

В диссертационный совет 24.2.399.03
по экономическим наукам на базе
Северо-Осетинского государственного университета
имени Коста Левановича Хетагурова
362025, г. Владикавказ, ул. Ватутина, 44-46

ОТЗЫВ

официального оппонента кандидата экономических наук, доцента, и.о. заведующего кафедрой «Финансы, кредит и антимонопольное регулирование» ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет имени А.А.Кадырова» Таштамирова Магомеда Руслановича на диссертационную работу Гокоева Александра Сергеевича на тему «Микропруденциальное регулирование кредитного риска в российских коммерческих банках» представленной на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4. - Финансы

Актуальность темы исследования

В рамках современного геополитического контекста, особенно в свете усиливающейся нестабильности и неопределенности экономической сферы хозяйствования с учетом введения широко спектра финансовых, логистических и технологических санкционных мер против российской экономики, возникает острая потребность и актуальность в разработке адаптационных стратегий обеспечения финансовой стабильности как на макро-, так и микроэкономическом уровнях функционирования отечественной финансовой системы.

Реализация санкционной политики, направленной на ограничение доступа к глобальному финансовому рынку отечественных экономических субъектов, сильно сузила возможность получения долгосрочных финансовых

ресурсов. Данный эффект является прямым следствием введения санкционных мер. Помимо прямых последствий санкционной политики, существует и косвенный эффект, связанный с изменениями в мотивациях и стратегических приоритетах иностранных инвесторов, поскольку потенциальное расширение санкционных мер приводит к осторожному поведению иностранных финансовых партнеров, стремящихся избежать попадания под вторичные санкции в своих инвестиционных решениях на реальном и финансовом отечественном рынке.

Основная задача финансовой системы заключается в трансформации сбережений в финансовые ресурсы, необходимые для функционирования экономики, посредством кредитования. Для оценки результативности пруденциального регулирования и эффективности антикризисных мер снижения системной рискогенности используется данный инструментарий уровне отдельных кредитных организаций, направленный на соблюдение нормативных требований банковской деятельности для поддержания финансовой стабильности кредитных организаций, за счет внутреннего стресс-тестирования, структурных моделей управления кредитного риска с учетом финализированного подхода, а также и применения планов финансового восстановления кредитной организации.

Другими словами, в условиях, когда глобальные экономические процессы развиваются с невероятной скоростью, особо актуализируются вопросы, связанные с эффективным регулированием кредитного риска в банковской сфере. Необходимость усовершенствования микропруденциального регулирования как инструмента антикризисной направленности, становится всё более очевидной. В тоже время, следует отметить, что данная проблематика, несмотря на свою остроту и перспективность, не получила должного внимания в научном сообществе. В этом контексте диссертационное исследование Гокоева А.С. выделяется своей теоретической актуальностью и практической значимостью.

Степень обоснованности и достоверности научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертационном исследовании

В диссертационной работе А.С. Гокоева представлены научные выводы и практические рекомендации, которые являются обоснованными в полной мере, что подтверждается следованием структурной логике исследования и изложения представленного материала, которая реализована в соответствии с поставленной целью и исследовательскими задачами. Применение зарекомендовавших себя в научном сообществе теоретико-методологического инструментария, а также применение информационно-эмпирических данных, соответствующих тематике исследования, способствовало обоснованности полученных теоретических и практических результатов исследования.

Структура и содержание диссертационной работы демонстрируют логическую соответствие поставленной исследовательской цели и последовательности ее реализации. Логика исследования заключается в движении научного познания от теоретического обоснования базовых параметров финансовых рисков к выявлению генезиса и специфики микропруденциального регулирования для разработки практических направлений совершенствования инструментов микропруденциального регулирования кредитного риска коммерческих банков.

Кроме того, исследование осуществлено с учетом строго научно определенного объекта и предмета исследования, а также используемых методологических инструментов, а именно методы теоретического обобщения, методы логического и структурного-функционального анализа, методы сравнительного анализа, статистические методы, методы группировок и классификаций, методы корреляционно-регрессионного анализа. В процессе реализации диссертационного исследования применялись инструменты табличного и графического представления теоретических и эмпирических данных.

Работу отличает обширная нормативная база пруденциального банковского регулирования и банковского надзора включая - законодательные акты Российской Федерации, Федеральные Законы, нормативные документы, инструкции и письма Банка России; материалы Министерства финансов Российской Федерации, документы Базельского комитета по банковскому надзору и др.

