

4

ЗАКЛЮЧЕНИЕ ДИССЕРТАЦИОННОГО СОВЕТА 24.2.372.07,
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 УЧЕНОЙ СТЕПЕНИ КАНДИДАТА НАУК

аттестационное дело № _____
решение диссертационного совета от 29 июня 2023 г. №18

О присуждении Малининой Елене Александровне, гражданке Российской Федерации, учёной степени кандидата экономических наук.

Диссертация «Развитие методического инструментария цифрового риск-ориентированного внутреннего инвестиционного контроля в некредитных финансовых организациях» по специальности 5.2.3. Региональная и отраслевая экономика (11. Бухгалтерский учёт, аудит и экономическая статистика) принята к защите 20 апреля 2023 г. (протокол заседания № 11) диссертационным советом 24.2.372.07, 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 № 758/нк от 28.06.2022.

Соискатель Малинина Елена Александровна, 07 августа 1988 года рождения, в 2010 году окончила Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова с присуждением квалификации МАТЕМАТИК, СИСТЕМНЫЙ ПРОГРАММИСТ по специальности «Прикладная математика и информатика». Диплом № ВСГ 5564026, регистрационный номер 02dw11-

174, выдан 30 июня 2010 года. В 2017 г. соискатель поступил и в 2020 г. окончил очную аспирантуру федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова» по направлению подготовки 38.06.01 Экономика с присвоением квалификации «Исследователь. Преподаватель-исследователь». Диплом об окончании аспирантуры №107718 1088178, регистрационный номер 62, выдан 28 октября 2020 года. Кандидатские экзамены сданы в период обучения в аспирантуре. С 01.09.2022 по 31.08.2024 соискатель прикреплена к базовой кафедре финансового контроля, анализа и аудита Главного контрольного управления города Москвы ФГБОУ ВО «РЭУ им. Г.В. Плеханова» для подготовки диссертации на соискание учёной степени кандидата наук. Номер приказа о прикреплении 27-278 от 07.10.2022.

Малинина Елена Александровна работает в акционерном обществе «Интерфакс – Цифровые решения» в должности Руководителя группы разработки программного обеспечения отдела разработок Департамента информационных технологий RU Data и по совместительству в акционерном обществе «Интерфакс» в должности Заместителя директора Центра экономического анализа.

Диссертация выполнена на базовой кафедре финансового контроля, анализа и аудита Главного контрольного управления города Москвы 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, доцент Проданова Наталья Алексеевна, федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова», базовая кафедра финансового контроля, анализа и аудита Главного контрольного управления города Москвы, профессор.

Официальные оппоненты:

6

Захаров Игорь Васильевич, доктор экономических наук, профессор, федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего образования «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации», кафедра корпоративного управления Высшей школы корпоративного управления, профессор; кафедра финансов, денежного обращения и кредита факультета «Финансы и банковское дело», профессор;

Дружиловская Татьяна Юрьевна, доктор экономических наук, доцент, федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Национальный исследовательский Нижегородский государственный университет им. Н.И. Лобачевского», кафедра «Бухгалтерский учет», профессор, дали положительные отзывы на диссертацию.

Ведущая организация: федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Белгородский государственный национальный исследовательский университет», г. Белгород, в своём положительном отзыве, подписанном Вагановой Оксаной Валерьевной, доктором экономических наук, профессором, заведующим кафедрой инновационной экономики и финансов, и утверждённом Репниковым Николаем Ивановичем, кандидатом физико-математических наук, и.о. проректора по науке и инновациям, указала, что диссертационная работа Малининой Елены Александровны является научно-квалификационной работой, в которой представлено решение научной задачи на основании выполненного автором самостоятельного и завершённого исследования на актуальную тему. В ней изложены новые научно-обоснованные теоретические, методические и прикладные результаты, внедрение которых вносит значительный вклад в область инвестиционного внутреннего контроля для некредитных финансовых организаций. Диссертационная работа удовлетворяет требованиям Положения о присуждении учёных степеней, утверждённого постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 г. № 842, предъявляемым к диссертациям на соискание учёной степени кандидата наук,

а её автор Малинина Елена Александровна заслуживает присуждения учёной степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.3. Региональная и отраслевая экономика (11. Бухгалтерский учёт, аудит и экономическая статистика).

