

## ОТЗЫВ

официального оппонента д.э.н., профессора Кукукиной Ирины Геннадьевны о диссертационной работе на тему: «Управление рисками инновационных проектов в кредитных организациях», представленной Коноваловой Алиной Валерьевной на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности

08.00.05 – Экономика и управление народным хозяйством  
(управление инновациями)

Изучение представленной диссертации, автореферата и научных работ, опубликованных соискателем по теме исследования, позволяет прийти к следующим выводам по основным положениям рецензируемой диссертационной работы.

### **1. Актуальность избранной темы исследования**

Первоочередную необходимость изменений в системе корпоративного управления рисками еще в 2008 г. отметили респонденты Ассоциации менеджеров России. Что касается высоких рисков кредитных организаций, то они связаны с глобальным финансовым кризисом, трансляцией на российскую почву западных технологий посредством инструментов бенчмаркинга, ростом конкуренции в борьбе за лояльность клиентов, недостаточными компетенциями банковского менеджмента, незаконными операциями по отмыванию денежных средств и оттоку капитала.

На фоне решительных действий ЦБ России по оздоровлению банковской системы России в целях аккумулирования инвестиций на инновационное развитие экономики страны ощущается острая потребность в более совершенных методах и инструментах поддержки управленческих решений. Поскольку традиционные методы устарели, особая роль отво-

дится инструментарию управления рисками в кредитных организациях на основе программно-целевого подхода и качественно нового риск-менеджмента инновационных проектов, что подтверждает актуальность диссертационного исследования и его практическую значимость.

Диссертационное исследование Коноваловой А.В. направлено на разработку теоретико-методологических положений, методов, моделей и параметров целевой функции для управления рисками инновационных проектов в кредитных организациях.

**2. Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации, их достоверность**  
Диссертационная работа Коноваловой А.В. представлена на 199 страницах основного текста и по своей структуре состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников, включающего 157 наименований, 3 приложений.

В первой главе «Теоретическо-методологические основы управления рисками инновационных проектов кредитной организации» раскрыты содержание и основные направления риск-менеджмента инновационной деятельности, выделены особенности банковских инноваций и управления рисками на разных стадиях жизненного цикла инновационного проекта.

Исследование существующих подходов к понятию «риск» позволило автору выделить группы рисков по деструктивному, конструктивному, деятельностному и ситуационному признакам (стр. 16 дисс.). Далее автором выстраивается терминологическое поле риска (рис. 1, стр. 20 дисс.) с трактовкой агрегированного подхода к управлению рисками.

На странице 28 диссертации наблюдается отождествление понятия «управление рисками» с понятием «риск-менеджмент». Очевидно, что в силу влияния глобальных, институциональных и иных факторов риск-менеджмент носит, как правило, корпоративный характер и имеет более узкое значение. На взгляд оппонента из-за этого сложилась не совсем

удачная структурная логика связей в составе этапов управления рисками (рис. 3, стр. 28). Кроме этого, она вступает в противоречие с процессом управления рисками при проектировании инноваций кредитной организации в двух фазах – первоначальной и практической (стр. 65 дисс.).

Проводя критический анализ понятия «банковская инновация» на фоне признаков, присущих этому понятию – организационно-технологической ориентированности, реактивности инновационных процессов и клиентоориентированности (стр. 48 дисс.), автор уточняет это понятие. Оппонент с таким уточнением согласен, однако «научно-технической» без ущерба для сути можно было бы опустить.

Классификация банковских инноваций по спектру критериальных признаков в таблице 5 (стр. 50-52 дисс.) позволила автору выделить виды инноваций, характеризующие инновационное развитие кредитной организации (рис. 4, стр. 53 дисс.).

Во второй главе «Анализ особенностей управления рисками инновационных проектов в кредитных организациях» на основе обзора и критического анализа освещены научные точки зрения по классификации рисков. Для построения классификатора рисков инновационных проектов автор выделяет четыре типа рисков ситуаций (нет результата, результат ниже ожидаемого, превышение затрат по проекту, превышение сроков).

