

ОТЗЫВ

на диссертацию на соискание учёной степени кандидата наук
Индарбаева Асхаба Алиевича
по теме «Формирование системы экономической безопасности
федеральных субъектов на основе управления инвестиционными рисками»
доктора экономических наук, профессора
Хоминич Ирины Петровны,
включённой в списочный состав совета по защите диссертаций
на соискание ученой степени доктора наук Д 505. 001.114

Индарбаев Асхаб Алиевич представил диссертацию на тему «Формирование системы экономической безопасности федеральных субъектов на основе управления инвестиционными рисками» на соискание учёной степени кандидата наук к публичному рассмотрению и защите по научной специальности 5.2.3. Региональная и отраслевая экономика: экономическая безопасность (экономические науки).

Содержание диссертации полностью соответствует паспорту научной специальности 5.2.3. Региональная и отраслевая экономика: экономическая безопасность (экономические науки).

Полагаем возможным допустить соискателя учёной степени к защите диссертации.

Отмечаем, что:

1) соискатель учёной степени Индарбаев Асхаб Алиевич предложил значимое для науки и практики решение актуальной научной задачи, заключающейся в разработке теоретических положений и практических рекомендаций по созданию системы экономической безопасности федеральных субъектов на основе управления инвестиционными рисками при реализации государственных программ и национальных проектов на мезо-уровне; полагаем, что научные разработки соискателя содействуют развитию теоретического и методологического инструментария регулирования процессов выполнения государственных программ на мезо-

уровне посредством повышения эффективности управления инвестиционными рисками; считаем, что данную работу можно отнести к практико-ориентированному исследованию;

2) соискатель учёной степени Индарбаев Асхаб Алиевич в процессе написания диссертации получил следующие новые научные результаты:

- *в развитие теоретических научных положений* - расширенную классификацию ключевых факторов риска регионального уровня по 10 группам, включая дополнительные, предложенные соискателем (кадровые, организационно-управленческие риски), а также причины и условия возникновения рисков при реализации инвестиционных проектов; методические подходы к оценке уровня рискогенности среды, в которой осуществляются инвестиционные проекты мезо-уровня регулирования, базирующейся на системе показателей, содержащей индексы развития магистральной инфраструктуры по регионам в рамках реализации программ государственно-частного партнерства в соответствующих региональных субъектах; оригинальную модель мониторинга системы управления рисками, содержащую комплекс индикаторов, учитывающих региональную специфику, взаимосвязи индикаторов разных уровней, предназначенную для оценки текущей ситуации и перспективных трендов развития рисков с учетом ресурсных ограничений; дополнительный механизм обеспечения исполнения и контроля реализации национальных проектов и государственных программ на мезо-уровне, учитывающий взаимосвязи действующих уровней управления, распределения полномочий, ответственности, ресурсов и мониторинга инвестиционных рисков в соответствии с требованиями экономической безопасности.

- *практические результаты диссертации* заключаются в разработке а) комплекса методических рекомендаций по управлению инвестиционными рисками регионального уровня в рамках выполнения государственных программ, содержащих алгоритм анализа, мониторинга факторов рисков,

аудита рисков и оценку принимаемых решений по управлению рисками инвестиционного проекта государственных программ на допустимость ресурсных ограничений; б) превентивной модели инвестиционного проекта мезо-уровня регулирования, включающей ряд элементов, методов воздействия на элемент и результат воздействия. Практическая ценность результатов исследования обусловлена разработками соискателя по применению риск-ориентированного подхода, а также оценки экономической эффективности инвестиционных программ и проектов на мезо-уровне регулирования в деятельности хозяйствующих субъектов при реализации инвестиционных проектов государственных программ.

