

УТВЕРЖДАЮ
Проректор по научной работе
ФГБОУ ВО «Уральский государственный
экономический университет»,
доктор экономических наук, доцент



В.Е. Ковалев
17 __ апреля 2024 г.

ОТЗЫВ

ведущей организации - федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Уральский государственный экономический университет» на диссертационную работу Гокоева Александра Сергеевича на тему «Микропруденциальное регулирование кредитного риска в российских коммерческих банках» по специальности 5.2.4. - Финансы

1. Актуальность темы диссертационного исследования

Финансовая сфера российской экономики характеризуются высоким уровнем функциональной рискогенности, детерминированной воздействием, как внешних параметров геополитической направленности, так и внутренних факторов рыночной динамики банковского сектора, определяющих доминирующую роль кредитного риска среди основных рисков банковской деятельности.

Внешние экстерналии и косвенные эффекты макропруденциального регулирования банковской сферы, связанные с высоким уровнем регуляторной нагрузки на коммерческие банки, а также влияние «отсроченного эффекта» макропруденциальных инструментов обеспечения финансовой устойчивости, как отдельных банков, так и всей финансовой сферы в целом, формируют потребность в координации и интеграции пруденциального регулирования на макро- и микроэкономических уровнях функционирования банковского сектора.

В связи с этим, возрастает актуальность научных исследований, посвященных рассмотрению теоретических и прикладных аспектов

применения микропруденциального подхода регулирования кредитным риском в банковском секторе. Данный подход направлен, не только на адаптацию существующих инструментов риск-менеджмента по минимизации финансовых рисков коммерческих банков, но и на обеспечение эффективной интеграции с инструментами макропруденциального регулирования финансовой сферы, реализуемого Банком России.

Тем не менее необходимо признать, что антикризисный инструментарий микропруденциального регулирования кредитного риска пока еще не получил широкого использования среди российских банков. В определенной мере это связано с тем, что стандартизированные и унифицированные подходы макропруденциального регулирования финансовыми рисками в рамках Базель I и Базель II не способствовали снижению глобальных системных рисков функционирования финансовой системы.

Таким образом, диссертационное исследование Гокоева Александра Сергеевича выполнено на актуальную тему, выбор которой обусловлен объективной необходимостью обоснования теоретико-методологических и практических аспектов микропруденциального регулирования кредитного риска в банковской сфере.

Несмотря на имеющиеся число научных исследований, посвященных пониманию как самих финансовых рисков, так и соответствующих инструментов риск-менеджмента банковского сектора, следует отметить, что проблематика специфики микропруденциального регулирования кредитного риска в коммерческих банках не раскрывается в научной литературе в достаточной степени и нуждаются в дальнейшей теоретической и практической разработке.

В связи с этим, развитие микропруденциального подхода регулирования кредитного риска в российских коммерческих банках, представленное в диссертации Гокоева А.С. является своевременным и актуальным.

2. Новизна исследования и полученных результатов, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации

Основные положения, представленные на защиту, свидетельствуют о достаточно глубоком рассмотрении автором исследуемой проблемы. Научная новизна диссертационного исследования заключается в обосновании параметрических характеристик финансовых и банковских рисков, специфики микропруденциального регулирования кредитного риска⁴ коммерческих банков, совершенствовании инструментов микропруденциального регулирования для обеспечения финансовой стабильности кредитных организаций.

Значимыми элементами научного вклада можно считать следующие результаты проведенного исследования:

1. Автором определены, 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. 28-32).

2. Автором 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. 56-58).

3. Заслуживает внимания авторская многофакторная классификация кредитного риска коммерческих банков с учетом всех 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 кредитного риска, сократить объем убытков, а также снизить негативное воздействие на портфель активов банка, эффективность финансовой деятельности и конкурентоспособность коммерческого банка (с. 64-70).

4. Несомненную научную новизну имеет апробированная структурная модель управления кредитным риском коммерческого банка на основе дифференциации клиентской базы кредитных организаций и классификации активов по международным стандартам, учитывающая изменения процесса резервирования возможных потерь по банковским ссудам и ценным бумагам на базе прогнозных данных по ожидаемой величине кредитных убытков, что позволяет проводить в рамках микропруденциального регулирования предупредительную диагностику кредитного риска и более объективно диагностировать уровень устойчивости коммерческого банка (с. 142-168).