В рамках диссертационного исследования были сформулированы теоретические положения, основанные на глубоком анализе аналитической информации и результатах научных исследований, посвященных проблематике финансовых рисков, а также теоретическим разработкам в области пруденциального регулирования и банковского надзора за кредитными организациями.

Представленные на защите положения и ключевые научные результаты диссертации отражены в логичной и выверенной форме и полностью соответствуют избранной тематике исследования, обосновывая и расширяя ее концептуальную базу.

Исследование проведено с использованием комплексного научного подхода, что позволило провести теоретическое обоснование микропруденциального регулирования кредитных рисков в российских коммерческих банках, а также провести реализацию структурных моделей управления кредитным риском на основе дифференциации клиентской базы кредитных организаций и классификации активов по международным стандартам и внутреннего стресс-тестирования для обеспечения финансовой стабильности и снижения банковских рисков кредитных организаций.

Теоретические выводы диссертации сделаны с достаточным на то основанием на базе аналитических материалов и научных исследований, посвященных финансовым рискам, финансовому «риск-менеджменту», а также теоретические разработки по пруденциальному регулированию банковских рисков и банковскому надзору кредитных организаций.

**Новизна научных положений, выводов и рекомендаций,
сформулированных в диссертационном исследовании**

Основные выводы и результаты диссертационной работы характеризуются новизной и отличаются научной ценностью, расширяющей знания в области финансового риск-менеджмента и микропруденциального регулирования банковской деятельностью.

Выявлены базовые параметры финансовых рисков, включающие - объектно-субъектное содержание риска, функциональные каналы распространения риска, факторы и оценки риска, механизмы и инструменты управления рисками, регуляторы риска, последствия рисков, а также сам характер и уровень финансовых рисков (макро- и микроэкономический), что расширяет понятийные характеристики финансового риска позволяя для каждого типа финансового риска сформировать определенный «профиль» на основе своего «набора» базовых параметров и соответствующих инструментов управления (с. 28-29);

В работе уточнена трактовка понятия пруденциального регулирования, которое отражает «регулирование, направленное на раннюю диагностику, выявление и минимизацию системных рисков и в отличие от других видов регуляторных инструментов, имеет ярко выраженный антикризисный потенциал по обеспечению устойчивого развития финансовой системы, защиты интересов потребителей и поставщиков финансовых услуг, реализуемое на макро- и микроэкономическом уровнях, используя набор превентивных, защитных и обеспечительных инструментов управления финансовыми рисками», что дает возможность систематизировать содержательные и функциональные характеристики пруденциального регулирования финансовой деятельности коммерческих банков (с. 38-40);

Предложена многофакторная классификация кредитного риска коммерческих банков с учетом различных параметров (по уровню возникновения, по последствиям, по механизмам защиты, по типу заемщика по

способу регулирования, по степени предсказуемости, по качеству ссуд, по времени, по типу кредитных требований, по виду валюты, по уровню управленческих воздействий), что позволяет учесть различные параметры кредитных рисков, сократить объем убытков, а также снизить негативное воздействие портфель активов банка для повышения эффективности финансовой деятельности и конкурентоспособности коммерческого банка. (с. 64-65)

Апробирована структурная модель управления кредитным риском коммерческого банка на основе дифференциации клиентской базы кредитных организаций и классификации активов по международным стандартам, учитывающая изменение процесса резервирования возможных потерь по банковским ссудам и ценным бумагам на базе прогнозных данных по ожидаемой величине кредитных убытков, что позволяет в рамках микропруденциального регулирования проводить предупредительную диагностику кредитного риска и более объективно определять уровень устойчивости коммерческого банка. (с. 142-150);

На основе проведенного стресс-тестирования как элемента микропруденциального регулирования рисками коммерческого банка, сформулированы рекомендации по вопросам организации процедуры, алгоритму реализации, включая непротиворечивость и правдивости стресс-факторов, необходимости агрегирования рисков на уровне банка (без двойного счета риска), учета таких факторов как - уровень концентрации риска, рост уровня мошенничества, а также изменения поведенческого профиля клиентов-должников, что позволяет повысить результативность микропруденциального регулирования кредитными рисками коммерческих банков. (с. 169-180);

Полученные результаты Гокоева А.С. могут быть использованы со стороны руководства любого коммерческого банка, ведущего деятельности в настоящее время в России для того, чтобы совершить как можно более своевременные и эффективные действия, направленные на то, чтобы по мере возможности

предотвратить возрастание уровня финансовых рисков. Особенно это касается кредитного рисков, которые являются значительными для коммерческих банков и могут принести значительный финансовый и репутационный ущерб.