Соискатель имеет 15 опубликованных работ, в том числе по теме диссертации опубликовано 15 работ, из них в рецензируемых научных изданиях опубликовано 7 работ, 1 статья проиндексирована в международной базе (Scopus). Общий объем 9,03 печ. л. (авторских 6,92 печ. л.).

В опубликованных работах представлены научные результаты диссертационного исследования, в которых соискатель подчёркивает необходимость разработки методик для цифрового внутреннего инвестиционного контроля в некредитных финансовых организациях на риск-ориентированной основе, раскрывает теоретические положения предмета исследования, а также обосновывает эффективность цифровой трансформации внутреннего инвестиционного контроля и ценность предложенных машиночитаемых и машиноисполняемых регламентов и алгоритмов в области исследования.

Наиболее значимые научные работы по теме диссертации:

1. Малинина, Е. А. Анализ системы управления рисками негосударственных пенсионных фондов: нормативные требования и организационные аспекты / Л. В. Донцова, Е. А. Малинина, А. Е. Метелкин. – Текст : непосредственный // Финансовый менеджмент. – 2017. – № 5. – С. 71-81. – ISSN 1607-968X. – 0,96 печ. л. – 0,32 авт. печ. л.

2. Малинина, Е. А. Аналитическое обоснование и описание модели «ФОРА» для оценки рисков негосударственного пенсионного фонда / Е. А. Малинина, А. Е. Метелкин. – Текст : непосредственный // Финансовый менеджмент. – 2018. – № 1. – С. 47-59. – ISSN 1607-968X. – 1,14 печ. л. – 0,57 авт. печ. л.

3. Малинина, Е. А. Анализ состояния и развития системы внутреннего контроля в страховых организациях / Е. А. Малинина. – Текст : непосредственный // Научно-практический, теоретический журнал «Экономика и управление: проблемы, решения». – 2018. – Т. 3. – № 11. – С.

103-108. – ISSN 2227-3891. – 0,75 печ. л.

4. Малинина, Е. А. Риск-ориентированный подход к системе внутреннего контроля в некредитных финансовых организациях / Л. В. Донцова, Е. А. Малинина. – Текст : непосредственный // Управленческий учёт. – 2019. – № 8. – С. 87-96. – ISSN 1814-8476 – 0,88 печ. л. – 0,44 авт. печ. л.

5. Малинина, Е. А. Контроль фидуциарной ответственности негосударственных пенсионных фондов / Е. А. Малинина. – Текст : непосредственный // Журнал «Аудит». – 2019. – № 11. – С. 34-36. – ISSN 2227-9288 – 0,32 печ. л.

6. Малинина, Е. А. Анализ законодательных требований и разработка алгоритма контроля вложений в группы связанных юридических лиц негосударственных пенсионных фондов / Е. А. Малинина. – Текст : непосредственный // Финансовый менеджмент. – 2020. – № 4. – С. 91-99. – ISSN 1607-968X. – 0,79 печ. л.

7. Малинина, Е. А. Аналитический подход к цифровизации регулирования финансового рынка в части создания машиночитаемых и машиноисполняемых нормативно-правовых актов / Е. А. Малинина. – Текст : непосредственный // РИСК: Ресурсы, Информация, Снабжение, Конкуренция. – 2022. – № 1. – С. 107-110. – ISSN 0130-3848. – 0,50 печ. л.

8. Malinina, E. A. Internal Control in Organizations / E. A. Malinina, I. F. Karпова, L. V. Dontsova. – text: electronic // Lecture Notes in Networks and Systems. – 2021. – Vol. 280. – P. 454-464. – DOI 10.1007/978-3-030-80485-5_53. – 0,69 печ. л. – 0,23 авт. печ. л.

Недостоверных 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 диссертацию и автореферат поступило 7 положительных отзывов:

1. Из федерального государственного образовательного бюджетного учреждения высшего образования «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» от д.э.н., профессора, профессора Департамента аудита и корпоративной отчётности Факультета налогов, аудита

9

и бизнес-анализа Сотниковой Людмилы Викторовны. Отзыв положительный. Замечание: К сожалению, в автореферате автор не обосновал возможность применения своих принципов машиночитаемости и машиноисполняемости для цифровизации регулирования, тем самым несколько снизил спектр научного интереса к своей работе.