5. Автором научно обосновано применение стресс-тестирования как составного элемента микропруденциального регулирования рисков коммерческого банка, сформулированы рекомендации по организации процедуры, алгоритму реализации, включая непротиворечивость и правдивость стресс-факторов, необходимости агрегирования рисков на уровне банка (без двойного счета риска), учета таких факторов, как уровень концентрации риска, рост уровня мошенничества, а также результатов анализа изменения поведенческого профиля клиентов-должников, что позволяет повысить результативность микропруденциального регулирования кредитного риска коммерческих банков (с.169-186).

3. Значимость для науки и производства (практики) полученных автором диссертации результатов

Теоретическая значимость диссертации заключается в исследовании 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 коммерческих банках.

Методические и теоретические результаты, полученные в работе, можно использовать высшими учебными заведениями в преподавании некоторых дисциплин экономической направленности, а именно «Деньги, кредит, банки», «Банковское дело», «Финансовый менеджмент» и др., в рамках основных и дополнительных программ подготовки бакалавриата и магистратуры, а также в ходе научных исследований университета по активизации экономического роста эффективности формирования и функционирования механизма использования финансово-кредитных ресурсов.

Практическая значимость исследования представлена возможностью использования ряда предложений по применению структурной модели кредитного риска, совершенствованию стресс-тестирования кредитных организаций, а также в стратегиях и программах отраслевого развития в рамках государственного макро- и микропруденциального регулирования финансовых рынков.

4. Рекомендации по использованию результатов и выводов, приведенных в диссертации

Заявленные соискателем цели научного исследования предопределили структуру работы в рамках выбранной концепции, которая состоит в обосновании координации микро- и макропруденциального регулирования кредитного риска с целью обеспечения финансовой устойчивости коммерческих банков.

Диссертация представлена на 186 страницах основного текста, состоит из введения, трех глав и заключения, списка использованной литературы из 204 источников, содержит 26 таблиц, 32 рисунка, 5 приложений. Структура диссертационного исследования представлена достаточно аргументировано и логически последовательно.

Во введении изложены актуальность темы исследования, степень научной разработанности проблематики, цели и задачи, объект и предмет исследования, теоретико-методологическая основа, инструментально-методический аппарат, нормативно-правовая и информационно-эмпирическая база, логика и концепция, рабочая гипотеза, основные положения, выносимые на защиту, научная новизна, теоретическая и практическая значимость, апробация работы.

В первой главе диссертации рассмотрены понятийные характеристики рискогенности и классификация банковских рисков исходя из металогической цепочки «риски → финансовые риски → банковские риски», что позволяет раскрыть содержание экономической категории «риск», а также определить специфику содержательно-функциональной взаимосвязи финансовых и банковских рисков, а также предложить классификацию финансовых и банковских рисков (с.15-37); определены цели, модели и этапы развития пруденциального регулирования, что дает возможность уточнить содержательные характеристики пруденциального регулирования, расширить смысловые и целевые параметры генезиса пруденциального регулирования, а также выявить характер и механизмы его реализации (с.38-59); проведен сравнительный анализ макро- и микропруденциального регулирования кредитного риска, что позволяет определить уровень конфликтогенности и степень координации пруденциального регулирования (с.60-77).

Во второй главе представлены оценочные характеристики развития российского банковского сектора, что позволило систематизировать основные тенденции развития российского банковского сектора (с. 78-97); рассмотрены международные требования пруденциального регулирования кредитных

рисков (с. 98 -111); освещены методические аспекты микропруденциального регулирования кредитного риска в российских коммерческих банках (с. 112 - 126).

В третьей главе работы рассмотрены практические аспекты реализации микропруденциального регулирования кредитного риска в российских коммерческих банках (с. 127-141); обоснована структурная модель управления кредитным риском в российских коммерческих банках на основе дифференциации клиентской базы кредитных организаций, что позволяет в рамках микропруденциального регулирования проводить предупредительную диагностику кредитного риска и более объективно определять уровень устойчивости коммерческого банка для повышения эффективности финансовой деятельности кредитных организаций (с. 142-168); в работе рассмотрено стресс-тестирование как инструмент микропруденциального регулирования кредитного риска коммерческих банков РФ, что дает возможность сформулировать рекомендации по вопросам организации, непротиворечивости и правдивости внутренних стресс-факторов с целью повышения качественных и количественных характеристик микропруденциального регулирования кредитных рисков коммерческих банков (с.169-186). В заключении приведены основные положения и результаты исследования.