Заслуживает внимания вклад автора в трансформацию традиционного подхода к происхождению рисков инновационного проекта на основе дифференциации рисков по двум уровням – ключевые и специфические (рис. 7, стр. 78 и рис. 9 стр. 80 дисс., рис. 1 автореферата). Такой подход, несомненно, способствует повышению точности прогнозирования развития событий и оперативности принятия решений. По мнению оппонента, привлекательность двухуровневой системы рисков в практической фазе реализации проекта несколько теряется из-за отсутствия рисков сохранения жизни инновации за пределами намеченного срока или взлета лояльности клиентов к банковской инновации. Что касается фазы практической

реализации (рис. 11, стр. 82 дисс.), риски усиления конкуренции и выбора целевого сегмента рынка, по сути, являются локальными факторами ошибочного выбора маркетинговой стратегии. Логика авторского подхода к двухуровневой схеме оценки рисков подкрепляется идентификацией внешних и внутренних рисков по стадиям жизни инновационного проекта (рис. 12, стр. 83 дисс., рис. 2 автореферата). В соответствии со стадиями жизни инновационного проекта автор выделяет сопутствующие идентификаторы рисков, формализованные методы (табл. 10, стр. 93), а также проводит обзор методов количественной и качественной оценки рисков.

В третьей главе «Разработка алгоритма управления рисками инновационных проектов кредитных организаций с учетом стадии жизненного цикла инновации» разработан и апробирован инструментарий для практической реализации инновационного проекта. Автор с достаточной полнотой раскрывает процесс управления рисками в трех этапах (идентификация, анализ и количественная оценка рисков первого уровня по регламенту сроков и бюджета, методы воздействия на риски). Далее строится оригинальная модель принятия управленческого решения по минимизации сроков (рис. 21, стр. 138 дисс., рис. 4 автореферата) и бюджетных средств (рис. 22, стр. 141 дисс., рис. 5 автореферата), модель управления рисками на стадии практической реализации проекта (рис. 23, стр. 142 дисс., рис. 3 автореферата).

Оригинальная модель управления рисками инновационных проектов в кредитной организации, охватывающая стадию коммерциализации и сопровождения инновации построена на показателе экономического эффекта NPV с поправкой на изменение лояльности клиентов (рис. 24, стр. 151 дисс., рис. 6 автореферата).

Оппонент отмечает, что обоснованность и достоверность научных положений и рекомендаций Коноваловой А.В. подтверждается критическим анализом и обобщением теории и методологии исследуемых вопросов в современной экономической науке. Структура диссертации имеет ло-

гику исследования, соответствует поставленной цели и задачам. Объект и предмет исследования корреспондируют с содержанием диссертации.

Обоснованность полученных соискателем результатов обеспечивается:

1) критическим анализом и обобщением позиций современных отечественных и зарубежных экономистов по важнейшим вопросам управления рисками инновационных проектов в банковской сфере;

2) использованием в качестве информационной базы нормативно-правовых документов Российской Федерации, рекомендаций по экономической оценке инвестиционных проектов, обширного инструментария количественной и качественной оценки рисков в проектном менеджменте.

Обоснованность и достоверность выводов и рекомендаций, защищаемых автором диссертации, также подтверждается положительными результатами их апробации в научной печати, на научно-практических конференциях международного статуса и в банковской сфере.

Результаты диссертационного исследования могут быть востребованы институтами банковской сферы и службами проектного менеджмента в кредитных организациях для программирования и встраивания в систему риск-менеджмента и контроллинга, в учебном процессе вузов по управлению проектами, инновационном менеджменте.

### **3. Основные результаты, выводы и рекомендации диссертационного исследования, обладающие научной новизной**

Научная новизна работы состоит в развитии понятийного аппарата применительно к банковской инновации, подхода к управлению рисками с выделением внешних и внутренних рисков на двух уровнях (ключевые и специфические), инструментария на основе моделирования управления рисками инновационных проектов в кредитных организациях по стадиям практической и коммерческой реализации инноваций.

Основными научными результатами диссертационного исследования, обладающего признаками научной новизны, являются:

1. Уточнено понятие «банковская инновация», отличающееся от существующих нацеленностью на устойчивое развитие инновационного потенциала банковской сферы (стр. 48 дисс.).

2. Предложен подход двухуровневой дифференциации рисков инновационных проектов на ключевые и специфические с актуализацией внимания на специфические риски кредитной организации (стр. 80 дисс.).

3. Разработаны модели принятия управленческих решений по критериям минимизации рисков от превышения сроков и бюджетных средств для осуществления инновационного проекта (стр. 138, 141 дисс.).

