

В диссертационный совет 24.2.372.07 на базе ФГБОУ ВО
«Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова»,
г. Москва, Стремянный пер., д. 36

ОТЗЫВ ОФИЦИАЛЬНОГО ОППОНЕНТА
на диссертационную работу
Малининой Елены Александровны
на тему «Развитие методического инструментария цифрового риск-
ориентированного внутреннего инвестиционного контроля в некредитных
финансовых организациях»,
представленную на соискание учёной степени
кандидата экономических наук
по специальности 5.2.3. Региональная и отраслевая экономика
(11. Бухгалтерский учет, аудит и экономическая статистика)

Актуальность темы исследования. Во всем мире наблюдается ускоренное развитие цифровых технологий и их внедрение в различные хозяйственные сферы. Россия не отстает от этого тренда, а имеет неоспоримые преимущества, поскольку имеет прогрессивную телеком-инфраструктуру и высокий научно-технический потенциал. Такие лидирующие позиции Российская Федерация смогла занять благодаря стремительному росту интернет-покрытия и доступа к нему, а также принятия новых стратегических инициатив в рамках комплексной системы мер государственной поддержки, направленных на ускорение темпов цифровой трансформации экономики. Такие технологические прорывы способствуют цифровизации бизнеса и обеспечивают дополнительные конкурентные преимущества страны на мировом рынке.

Среди сфер экономики стремительно перестраивается и финансовый рынок, впитывая достижения в области информационных технологий и внедряя их в такие области как внутренний контроль и управление рисками, регулирование. Учитывая это Малинина Елена Александровна акцентирует в своей работе

внимание на комплексной трансформации контрольной сферы для некредитных финансовых организаций, являющихся частью финансовой системы России. Работа посвящена методологическому и аналитическому обеспечению системы внутреннего контроля на риск-ориентированной основе с применением современных информационных технологий. При этом среди различных областей контроля Малинина Елена Александровна выделяет инвестиционный контроль, как требующий наиболее тщательной проработки методик с целью оперативного реагирования на рыночные и структурные изменения.

Предложенные автором работы методики объединяют различные аспекты деятельности некредитных финансовых организаций, что позволяет создать комплексную систему контроля и управления рисками. Такой подход имеет большую теоретическую ценность и может быть полезен для различных финансовых организаций.

В целом можно утверждать, что диссертационное исследование Малининой Елены Александровны, направленное на развитие методического инструментария цифрового внутреннего инвестиционного контроля на риск-ориентированной основе для некредитных финансовых организаций, является своевременным и актуальным, имеет научную значимость в условиях нестабильной экономической ситуации.

Степень обоснованности, достоверности и новизны научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации. Научные положения, выводы и рекомендации, сформулированные в диссертационном исследовании Малининой Елены Александровны, обоснованы глубоким и всесторонним анализом нормативных правовых актов Банка России, методических рекомендаций международных стандартов, работ зарубежных и отечественных экономистов.

Для решения исследовательской задачи и получения научных результатов автор опирается на объемный информационно-методический материал,

применяет изложенные в профильной научной литературе теоретические подходы, и использует научные методы.

Достоверность выдвинутых на защиту положений и выводов работы подтверждается организованным и целенаправленным характером диссертационного исследования, непротиворечивостью выводов проведенного анализа, использованием обоснованных теоретических подходов и методов. Достигнутые научные результаты подкреплены расчетами с использованием официальных данных, раскрытых на сайтах Банка России, Московской биржи, Национального расчетного депозитария, АО «Интерфакс».

В целом стоит отметить, что работа выполнена на достаточно высоком уровне, логически структурирована, имеет по большей части оформление, соответствующее предъявляемым требованиям по данному виду работы, за исключением мелких и незначительных ошибок. Текст составлен грамотно, с соблюдением профессиональной терминологии и орфографии. Последовательность разделов позволяет раскрыть смысл научных результатов работы по заявленной теме, а их содержание соответствует поставленной цели. Важно отметить полноту и объективность исходных данных, использованных в работе, качество расчетной части анализа, грамотное применение математического инструментария и современных прикладных компьютерных программ для обработки информации. Достоверность расчетных результатов, полученных в ходе исследования, обеспечивается за счет логического и арифметического контроля вычислений.

