

ОТЗЫВ

члена диссертационного совета Финансового университета Д 505.001.101

по защите диссертаций на соискание ученой степени кандидата наук,

на соискание ученой степени доктора наук д.э.н., профессора

Стерника Сергея Геннадьевича по диссертации

на соискание учёной степени кандидата экономических наук

Кирилловой Наталии Владимировны

Кириллова Наталия Владимировна представила диссертацию на тему: «Развитие методов управления финансовыми рисками факторинговых операций» на соискание учёной степени кандидата наук к публичному рассмотрению и защите по научной специальности 5.2.4. Финансы (экономические науки).

Содержание диссертации соответствует паспорту научной специальности, выполнено в соответствии с пунктом 15. «Корпоративные финансы. Финансовая стратегия корпораций. Финансовый менеджмент» Паспорта научной специальности 5.2.4. Финансы (экономические науки). Считаю возможным допустить соискателя учёной степени к защите диссертации.

Отмечаю, что:

1) соискатель учёной степени Кириллова Наталия Владимировна предложила значимое для науки и практики решение актуальной научной задачи, имеющей важное хозяйственное значение — развитие теоретико-методических положений и разработка научно-практических рекомендаций по совершенствованию методов управления финансовыми рисками при реализации факторинговых операций.

2) соискателем учёной степени Кирилловой Наталией Владимировной получены следующие новые научные результаты:

теоретические:

- определены принципы, характерные для финансового риск-менеджмента факторинговых компаний;

- разработана классификация финансовых рисков при реализации факторинговых операций;

методические:

- предложен методический подход к оценке эффективности управления специфическими финансовыми рисками, объединяющий качественные параметры управления рисками и количественные;

- разработаны методические рекомендации по совершенствованию финансового риск-менеджмента при реализации факторинговых операций;

практические:

- разработана комплексная факторная модель оценки факторинговых рисков, учитывающая особенности факторинговых операций;

- предложен алгоритм мониторинга финансовых рисков факторинговых операций.

3) диссертация «Развитие методов управления финансовыми рисками факторинговых операций» обладает внутренним единством, обусловленным логикой научного исследования.

4) обоснованность положений и выводов диссертации «Развитие методов управления финансовыми рисками факторинговых операций» обеспечена следующими научными исследованиями и последовательно накопленными связанными результатами: сформулированы принципы риск-ориентированного финансового менеджмента факторинговых компаний, выявлены и классифицированы общие и специальные финансовые риски факторинговых компаний, предложен методический подход к их оценке на базе трехфакторной модифицированной модели Дюпона, основывающейся на расчете рентабельности капитала факторинговой компании.

Достоверность результатов, полученных Кирилловой Наталией Владимировной, обусловлена научно добросовестным математическим обоснованием проведенных расчетов на эмпирических данных 557 контрагентов факторинговой организации.

5) Результаты диссертации Кирилловой Наталии Владимировны нашли практическое применение в деятельности ООО «Совкомбанк Факторинг»: предложенная модель превентивной диагностики контрагентов факторинговой компании применяется в Управлении анализа кредитных рисков в рамках оценки контрагентов в процедуре привлечения клиентов в целях первичного определения подверженности компаний факторинговым рискам и определении возможных объемов финансирования. Выводы и результаты диссертационного исследования Кирилловой Наталии Владимировны могут быть использованы для повышения эффективности риск-ориентированного финансового менеджмента не только в факторинговой деятельности, но и во многих других сферах реального и финансового сектора.

6) Диссертация содержит сведения о личном научном вкладе Кирилловой Наталии Владимировны в науку, в виде самостоятельной постановки задач исследования, анализа и обобщения накопленной информации по теме, сбора и обработки массива данных, решения поставленных научных задач, внедрения полученных результатов в практику финансового риск-менеджмента факторинговых компаний, подготовки авторских публикаций и выступлений с докладами по выполненной работе;

7) все материалы, заимствованные Кирилловой Наталией Владимировной из чужих текстов (работ), оформлены в тексте диссертации с указанием источника заимствования.

8) Соискатель учёной степени Кириллова Наталия Владимировна указала, что лично ею получены следующие результаты:

- определены принципы, характерные для финансового риск-менеджмента факторинговых компаний;

- разработана классификация финансовых рисков при реализации факторинговых операций;

- предложен методический подход к оценке эффективности управления специфическими финансовыми рисками, объединяющий качественные параметры управления рисками и количественные;

- разработаны методические рекомендации по совершенствованию финансового риск-менеджмента при реализации факторинговых операций;

- разработана комплексная факторная модель оценки факторинговых рисков, учитывающая особенности факторинговых операций;

предложен алгоритм мониторинга финансовых рисков факторинговых операций.

9) Основные положения и результаты исследования отражены в 5 научных публикациях общим объемом 2,5 п.л. (весь объем авторский), опубликованных в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России.

10) соискатель учёной степени Кириллова Наталия Владимировна в ходе работы над диссертацией продемонстрировала наличие необходимых теоретических знаний и исследовательских компетенций по профилю научной специальности «Финансы», квалифицированный научный подход к применению современных методов оценки и управления финансовыми рисками компании, способность к постановке и решению актуальных научных задач по выбранной области исследований.

11) Отмечаю, что, по моему мнению:

- в диссертации Кирилловой Наталии Владимировны есть ряд положений и научных результатов, которые применимы не только к факторинговым бизнес-процессам, т.е. выбор и формулировка объекта предмета исследования неоправданно ограничили научную значимость и прикладной потенциал проведенной работы;

- отнесение диссертации Кирилловой Наталии Владимировны исключительно к п. пункту 15. «Корпоративные финансы. Финансовая стратегия корпораций. Финансовый менеджмент» Паспорта научной специальности 5.2.4. Финансы (экономические науки) также искажает и ограничивает научный статус работы, т.к. она

соответствует и п.19 «Финансовые риски. Финансовый риск- менеджмент (в части хозяйствующих субъектов»).

Указанное замечание не носят принципиального характера и не снижает ценность проведенного исследования.

Исходя из изложенного, полагаю, что представленная к защите работа соответствует установленным требованиям к диссертациям на соискание ученой степени кандидата экономических наук и может быть допущена к защите.

СГС

Личная подпись

Стерник Сергей Геннадьевич,

Доктор экономических наук, профессор

14.04.2023



Н

ета
ова
3г.