2. Из автономной некоммерческой организации высшего образования «Белгородский университет кооперации, экономики и права» от д.э.н., профессора, профессора кафедры бухгалтерского учёта, анализа и статистики Прижигалинской Татьяны Николаевны. Отзыв положительный. Замечание: В качестве замечания можно отметить, что в предложенной автором системе отчётов отсутствуют формы, позволяющие сопоставить инвестиционный портфель в динамике. Такие сравнительные элементы сделали бы более наглядным, например, анализ эффективности инвестирования.

3. Из федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Ивановский государственный химико-технологический университет» от д.э.н., доцента, профессора кафедры информационных технологий и цифровой экономики Миролубовой Анастасии Александровны. Отзыв положительный. Замечание: Следует отметить, что в автореферате отсутствует оценка экономического эффекта от применения цифрового внутреннего инвестиционного контроля, выстроенного согласно концепции автора.

4. Из федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Курский государственный аграрный университет имени И.И. Иванова» от д.э.н., доцента, профессора кафедры бухгалтерского учёта и финансов Фомина Олега Сергеевича. Отзыв положительный. Замечание: В качестве недостатка отметим, что автор в автореферате не представил принципы проверки справедливости и обоснованности изменений состава групп связанных лиц от периода к периоду, тем самым несколько снизив научную ценность своей разработки.

5. Из федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Азово-Черноморский инженерный

10

институт – филиал федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Донской государственный аграрный университет» от к.э.н., доцента, доцента кафедры экономики и управления Чумаковой Натальи Валерьевны. Отзыв положительный. Замечания: 1. Автор работы анализирует преимущественно негосударственные пенсионные фонды и страховые организации, поскольку формализованные регуляторные требования по части инвестиционного контроля с учётом рисков определены только для них. Но не анализирует глубоко применимость результатов исследования для прочих видов организаций, относимых к некредитным. 2. Также в автореферате представлены результаты моделирования не по всем разработанным автором методикам, что не в полной мере отражает их практическую значимость.

6. Из федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Брянский государственный университет имени академика И.Г. Петровского» от к.э.н., доцента, декана финансово-экономического факультета, доцента кафедры бухгалтерского учёта и налогообложения Ковалевой Натальи Николаевны. Отзыв положительный. Замечание: Согласно автореферату, автор не столь детально отражает отличие «цифровизации» от «автоматизации», а также мало внимания уделяет машиноисполняемости разработанных методик.

7. Из федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I» от к.э.н., доцента, доцента кафедры бухгалтерского учёта и аудита Кузнецовой Ирины Владимировны. Отзыв положительный. Замечание: В порядке замечания следует отметить, что в автореферате в части анализа эффективности предложенной авторской концепции цифровой трансформации внутреннего инвестиционного контроля рассматривается только качественная оценка операционных рисков. Было бы целесообразно рассмотреть и количественные оценки, например, средний объем выявляемых нарушений, объем затрачиваемых ресурсов на получение данных и реализацию контрольных процедур.

Выбор официальных оппонентов и ведущей организации

обосновывается их высоким профессионализмом и компетентностью в соответствующей сфере исследования, наличием у оппонентов и сотрудников ведущей организации публикаций по тематике диссертации в рецензируемых научных изданиях за последние пять лет, а также отсутствием совместных проектов и печатных работ с соискателем.

Диссертационный совет отмечает, что на основании выполненных соискателем исследований:

сформулирована концепция риск-ориентированного внутреннего инвестиционного контроля как системы, состоящей из двух уровней: (1) уровня внутреннего контроля и управления рисками, функцией которого является мониторинг соответствия инвестиционной деятельности законодательству и стратегии организации, а также минимизация рисков; (2) уровня внутреннего аудита - независимой оценки эффективности всех аспектов деятельности организации, включая внутренний контроль;

разработан механизм цифровой трансформации внутреннего инвестиционного контроля для некредитных финансовых организаций за счёт перехода на внутренние машиночитаемые и машиноисполняемые методики, способствующий минимизации операционных рисков в результате введения принципов управления данными, минимизации участия человека в промежуточных контрольных этапах, разделения функциональных частей разработанных алгоритмов на простые, полноценные исполняемые элементы;