Малинина Елена Александровна единолично или в соавторстве опубликовала восемь статей в рецензируемых научных изданиях и семь работ в прочих изданиях, в которых отразила основные положения диссертационного исследования. Также соискатель получила одобрение результатов своей работы на международных и всероссийских научно-практических конференциях. Кроме того, качество исследования соискателя подтверждается внедрением его

результатов в учебный процесс, в работу АО «Интерфакс» и АО ВТБ Специализированный депозитарий.

Представленный автореферат соответствует содержанию диссертации и отражает выдвигаемые в ней научные положения.

В результате диссертационного исследования были получены важные научные новые результаты, которые имеют большое значение для эффективного функционирования некредитных финансовых организаций. Особенно хочется отметить следующие результаты исследования:

1) В условиях быстрого развития современных технологий и перехода на цифровизацию автором сформулирована оригинальная концепция цифровой трансформации внутреннего инвестиционного контроля, основанная на передовых подходах к управлению данными и принципах машиночитаемости и машиноисполняемости внутренних нормативных документов организации.

2) Автором был предложен новый подход к определению "внутреннего инвестиционного контроля" как системы, включающей в себя внутренний контроль и внутренний аудит, обеспечивающей обратную связь для управления организацией и соответствующую требованиям законодательства для некредитных финансовых организаций;

3) Автором работы разработаны новые машиночитаемые и машиноисполняемые методики рискованного анализа, в том числе позволяющие определить долю каждого актива в общей оценке рисков. Этот результат позволяет эффективно выявлять и управлять рисками в организации.

4) Автором был изложен цифровизированный алгоритм контроля инвестиционного портфеля, который состоит из семи уровней. Эти уровни включают анализ состава активов и вложений в группы связанных юридических лиц и иных структурных ограничений, обоснование цены сделки и выбора инвестиционных альтернатив. Такой подход позволяет обеспечить более эффективный контроль инвестиционного портфеля и минимизировать риски в данной сфере деятельности.

5) Автором составлена на цифровой основе методика оценки эффективности инвестиционной деятельности исследуемых организаций, базирующаяся на оптимизации оценки риска и доходности портфеля активов. Этот результат позволяет оценить, является ли инвестиционный процесс продуктивным и разработать шаги по повышению его отдачи.

Значимость основных положений диссертационного исследования заключается в том, что полученные соискателем результаты и выводы развивают методический инструментарий инвестиционного внутреннего контроля одновременно на риск-ориентированном и цифровом базисе. Кроме того, результаты исследования могут быть использованы в качестве основы для новых стратегий внутреннего контроля и управления рисками в организации.

Недостатки и замечания по диссертационному исследованию. По данной диссертационной работе есть ряд замечаний:

1) В первой главе автор выделяет для исследования страховые организации и негосударственные пенсионные фонды как основных представителей некредитных финансовых организаций и всё исследование строит для них. Считаю целесообразным более глубоко рассмотреть применимость полученных результатов для всех видов некредитных финансовых организаций.

2) Во второй главе диссертации автор описывает общий подход к оценке эффективности инвестиционной деятельности, состоящий из двух веток алгоритма, однако не приводит практических расчетов.

3) В третьей главе автор оценивает продуктивность новых цифровых подходов через снижение рисков. Однако, было бы интересно также проанализировать финансовый эффект от внедрения предложенных машиночитаемых и машиноисполняемых методик.

Следует заключить, что указанные выше замечания носят рекомендательный характер и не сказываются на общей оценке проведенного исследования.

Заключение о соответствии диссертационного исследования критериям, установленным Положением о присуждении ученых степеней.

Диссертационная работа соответствует требованиям п. 9 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 учет, аудит и экономическая статистика).

Профессор,
доктор эконом
доцент



Дружиловская Татьяна Юрьевна

Официальный оппонент

Дружиловская Татьяна Юрьевна,
доктор экономических наук, доцент,
профессор кафедры «Бухгалтерский учёт»
федерального государственного автономного образовательного учреждения
высшего образования "Национальный исследовательский Нижегородский
государственный университет им. Н.И.Лобачевского".

Адрес места работы: пр. Ленина, д 27, Нижний Новгород, 603140

Рабочий телефон: +7 (831) 245-33-32,

e-mail: drujilovskayatu@yandex.ru.

«1» июня 2023 г.