3) диссертация Индарбаева А.А. обладает внутренним единством, логикой изложения материала, последовательностью рассматриваемых вопросов. Диссертация охватывает основные аспекты поставленной соискателем научной цели и задач исследования. Таким образом, внутреннее единство и целостность в диссертации достигнуты, в ней согласуются тема, объект, предмет, задачи и положения, выносимые на защиту;

4) обоснованность положений и выводов диссертации подтверждена следующими аргументами. Целью исследования диссертант избрал развитие методов и инструментария формирования системы экономической безопасности федеральных субъектов на основе управления инвестиционными рисками. Сформулированные задачи соответствуют поставленной цели исследования. Каждое положение, вынесенное на защиту, и связанные с ним выводы достаточно аргументированы. При этом, выводы и практические рекомендации автора соответствуют поставленным задачам и полученным результатам исследования, развернуто обоснованы и логично вытекают из основного содержания работы;

5) достоверность научных результатов, полученных Индарбаевым А.А., обусловлена использованием в диссертационном исследовании методов научного познания, достоверных статистических данных, научных трудов отечественных и зарубежных ученых, глубиной анализа и практической

проверкой полученных выводов; в частности, результаты и рекомендации диссертационного исследования Индарбаева А.А. нашли применение в Государственном казенном учреждении города Москвы «Центр занятости населения города Москвы», где используется разработанная в диссертации модель мониторинга системы управления рисками, предназначенная для выявления рискованных событий и принятия соответствующих корректирующих действий с учетом ресурсных ограничений. Материалы диссертации используются Департаментом экономической безопасности и управления рисками Факультета экономики и бизнеса Финансового университета в преподавании учебной дисциплины «Теория и методология анализа и прогнозирования рисков в деятельности хозяйствующих субъектов» по образовательной программе бакалавриата 38.03.01 «Экономика», профиль «Анализ и управление рисками организаций». Таким образом, можно сделать вывод о достоверности полученных соискателем научных результатов, с учётом характера исследования: автор использовал современные методики сбора и обработки исходной информации, с обоснованием подбора объектов наблюдения и измерения, в частности, предложен комплекс индикаторов, отражающих региональную специфику, взаимосвязи индикаторов разных уровней, предназначенную для оценки текущей ситуации и перспективных трендов развития рисков с учетом ресурсных ограничений. Результаты диссертации Индарбаева А.А. могут найти практическое применение выработанных в диссертации предложений и рекомендаций по обеспечению экономической безопасности мезо-уровня регулирования, разработки стратегий управления рисками инвестиционных проектов в рамках реализации госпрограмм в регионах, повышения эффективности деятельности органов региональной власти при выполнении национальных проектов;

б) диссертация содержит сведения о личном вкладе Индарбаева А.А. в экономическую науку, который выразился в использовании общих

системных теоретических знаний по специальности 5.2.3. Региональная и отраслевая экономика: экономическая безопасность (экономические науки) при формулировании темы, цели, задач, определении предмета исследования, поиске информации и данных, необходимых для проведения анализа и выработки практических рекомендаций, апробации полученных результатов исследования, а также подготовке публикаций по материалам исследования;

7) все материалы или отдельные результаты, заимствованные Индарбаевым А.А. из чужих текстов (работ), оформлены в диссертации надлежащим образом с указанием источника заимствования.

8) Соискатель учёной степени Индарбаев А.А. указал, что лично им получены следующие результаты:

- выявлены и сгруппированы по общим признакам основные факторы риска регионального уровня управления и наиболее часто встречающиеся причины и условия формирования возможных рисков ситуаций при реализации инвестиционных проектов. Классификация предполагает разделение факторов риска по 10 группам, в том числе две дополнительные и ранее не учитываемые группы факторов: кадровые риски инвестиционного проекта; а также организационно-управленческие риски инвестиционного проекта (С. 53–61);

- разработаны методические основы оценки уровня рискогенности среды (контекста) реализации проектов на мезо-уровне в рамках ГП, также обеспечения экономической защищенности и безопасности реализации инвестиционных проектов ГП мезо-уровня регулирования, основанные на системе показателей оценки уровня рисков мезо-уровня реализации инвестиционных проектов госпрограмм, включающей индексы развития магистральной инфраструктуры по регионам с учетом развития государственно-частного партнерства в соответствующих региональных субъектах (С. 99–115);

- обоснованы требования к формированию комплексной многоуровневой системы управления инвестиционными рисками реализации

ГП мезо-уровня регулирования как механизма обеспечения экономической безопасности и предложена обновленная модель данной системы (С. 118–128);