**Значимость для науки и практики полученных автором
результатов исследования.**

Исследование, представленное Гокоевым А.С, обладает определенной теоретической и практической значимостью. В частности, оно способствует углублению фундаментальных принципов теории финансовых рисков, теории банковского регулирования и теории банковского надзора, что предполагает его потенциальное влияние на дальнейшее развитие данных научных направлений.

Результаты рассматриваемого диссертационного исследования имеют как теоретическую, так и практическую значимость, поскольку по ряду моментов развивают основы теории финансовых рисков, теории банковского регулирования и банковского надзора. Теоретическая значимость диссертационного исследования состоит в уточнении содержательных и функциональных характеристик макропруденциального регулирования, определении базовых параметров финансового риска, расширенной классификации банковских рисков и кредитного риска, проведении сравнительного анализа стресс-тестирования в коммерческих банках, обосновании структурной модели микропруденциального регулирования кредитного риска.

В контексте теоретической значимости классификационных параметров финансовых рисков и генезиса их формирования в банковском секторе, существуют методологические возможности использования результатов исследования для последующих аналитических работ, что в свою очередь способствует комплексному рассмотрению процессов регулирования финансовых рисков и развитию теоретического фундамента данной научной дисциплины.

Результаты исследования обладают практической значимостью в контексте разработки микропруденциального инструментария для оценки кредитного риска, в рамках структурной модели кредитных рисков, а также в области внутреннего стресс-тестирования кредитных организаций. Кроме того, практические результаты способствуют совершенствованию финансового риск-менеджмента как инструмента корпоративного управления и функциональной деятельности комплаенс-служб, включая службы внутреннего контроля и аудита в коммерческих банках.

В процессе анализа практической ценности диссертационного исследования следует принимать во внимание его образовательную компоненту, поскольку ряд теоретических положений и практических рекомендаций может быть адаптирован в учебном процессе высшей школы в рамках финансовых дисциплин в рамках бакалаврских и магистерских образовательных программ.

Оценка содержания диссертации, ее завершенность

Давая положительную оценку диссертационной работе Гокоева А.С., следует подчеркнуть логичность структуры работы, которая строго следует поставленным исследовательским задачам. Работа представляет собой завершенное исследование, изложенное на высоком научном уровне.

В первой главе диссертационного исследования представлен анализ концептуальных аспектов рискогенности и разработана классификация банковских рисков. Особое внимание уделяется содержательным и функциональным параметрам финансовым и банковским рискам. В рамках исследования предложены классификационные критерии для финансовых и банковских рисков. Далее, рассмотрены цели, модели и этапы развития пруденциального регулирования, позволяет уточнить характеристики пруденциального регулирования, расширить значения и цели его генезиса, а также выявить основные механизмы и методы его реализации (с. 15-69).

В рамках второй главы диссертационного исследования представлен

анализ оценочных показателей динамики развития российской банковской системы. Далее представлено исследование международных нормативов пруденциального регулирования, ориентированного на пруденциальному регулированию кредитного риска российских коммерческих банков. Кроме того, в данном разделе диссертационной работы рассмотрены методологические основы микропруденциального управления кредитным риском в соответствии с международными и национальными требованиями пруденциального регулирования финансовых рисков для российских коммерческих банков (с.78-112)

В третьем разделе диссертационного исследования представлен эмпирический анализ микропруденциального регулирования кредитного риска в российском банковском секторе. В третьей главе обосновывается структурная модель управления кредитным риском, которая базируется на принципе сегментации клиентской базы кредитных организаций. Структурная модель способствует раннему выявлению и оценке кредитного риска банка, что, в свою очередь, обеспечивает более точную оценку финансовой стабильности кредитной организации. В данном разделе работы проводится анализ метода стресс-тестирования как инструмента микропруденциального регулирования кредитного риск, что позволяет сформировать рекомендации по оптимизации процессов организации, согласования и верификации внутренних стресс-факторов. Это, в свою очередь, способствует улучшению качественных и количественных параметров микропруденциального регулирования кредитными рисками в коммерческих банках. (с.128-169)

В заключительной части исследования представлены основные выводы и результаты аналитической работы, которые иллюстрируют эффективность примененных методов регулирования и позволяют сделать выводы о перспективах их дальнейшего применения в банковской практике.