4. Разработана оригинальная модель управления рисками на стадии практической реализации инновационного проекта кредитной организации, отличающаяся идентификацией актуальных рисков, подбором инструментария и взаимоувязкой результатов оценки с мерами воздействия на риски (стр. 142 дисс.).

5. Разработана оригинальная модель управления рисками на стадии коммерциализации и сопровождения инновации на основе целевой функции, учитывающей системный ресурс кредитной организации и рост лояльности клиентов (стр. 151 дисс.).

#### **4. Дискуссионные моменты и замечания по диссертации**

Положительно оценивая полученные соискателем результаты, обоснованность сформулированных выводов и разработанных положений, оппонент отмечает, что работа содержит ряд спорных вопросов и дискуссионных моментов.

1. Диссертационная работа выиграла бы при вовлечении в инструментарий для оценки влияния риска положительных факторов коммерциализации банковской инновации (превышение доходов над проектными, сокращение сроков воплощения инновационного проекта, экономия бюджета, в том числе резерва нежелательного исхода, опережающий рост лояльности клиентов и др.).

2. Предлагая агрегированный подход к факторам успеха управления рисками инновационного развития предприятия, автор ограничился выделением только одной функции управления – организации, упуская из виду остальные функции управления (рис. 2, стр. 24 дисс.).

3. Чистая текущая стоимость (NPV) с поправкой на изменение лояльности клиентов, выбранная в качестве целевой функции, характеризует величину экономического эффекта. Что произойдет с определением приоритетности инвестирования при наличии в инвестиционной программе нескольких инновационных проектов с разной суммой инвестиций? Не ясно, почему исключен критерий эффективности банковской инновации? Почему ставка дисконта выбрана из соображений инфляции, а не банковского процента, ожидаемого от инновации? (стр. 148-151 дисс.)

4. Требуется уточнение позиции автора по отождествлению понятия «управление рисками» и понятия «риск-менеджмент».

Несмотря на высказанные замечания, следует отметить, что положения, выводы и рекомендации, содержащиеся в диссертации Коноваловой А.В., в достаточной степени обоснованы и достоверны. Указанные недостатки и дискуссионные моменты в целом не снижают высокого научного уровня и качества диссертационной работы.

## **6. Общее заключение по диссертации**

Анализ актуальности темы исследования диссертации Коноваловой А.В., предмета и объекта, цели и задач исследования, а также содержания и выводов, имеющих в диссертационной работе, даёт основание полагать, что диссертация соответствует профилю Диссертационного совета в области исследования «Управление инновациями» согласно п. 2.1 «Развитие теоретических и методологических положений инновационной деятельности; совершенствование форм и способов исследования инновационных процессов в экономических системах» п. 2.2 «Разработка методологии и методов оценки, анализа, моделирования и прогнозирования инно-

вационной деятельности в экономических системах» и п. 2.27 «Структура, идентификация и управление рисками инновационной деятельности на разных стадиях жизненного цикла инноваций» Паспорта специальности 08.00.05 – Экономика и управление народным хозяйством (управление инновациями).

Содержание диссертационного исследования по всем пунктам научной новизны отражено в автореферате и публикациях в рецензируемых научных журналах.

Диссертационная работа Коноваловой А.В. является самостоятельной научно-квалификационной работой, в которой содержатся научно обоснованные экономические разработки по управлению рисками инновационных проектов в банковской сфере, имеющие существенное значение для инновационного и устойчивого развития страны.

С учётом вышеизложенного считаю, что диссертация Коноваловой А.В. на тему «Управление рисками инновационных проектов в кредитных организациях» соответствует требованиям Паспорта специальностей ВАК и п. 9 «Положения о присуждении ученых степеней», утвержденного Постановлением Правительства РФ за №842 от 24.09.2013 г., а ее автор, Коновалова Алина Валерьевна, заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.05. – Экономика и управление народным хозяйством (управление инновациями).

Официальный оппонент

д. э. н., профессор, профессор кафедры  
экономики и организации предприятия  
ФГБОУ ВПО «Ивановский государственный  
энергетический университет  
имени В.И. Ленина»  
(г. Иваново, Рабфаковская, 34)  
моб. 89106684748  
irina\_kukukina@mail.ru

*Ику* Кукукина Ирина Геннадьевна

25.03.2014

*Подпись И.Т. Коноваловой*  
*Генеральный секретарь*  
*Ивановский государственный энергетический университет имени В.И. Ленина*  
*Иванов*  
*Ирина Геннадьевна*