- разработана модель мониторинга системы управления рисками, отличающейся от существующих подходов, предлагаемой система индикаторов, учитывающая региональную специфику, а также выявлением взаимосвязи индикаторов разных уровней, что позволяет определить не только настоящую ситуацию, но и возможные тренды развития событий. В процессе мониторинга также предусмотрена оценка принимаемых решений на ресурсные ограничения и необходимость корректировки системы управления рисками. (С. 145–154);

- предложен дополнительный механизм обеспечения экономической безопасности, основанный на схеме реализации исполнения и контроля выполнения национальных проектов и государственных программ мезо-уровня, учитывая взаимосвязь всех уровней управления, распределения полномочий, ответственности, финансовых и других ресурсов, с целью обеспечения устойчивого развития и осуществления системного мониторинга и контроля реализации национальных и федеральных проектов (С. 155–164).

Отметим некоторые замечания по диссертации Индарбаева А.А.

1. Полагаем, что в диссертации соискатель допустил некоторое смешение понятий инвестиционных рисков и рисков инвестиционных проектов. Ему следовало бы знать, что это разные понятия. Инвестиционные риски, а именно они указаны в теме работы – более широкое понятие, включающее, в том числе и риски инвестиционных проектов. Тем не менее, в диссертации преобладают такие термины как инвестиционные проекты, риски инвестиционных проект и даже проектный менеджмент, т.е. управление проектом. Полагаем, что автору следовало бы быть более аккуратным в использовании терминологии.

2. Считаю некорректным отдельно указывать финансовые риски и риски финансирования (таблица 2 на стр. 55). В этой же таблице «Классификация факторов формирования возможных рисков событий инвестиционных проектов мезо-уровня управления.» в колонке «Группа факторов инвестиционных рисков» по финансовым рискам и многим другим приведены не группы факторов риска, а названия рисков.

3. На стр. 67 отмечаю неоправданное с точки зрения финансовой науки использование термина «инвестиционный анализ», который в своем принятом и устоявшемся значении и содержании не может быть применен к теме диссертации. Инвестиционный анализ предполагает изучение процессов и явлений на рынке ценных бумаг и включает в качестве составляющих фундаментальный и технический виды анализа.

4. Стр. 79 есть следующее выражение: «Методический подход к оценке эффективности и результативности исполнения конкретной государственной программы в составе проекта предполагает наличие этапов и выражается следующим уравнением... .» Возникает вопрос – что куда входит? Госпрограмма в проект или наоборот?

5. На стр. 84 автор пишет о «...страховании риск-факторов, что представляет собой передачу потерь от рисков ситуаций в предпринимательской деятельности компании, которая страхует риски». Весьма странное представление о назначении страхования, с которым согласиться нельзя.

6. На стр. 85 отмечается, что компенсация рисков практически является аналогом страхования. Вероятно, аспирант мало знаком с экономической сущностью страхования рисков и плохо представляет содержание таких страховых бизнес-процессов как предстраховая экспертиза или андеррайтинг рисков. У страхования наряду с компенсационной есть другие ценные функции, которые обеспечивают защиту от рисков.

9) основные положения и результаты исследования отражены в 12 публикациях общим объемом 5,8 п.л. (авторский объем – 5,15 п.л.), в том числе 7 работ общим объемом 4,3 п.л. (авторский объем – 3,75 п.л.) опубликованы в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России.

10) соискатель учёной степени Индарбаев Асхаб Алиевич в ходе работы над диссертацией и подготовки к публичной защите показал себя способным, мотивированным исследователем с оригинальным и самостоятельным мышлением.

Квалификационные компетенции соискателя к самостоятельной научной деятельности проявились в способности проводить научное исследование, анализировать и интерпретировать полученные научные результаты.

На основании выше изложенного полагаем, что представленная к защите диссертация:

- 1) соответствует заявленной научной специальности и может быть допущена к защите;
- 2) соответствует установленным критериям и требованиям.



Хоминич Ирина Петровна,
доктор экономических наук, профессор



«20» декабря 2022 г.

та
ва
г.

И
Л
/