5. Обоснованность и достоверность научных положений, выводов и заключений, сформулированных в диссертации

Степень обоснованности основных научных положений диссертационного исследования Гокоева А.С. определяется постановкой проблемы исследования и обусловлена разнообразием используемых соответствующего аналитического инструментария включающего общенаучные методы познания, системного подхода, ситуационного и эволюционного подхода, в том числе включая методы теоретического обобщения, методы логического и структурного-функционального анализа, методы сравнительного анализа, статистические методы, методы группировок

и классификаций, методы корреляционно-регрессионного анализа.

Аргументированность теоретических результатов диссертационного исследования основывается на глубоком анализе теоретических концепций в области финансового «риск-менеджмента», пруденциального регулирования банковских рисков, а также банковского надзора кредитных организаций, содержащихся в отечественных и зарубежных научных исследованиях.

Достоверность эмпирических результатов диссертационной работы обеспечивается официальной статистической информацией Федеральной службы государственной статистики, нормативными документами, инструкциями и аналитическими докладами Банка России; материалами Министерства финансов Российской Федерации, а также документами Базельского комитета по банковскому надзору и др.

Репрезентативная совокупность использованных данных, обработанных, проанализированных, обобщенных и интерпретированных соответствующим образом, обеспечила достоверность практических рекомендаций и выводов диссертационного исследования, связанных с применением структурной модели кредитного риска и совершенствованием процедур стресс-тестирования кредитных организаций.

6. Оценка содержания диссертации, ее завершенность в целом, соответствие автореферата положениям диссертации

По своему содержанию, использованному методологическому аппарату, теоретической и практической актуальности, исследование Гокоева А.С. отличается достаточной научной новизной.

Диссертация представляет собой завершенный научный труд, хорошо структурирована, материалы изложены в логической последовательности, грамотно и компетентно. По структуре, содержанию и стилю изложения, глубине научных исследований работа соответствует уровню кандидатской диссертации. Полученные автором результаты отражают его способность применять на практике методы научного познания мира, а выполненное диссертационное исследование обладает теоретической значимостью и

эмпирической направленностью для финансовой науки и практики.

Содержание автореферата соответствует предъявляемым требованиям и достаточно полно отражает основные положения и научные результаты диссертации, выносимые на защиту.

7. Замечания и дискуссионные моменты в работе

Оценивая в целом положительно результаты диссертационного исследования, а также теоретическую и практическую значимость диссертационной работы Гокоева А.С., можно высказать ряд замечаний и пожеланий автору.

1) Исследуя централизованные и децентрализованные модели пруденциального регулирования в банковской сфере на уровне различных стран (с. 49-52) требуется авторское уточнение как данные модели соотносятся с секторальными, интегральными и моделями «двойного пика» (или «twin peaks») банковского регулирования и надзора, использующихся в различных странах.

2) Оценивая динамику роста кредитного портфеля российского банковского сектора автору следовало бы уделить больше внимания взаимосвязи данного фактора с такими параметрами как рост рисков неплатежеспособности заемщиков кредитных организаций (с. 83-84)

3) Соглашаясь с позицией автора, что с 2019 года значительная часть российских банков стали использовать международные подходы для проведения оценки различных видов кредитных рисков (после обязательного внедрения требований МСФО-9), автору, тем не менее, следовало бы более четко провести разграничение между требованиями Базеля III и МСФО-9 с позиции таких параметров как вероятность появления дефолта, его временной горизонт, а также величина ожидаемых потерь (с.98).

4) В работе отмечается, что инструменты ПВР (подход внутренних рейтингов) имеют микропруденциальную направленность, однако в работе не делается четкого акцента на ограничениях их применения для российских коммерческих банков, что требует уточнения и пояснения относительно

регуляторного потенциала внутренних рейтингов заемщиков в качестве альтернативы стандартизированного подхода, заложенного в Базель II и перспективой развития данного инструментария в рамках Базель III и Базель IV (с.101).