доказана эффективность использования машиночитаемых и машиноисполняемых методик внутреннего инвестиционного риск-ориентированного контроля в части минимизации операционных рисков, выделения высвобождающихся ресурсов контрольной системы на оптимизацию и совершенствование контрольных процедур, повышение актуальности вырабатываемых рекомендаций за счёт ускорения их подготовки;

создан машиночитаемый и машиноисполняемый универсальный алгоритм контроля состава и структуры инвестиционного портфеля некредитных финансовых организаций различных сфер деятельности, в том числе страховой и пенсионной, включающий анализ его соответствия

законодательным требованиям и внутренним критериям организации;

сформулирован и оцифрован механизм построения групп связанных юридических лиц в целях контроля лимитов на внутригрупповые вложения и анализа группового риска согласно регуляторным методикам оценки финансовой устойчивости негосударственных пенсионных фондов и страховых организаций;

разработана и внедрена в целях контроля уровня финансового риска математическая модель для негосударственных пенсионных фондов и страховых организаций, базирующаяся на принципах Standard Formula (Solvency II), устанавливающая для каждого актива его вклад в общую проведённую оценку рисков в соответствии с законодательными требованиями Банка России;

создан регламент контроля формирования портфеля ценных бумаг из сформированного набора альтернатив по вариантам, учитывающим оценку риска и доходности: варианта с определённой функцией полезности и метрикой риска, варианта с фиксацией уровня риска и сравнением с бенчмарком по доходности, варианта с оптимизации соотношения риска и доходности путём построения границы Парето;

разработана модель качественной оценки операционных рисков, основанная на выборе уровней вероятности и величины риска для анализируемого процесса и использовании матрицы свертки величины и вероятности риска для получения обобщённой оценки;

создана методика оценки эффективности инвестиционной деятельности некредитной финансовой организации, базирующаяся на сравнении годового дохода от портфеля организации и оптимального портфеля, построенного путём минимизации оценки риска и максимизации доходности с учётом инвестиционных ограничений на состав и структуру активов.

Теоретическая значимость исследования обоснована тем, что:

обобщены законодательные требования, российские и международные стандарты в области внутреннего контроля и управления рисками, отраслевые стандарты бухгалтерского учёта, стратегии Банка России в части развития финансового рынка и технологий для регулирования и исполнения

регуляторных требований (SupTech и RegTech);

сформулированы принципы структуризации текста регуляторных нормативно-правовых актов и отражения основных смысловых элементов в цифровых внутренних методиках организации, в частности: взаимосвязи между активами из инвестиционного портфеля и данными, принципы классификации активов и построения расчётных библиотек (связи между вычислительными процедурами и разработанными автором алгоритмами), правила формирования рекомендаций и отображения результатов в отчётных формах;

построена логическая схема функциональных связей этапов внутреннего риск-ориентированного инвестиционного контроля для некредитных финансовых организаций на примере страховых компаний и негосударственных пенсионных фондов;

предложен методический комплекс контроля качества первичных данных (логические и технические проверки) и оценочных показателей, в том числе справедливой стоимости ценных бумаг;

сформирована классификация рисков некредитных финансовых организаций по сферам возникновения (рыночный, кредитный, операционный риски) с выделением подклассов для каждого из них;

создан регламент выявления и систематизации финансовых и операционных рисков для некредитных финансовых организаций, основанный на сценарном анализе потенциальных рисков ситуаций;

проведена модернизация существующих алгоритмов и численных методов, обеспечивающих получение новых результатов по теме диссертации, в частности, модель градиентного спуска для нахождения оптимальных портфелей и численный механизм нахождения границы Парето в координатах риск-доходность.

Значение полученных соискателем результатов исследования для практики подтверждается тем, что:

на основе проведённого сравнительного анализа полноты, актуальности и качества данных сформирован перечень источников информации для анализа инвестиционных портфелей и сделок;

предложена схема взаимодействия организации и её инвестиционного блока в целях контроля соблюдения инвестиционных ограничений: уровня риска, состава и структуры активов;

разработан и внедрён регламент тестирования и контроля актуальности построенных автором алгоритмов с позиций сохранения соответствия законодательным требованиям и оценки изменений данных;

создан набор типовых отчётных форм для процедур внутреннего инвестиционного риск-ориентированного контроля для некредитных финансовых организаций, реализуемого с применением методических разработок автора;

представлен методический подход к отбору активов со схожим набором характеристик (вид облигаций, уровень листинга, уровень рейтинга, валюта, тип купона и др.) путём формализации критериев и механизмов фильтрации для формирования набора инвестиционных альтернатив.

