монография (9 печ. л.); 6 статей в рецензируемых изданиях из перечня рекомендованных ВАК Минобрнауки Российской Федерации, общим объемом 5,5 печ. л., из них авторских – 5,09 печ. л.; 4 статьи в других изданиях общим объемом 1,56 печ. л.

Диссертация оформлена в соответствии с требованиями, предъявляемыми к научным исследованиям на соискание ученой степени кандидата наук, а автореферат соответствует ее содержанию и отражает основные положения научной новизны. Текст автореферата соответствует содержанию представленной на оппонирование диссертации.

Теоретическая значимость, глубина раскрытия положений научной новизны и практические аспекты проведенного исследования позволяют сделать вывод о соответствии диссертации Жуковой Елены Владимировны требованиям п.п. 9-14 Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного постановлением Правительства Российской Федерации от 24.09.2013 № 842, а а её автор Жукова Елена Владимировна заслуживает присуждения учёной степени кандидата экономических наук по специальностям 5.2.6. Менеджмент; 5.2.4. Финансы.

ОФИЦИАЛЬНЫЙ ОППОНЕНТ,
 профессор Департамента корпоративных
 финансов и корпоративного управления
 Факультета экономики и бизнеса
 федерального государственного образовательного
 бюджетного учреждения высшего образования
 «Финансовый университет при
 Правительстве Российской Федерации»,
 д.э.н. (5.2.6), профессор

Бэла Саидовна Батаева

125167, Москва, Ленинградский проспект, д. 49/2
 телефон: (495) 625 69 03
 E-mail: VBataeva@fa.ru

