

## ОТЗЫВ

официального оппонента на диссертацию Коноваловой Алины Валерьевны, выполненную на тему: «Управление рисками инновационных проектов в кредитных организациях», и представленную на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.05 – Экономика и управление народным хозяйством (управление инновациями) в диссертационный совет Д212.002.06 при ФГБОУВПО «Ярославский Государственный университет им. П.Г. Демидова»

### *1. Основные результаты исследования и их новизна.*

Актуальность темы диссертационного исследования. Переход России на инновационный путь развития выдвигает требования качественного изменения условий хозяйствования как в сегменте реально экономики, так и в финансовой сфере. Признавая, что проектный подход является наиболее эффективным механизмом продвижения инноваций, следует отметить высокий уровень неопределенности конечного результата. Это обуславливает особую значимость управления рисками инновационных проектов.

Однако простой механический перенос исследований и известных рекомендаций по управлению рисками из одной сферы экономики в другую невозможен. Как совершенно справедливо отмечает автор исследования, существуют такие специфические особенности деятельности, в том числе и в кредитных организациях, которые должны быть учтены в процедурах оценки рисков и в выборе мер снижения негативного воздействия рисков на деятельность организации. В связи с этим, рассматриваемое диссертационное исследование является актуальным.

В основу исследования автором положен тезис о том, что выбор механизмом воздействия на риск зависит, в первую очередь, от стадии жизненного цикла проекта.

Автором проведен глубокий анализ известных подходов к определению понятия «риск», результаты которого сведены в таблице 1 (стр. 16 диссертации). Показано, что разные понятия могут отражать как конструктивный аспект, так и деструктивный или ситуационный аспекты. Результаты анализа позволили автору дать авторское толкование сути риска как экономической категории и



заложить основу для выявления проблем управления рисками инновационных проектов в кредитных организациях (стр. 23-33).

Представляет практический интерес выполненный автором анализ особенностей банковских инноваций и инновационной деятельности кредитных организаций, представленный в разделе 1.2 диссертации (33-58). Автор отметил большой разброс мнений ведущих ученых и специалистов относительно того, что считать банковским инновационным продуктом, а также определил фундаментальные особенности хозяйствования российских кредитных учреждений, такие, как ориентацию на «короткие» кредиты, низкий уровень доверия населения к банкам, существенные различия в условиях хозяйствования отечественных и зарубежных кредитных организаций (стр. 33-34). Сформулированы признаки, присущие банковским инновациям (стр. 48). Показано, что практикуемые подходы к инновационной деятельности кредитных учреждений не способствуют опережающему, по сравнению с мировыми тенденциями, развитию российских кредитных организаций.

Логическим завершением теоретической первой главы явились исследования опыта управления рисками на разных стадиях жизненного цикла проекта. Автор предлагает сосредоточить усилия по управлению рисками кредитных организаций на двух стадиях: первоначальной (или прогнозной), и практической, стадии реализации проекта (стр. 65-67). Представляется, что такой подход логичен и имеет право на исследование и реализацию в практической деятельности.

Большую практическую значимость имеют исследования особенностей управления рисками в кредитных организациях, представленные в разделе 2.

Так, автором проведено глубокое исследование по идентификации рисков на разных стадиях жизненного цикла проекта. Предложено отойти от традиционного подхода разделения рисков на внешние и внутренние (стр. 77), а применять разделение на риски «верхнего» уровня, связанные с возникновением рискованных ситуаций при реализации проекта, и риски «нижнего» уровня, специфические и приводящие к запуску действия рисков верхнего уровня (стр. 79 – 80). Такой подход позволил автору двухуровневую



систему рисков стадии коммерциализации банковских инноваций (стр. 82). Предложенный автором подход к системе рисков позволяет актуализировать специфические риски инновационных проектов, а также предложить эффективные меры по уменьшению силы воздействия таких рисков.

Автором рассмотрены известные подходы к оценке рисков и предложены граничные условия применения разных подходов на разных стадиях жизненного цикла инновационного проекта (таблица 10, стр. 93-95). Эти предложения автора позволяют кредитным организациям упростить принятия решения по вопросам риск – менеджмента. Детальная характеристика методов воздействия на риск с характеристикой их преимуществ и недостатков, приведена на стр. 98-125. Положительной стороной приведенной оценки является то, что она ориентирована на сферу российской банковской деятельности.

Завершает исследование материалы сугубо практической значимости: авторские алгоритмы управления рисками на стадии практической реализации инновационного проекта и на стадии коммерциализации и сопровождения инноваций (стр. 128 - 143). Особую привлекательность исследованию придает то, что автор охватывает стадию сопровождения и мониторинга внедренных инноваций, несмотря на то, что на стр. 144 отмечает отсутствие прямой зависимости финансового результата от инновационного процесса.