Оценка достоверности результатов исследования выявила:

теоретические положения основаны на обобщении и критическом анализе опубликованных методических материалов и научных статей по теме диссертации;

идея базируется на критическом анализе результатов исследований российских и иностранных учёных по теме исследования;

использованы различные достоверные источники информации (официальные страницы в сети Интернет, нормативно-правовые ресурсы и базы данных согласно задачам исследования), применены современные методики сбора и обработки данных;

установлено соответствие результатов исследования поставленной цели по выработанному теоретическому обоснованию, предложенным методикам, регламентам и алгоритмам цифрового риск-ориентированного внутреннего инвестиционного контроля в некредитных финансовых организациях;

использованы методы анализа, классификации, сравнения, систематизации, метод экспертных оценок, сценарного-анализа, математико-статистического моделирования, графический метод, численные и аналитические методы решения задач.

Личный вклад соискателя состоит в непосредственном выполнении всех этапов процесса: формулировании темы исследования, обосновании её актуальности, постановке цели и задач, сборе исходных данных, реализации общей концепции работы и выработке её теоретико-методических положений, публичном обсуждении результатов выполненного исследования в рамках международных научно-практических конференций, подготовке научных публикаций основных выводов диссертации, апробации отдельных методических наработок в практической деятельности, что подтверждается соответствующими справками о внедрении результатов диссертационного исследования.

В ходе защиты диссертации были высказаны следующие критические замечания: учесть в дальнейших исследованиях новые типы финансовых инструментов, в частности, цифровые активы, проанализировать финансовую эффективность применения машиночитаемых и машиноисполняемых методик.

Соискатель Малинина Е.А. ответила на задаваемые ей в ходе заседания вопросы, привела собственную аргументацию, согласилась с замечаниями и выступила с готовностью учесть их в дальнейших научных исследованиях.

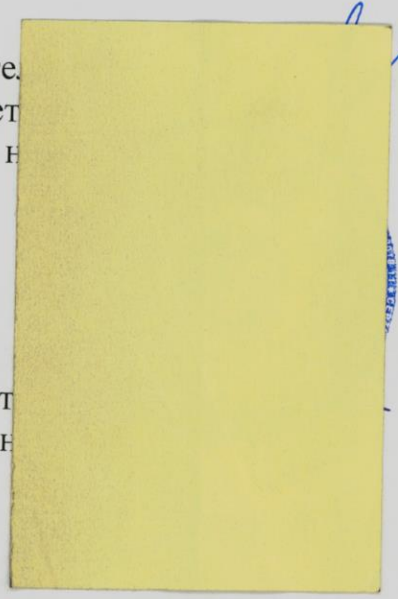
На заседании 29 июня 2023 года диссертационный совет принял решение: за разработку на цифровом базисе научно обоснованных методик, регламентов и алгоритмов, позволяющих решить основные задачи риск-ориентированного внутреннего инвестиционного контроля, минимизировать операционные риски и повысить эффективность контрольных процедур для некредитных финансовых организаций, присудить Малининой Елене Александровне учёную степень кандидата экономических наук.

Диссертационное исследование соответствует требованиям п. 9–14 Положения о присуждении учёных степеней, утверждённого постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 г. № 842.

Результаты диссертационного исследования могут быть использованы некредитными финансовыми организациями в рамках контрольной деятельности в части внутреннего инвестиционного риск-ориентированного контроля.

При проведении тайного голосования диссертационный совет в количестве 11 человек, из них 11 докторов наук по специальности 5.2.3. Региональная и отраслевая экономика (бухгалтерский учёт, аудит и экономическая статистика), участвовавших в заседании, из 15 человек, входящих в состав совета, дополнительно введены на разовую защиту 0 человек, проголосовали: за – 10, против – нет, недействительных бюллетеней – 1.

Заместитель председателя
диссертационного совета
доктор экономических наук
профессор



Минашкин
Виталий Григорьевич

И.о. учёного секретаря
диссертационного совета
доктор экономических наук
профессор

Малицкая
Виктория Борисовна

30 июня 2023 г.