

ОТЗЫВ

на автореферат диссертации Юлгушева Артура Мифтяховича «Управление рисками организаций в условиях экономической нестабильности», представленной на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.6 – Менеджмент

Диссертационное исследование А.М. Юлгушева посвящено актуальной научной и практической задаче развития инструментария управления рисками в условиях, когда параметры экономической среды изменяются быстрее, чем традиционные процедуры риск-менеджмента успевают к ним адаптироваться. С этой точки зрения заслуживает внимания сама логика работы: экономическая нестабильность рассматривается не как общий фон деятельности организации, а как измеримое состояние среды, которое должно вызывать соответствующий отклик применяемого управленческого инструментария.

К числу значимых результатов следует отнести формализацию девяти факторов экономической нестабильности и разработку шестистадийной методики ее интегральной оценки. Важно, что автор стремится установить именно релевантные для последующего управленческого решения факторы и связать их с количественным критерием состояния внешней среды. Такая постановка представляется методологически оправданной: в постоянно меняющихся условиях ведения хозяйственной деятельности надежность статистических оценок может снижаться, поэтому существенное значение приобретает не только оценка риска как такового, но и проверка того, как изменяется рекомендуемый способ действия при изменении влияющих параметров.

Наиболее интересным результатом работы представляется концепция адаптивного риск-менеджмента и предложенная матрица применимости двадцати методов управления рисками для пяти уровней экономической нестабильности. По существу, автор реализует принцип динамического выбора: изменение состояния среды приводит к изменению оценки применимости управленческого инструментария. Тем самым преодолевается предпосылка одинаковой полезности одного и того же метода в существенно различающихся условиях, а конечной целью оценки становится обоснованный выбор способа управления, а не получение формального показателя.

Отдельно следует отметить авторский десятифазный алгоритм управления рисками, в котором последовательность применения методов поставлена в зависимость от наличия необходимой информационной базы и предусмотрен контур обратной связи. Это усиливает практическую состоятельность предложенной концепции, поскольку позволяет увязать идентификацию, оценку, паспортизацию, выработку мер и оценку их эффективности в единую процедуру. Положительной оценки заслуживает и программная реализация конструктора методов риск-менеджмента, превращающая концептуальные положения в применимый управленческий инструмент.

Представленные в автореферате результаты позволяют сделать вывод о соответствии работы требованиям, предъявляемым к диссертационным исследованиям в части научной новизны.

Представляет интерес связь результатов исследования с финансовыми последствиями риска. Автор обоснованно указывает на влияние качества риск-менеджмента на устойчивость организации, ее инвестиционную привлекательность и стоимость капитала. Такой вывод имеет более широкий смысл: если риск является релевантным фактором требуемой доходности и решений о финансировании, то качество системы, посредством которой организация выявляет и ограничивает риски, потенциально влияет и на восприятие ее риска инвесторами и кредиторами. В этом аспекте работа выходит за рамки задачи

непосредственного предотвращения потерь и затрагивает условия формирования финансовых решений организации.

Существенным представляется и потенциал дальнейшего развития предложенного подхода. В частности, дискретная пятиуровневая шкала экономической нестабильности и балльно-весовая оценка факторов создают предпосылки для перехода от точечных к интервальным оценкам. Определение диапазонов значений факторов, в пределах которых рекомендация по выбору методов остается неизменной, позволило бы установить интервалы устойчивости управленческого решения. В сочетании со сценарным анализом наиболее благоприятных и неблагоприятных вариантов это могло бы дополнительно усилить доказательность и практическую применимость авторского инструментария.

Вместе с тем по содержанию автореферата можно сформулировать замечания:

1) Применительно к положению 5 недостаточно сформулированы допущения, при которых пятиуровневое представление экономической нестабильности может использоваться как основание для выбора методов риск-менеджмента. В частности, не обозначены пределы, в которых переход от непрерывно изменяющихся факторов среды к дискретным уровням не приводит к изменению управленческой рекомендации. Явная фиксация данного допущения и области применимости повысила бы методологическую определенность предложенного инструментария.

2) Зависимость между уровнем экономической нестабильности и степенью применимости методов риск-менеджмента представлена в матричной и алгоритмической форме. Перспективным было бы представить ее в виде функциональной либо интервальной зависимости, позволяющей определить не только рекомендуемый метод, но и диапазон значений исходных параметров, в котором соответствующая рекомендация сохраняет устойчивость. Такое развитие позволило бы количественно исследовать чувствительность управленческого выбора вблизи границ между уровнями экономической нестабильности.

Высказанные замечания не снижают общей положительной оценки работы и могут рассматриваться как направления развития предложенной автором концепции.

В целом автореферат свидетельствует о логически последовательном и завершенном исследовании, содержащем научно обоснованные результаты, имеющие теоретическую и практическую значимость для развития риск-менеджмента. Диссертация Юлгушева Артура Мифтяховича «Управление рисками организаций в условиях экономической нестабильности» является законченной научно-квалификационной работой, в которой решена научная задача, имеющая значение для развития теории и практики менеджмента, соответствует требованиям Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 года №842, предъявляемым к кандидатским диссертациям, а ее автор заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.6 – Менеджмент.

Составитель отзыва:

Лисица Максим Иванович, доктор экономических наук, доцент,
профессор кафедры безопасности Северо-Западного института управления — филиала
ФГБОУ ВО «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации»
199178, г. Санкт-Петербург, Средний проспект В.О., д. 57/43
Тел.: +7 (812) 335-94-94, доб. 2445; сайт: <https://spb.ranepa.ru>
E-mail организации: sziu@ranepa.ru

_____/ М.И. Лисица /
Подпись М.И. Лисицы заверяю. М.П.