Особо необходимо отметить обширные исследования по верификации авторских алгоритмов, результаты которых представлены в разделе 3.3 (стр. 152-180). Данные исследования позволили автору не только подтвердить жизненность рекомендаций и предложений, но и рекомендовать механизмы совершенствования деятельности отделений Северного Банка Сбербанка России.

К наиболее важным научным результатам исследования, полученным лично автором и характеризующим научную новизну исследования, может быть отнесено:

- выявление и систематизация рисков инновационных проектов, учитывающая особенности банковского обслуживания, в том числе

дистанционного;

- алгоритмы управления рисками инновационных проектов в банковской сфере на разных стадиях формирования и реализации проекта;

- модель определения резерва времени, учитывающая колебания длительности задач проекта.

## ***2. Значимость для науки и производства результатов, полученных автором диссертации.***

Теоретическая и практическая значимость работы состоит в развитии и дополнении теоретических основ и методологии управления рисками проектов, в разработке комплекса алгоритмов управления рисками в кредитных организациях, внедрение которых в практику обеспечивает повышение достоверности и качества принятия решений по коммерциализации инноваций.

В практической части имеют отдельную значимость:

- авторский алгоритм управления рисками инновационных проектов на стадии практической реализации проекта;

- авторский алгоритм управления рисками инновационных проектов на стадии коммерциализации инноваций;

- рекомендации по использованию методов анализа и воздействия на риски инновационных проектов.

## ***3. Замечания по диссертации.***

1) Текст работы не дает наглядного представления о том, какие графические объекты и таблицы разработаны лично автором, а какие адаптированы из литературных источников.

2) В тексте работы автор не уделяет должного внимания процессу оценки и снижения рисков на стадии генерации идеи, что не дает понимания системного подхода к управлению рисками на всех стадиях реализации инновационного проекта в банке. Кроме того в таблице 7 на странице 66 говорится, что основной комплекс мер по управлению рисками реализуется именно на данной стадии.

3) В табл. 10, стр. 93, систематизированы только количественные методы анализа рисков, но не нашли своего отражения неформализованные



(эвристические) методы.

4) Не вполне понятно из раздела 2.2 диссертации, посвященного обоснованию и адаптации методов оценки рисков, как автор получил формулу № 2 (стр. 110), а описание данной формулы дублируется при разработке алгоритма управления рисками на стадии практической реализации инновационного банковского проекта (стр. 130).

5) Автором недостаточно детально раскрыт порядок оценки экспертами банка специфических рисков проекта (экспертная шкала).

Отмеченные замечания не снижают высокий научный уровень исследований и могут служить основой для развития исследований по данной проблематике.

#### **4. Общий вывод**

Диссертация Коноваловой Алины Валерьевны представляет законченной научное исследование, в котором, на основании выполненных автором разработок, решена актуальная научная задача: разработаны теоретические подходы и методические рекомендации по управлению рисками на разных стадиях формирования и реализации инновационных проектов в кредитных организациях.

В работе приведены научные результаты, позволяющие их квалифицировать как достоверные, а выводы и заключения как обоснованные.

Предложенные автором новые решения аргументированы, подкреплены ссылками на известные в науке достижения и отражают существенный личный вклад автора в развитие науки и совершенствование практики. Все аргументы автора профессиональны и логичны с точки зрения управления и экономики.

Автореферат и публикации соискателя отражают основное содержание диссертации.

#### **Соответствие содержания диссертации специальности.**

Диссертационная работа Коноваловой Алины Валерьевны отвечает требованиям п. 9 «Положения о присуждении ученых степеней», утвержденным постановлением Правительства от 24 сентября 2013 г. № 842, предъявляемым к диссертациям на соискание ученой степени кандидата наук, а её автор

заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.05 - «Экономика и управление народным хозяйством (управление инновациями)».

Заведующий кафедрой  
«Общий менеджмент и управление проектами»  
ФГОБУВПО «Финансовый университет  
при Правительстве Российской Федерации»  
доктор экономических наук, доцент



Ю.М. Цыгалов

г. Москва, пр. Мира 101, стр. Б, к. 435в. Кафедра ОМиУП  
тел. 8-495-641-3138  
E-mail: [tsigalov@mail.ru](mailto:tsigalov@mail.ru)

Профессор Юлия Александровна Цыгалова  
Цыгалова  
**ЗАВЕРАЮ**  
Член Ученого совета  
Финансового университета  
Д.А. Смирнов  
19 \_\_\_\_\_ 2014 г.