Диссертационная работа отличается системным и логическим изложением исследуемых вопросов, проводится сравнительный анализ обширной научной литературы, что позволяет выявить ключевые тенденции и достижения в области микропруденциального регулирования кредитного риска в банковском сегменте. Теоретические выводы и практические рекомендации отражают результаты критического осмысления данных в рамках теоретической платформы диссертационного исследования.

В тексте диссертации широко используется иллюстративный материал, включающий в себя графические изображения и таблицы, которые обладают высоким уровнем графической привлекательности и информационной наполненности, а также тесно связаны с анализируемыми проблемами.

Общий вид рассматриваемой работы отвечает требованиям национального стандарта РФ в области издательского дела по части структуры и правил оформления диссертации и автореферата диссертации.

Замечания по диссертационной работе.

Отмечая общий высокий уровень выполненной работы Гокоева А.С., следует указать на ряд замечаний.

1. В работе отмечаются, отличительные характеристики микро- и макропруденциального регулирования(с.62), однако компонента «превентивности» различных видов пруденциального регулирования, требует своего уточнения с позиции, как антикризисного управления, так и банковского надзора, что дает возможность более точно идентифицировать параметры превентивной, защитной и обеспечивающей функций пруденциального регулирования.

2. В своей работе автор не уделил должного внимания рассмотрению национальных рейтингов при дифференциации банков по коэффициенту риска с различным уровнем качества финансового-риск менеджмента, что позволило бы выявить уровень оптимизации микропруденциального регулирования для различных кредитных организаций.

3. Требуется пояснения (с.170) авторской позиции относительно процессов модернизации нормативов ликвидности с учетом национальных особенностей, поскольку национальные и базельские нормативы частично схожи, но при этом на одном и том же горизонте оценки могут давать различную картину уровня ликвидности банка.

Высказанные замечания в целом не снижают высокую положительную оценку диссертационной работы Гокоева А.С., а скорее относятся к дискуссионным вопросам макро- и микропруденциального регулирования кредитного риска.

Соответствие диссертации критериям, установленным Положением о порядке присуждения ученых степеней.

Диссертация Гокоева А.С. на тему «Микропруденциальное регулирование кредитного риска в российских коммерческих банках» по своей актуальности, поставленным цели и задачам, научной новизне исследования, теоретической и практической значимости представляет собой самостоятельную и завершённую научно-квалификационную работу.

Исследование отвечает требованиям Паспорта научной специальности 5.2.4. Финансы. В частности, п. 4. Банки и банковская деятельность. Банковская система.; п. 5. Банковское регулирование. Система банковского надзора и ее элементы. п.19. Финансовые риски. Финансовый риск-менеджмент).

В диссертации содержится решение научной задачи, имеющей существенное значение для развития теории и практики финансового контроля.

Автореферат диссертации и публикации автора (11 статей, в том числе 6 в изданиях, рекомендованных ВАК РФ) полностью отражают основное содержание работы и адекватно информируют общественность о проделанном соискателем исследовании и достигнутых научных результатах.

На основании вышеизложенного считаю, что диссертационная работа

Гокоева А.С. на тему «Микропруденциальное регулирование кредитного риска в российских коммерческих банках» полностью отвечает требованиям п. 9 «Положения о порядке присуждения ученых степеней», утвержденного постановлением Правительства Российской Федерации от 24.09.2013 г. № 842, которым должны отвечать диссертации на соискание ученой степени кандидата экономических наук. Автор работы, Гокоев Александр Сергеевич, заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4. Финансы.

кандидат экономических наук,
доцент, и.о. заведующего
кафедрой «Финансы, кредит и
антимонопольное

регулирование»
ФГБОУ ВО «Чеченский
государственный университет
имени А.А. Кадырова»

А. Шерипова ул., 32

г. Грозный, 364024

Тел./факс 8(8712) 29-49-23

E-mail: m.tashtamirov@chesu.ru

Таштамиров
Магомед
Русланович

29.04.2024



Личную подпись Таштамирова
Магомед Руслановича
Должность: Начальник отдела кадров персонала
(подпись) Т.Р. Магомедов
(расшифровка)