5) Соглашаясь с автором, что внутреннее банковское стресс - тестирование важнейший элемент микропруденциального регулирования кредитного риска, который необходимо производить с учётом различных допущений относительно волатильности и гипотетических сценариев развития, остался открытым вопрос насколько внутреннее стресс-тестирование адаптировано к инструментам финансового «риск-менеджмента» и деятельности внутренних комплаенс-служб управления регуляторными рисками (с. 169-171).

6) При анализе пруденциального регулирования автор не исследовал дистанционный надзор и инспекционные проверки Банка России, как основные элементы пруденциального банковского надзора. Кроме того, нет исследования пруденциальных норм, скоринга, андеррайтинга при анализе и управлении кредитным риском.

Однако отмеченные замечания и пожелания не снижают теоретической и практической значимости проведенного исследования соискателя Гокоева А.С. а, скорее, относятся к дискуссионным вопросам и пожеланиям для дальнейшего развития отдельных аспектов диссертационного исследования

8. Подтверждения опубликованных основных результатов диссертации в научной печати

Заявленная цель, задачи и проблемы исследования решены и раскрыты в работе, положения, выносимые на защиту, получили в диссертации развернутое обоснование и подтверждение. Работу характеризует полнота информационной базы, глубокий и всесторонний анализ актуальной проблемы, аргументированные выводы. Содержащиеся в работе новые научные результаты, положения, выводы и рекомендации прошли научную экспертизу.

Основные выводы и положения диссертационного исследования

представлены на всероссийских научно-практических конференциях, проходивших в г. Москва, Эссентуки, Петрозаводск и др. По проблематике диссертации автором опубликовано 11 научных работах общим объемом 6.3 п.л. (авторский вклад - 5 п.л.), в том числе 6 статей в рецензируемых научных изданиях, входящих в перечень, утвержденный ВАК Министерства науки и высшего образования РФ.

9. Заключение о соответствии диссертаций критериям, установленным Положением о присуждении ученых степеней

Диссертация Гокоева А.С. на тему «Микропруденциальное регулирование кредитного риска в российских коммерческих банках» соответствует Паспорту научной специальности 5.2.4. - «Финансы» (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).

Диссертационная работа обладает внутренним единством, содержит новые результаты и положения, выдвигаемые для публичной защиты, которые свидетельствуют о личном вкладе автора.

Диссертация является законченной научно-квалификационной работой, содержащей оригинальное решение актуальной научной проблемы, имеющей важное хозяйственное значение по обеспечению финансовой устойчивости коммерческих банков, решение которой вносит значительный вклад в развитие финансовой теории и практики по проблемам микропруденциального регулирования кредитного риска в банковском секторе.

Таким образом, диссертация Гокоева Александра Сергеевича на тему «Микропруденциальное регулирование кредитного риска в российских коммерческих банках», является самостоятельным завершённым исследованием, соответствует п. 9 Положения о присуждении ученых степеней, утвержденным постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 г. № 842, а ее автор, Гокоев Александр Сергеевич, заслуживает присуждения ученой степени

кандидата экономических наук по специальности 5.2.4.- Финансы.

Отзыв подготовлен доктором экономических наук, профессором кафедры финансов, денежного обращения и кредита ФГБОУ ВО «Уральский государственный экономический университет» Логиновым М.П. (специальность 08.00.10 – финансы, денежное обращение и кредит), доктором экономических наук, профессором, заведующим кафедрой финансов, денежного обращения и кредита ФГБОУ ВО «Уральский государственный экономический университет» Юзвович Л.И. (специальность 08.00.10 – финансы, денежное обращение и кредит).

Отзыв обсужден и утвержден на заседании кафедры финансов, денежного обращения и кредита федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Уральский государственный экономический университет», протокол № 10 от 15.04.2024.

Заведующий кафедрой
финансов, денежного обращения и кредита
Федерального государственного бюджетного
образовательного учреждения высшего образования
«Уральский государственный
экономический университет»

Доктор экономических наук, профессор

Юзвович Л.И.

Сведения о ведущей организации:

федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Уральский государственный экономический университет»

Адрес: 620144, г. Екатеринбург, ул. 8 Марта/Народной Воли, 62/45,

Телефон: (343) 283-11-07

Факс: (343) 283-13-25

E-mail: usue@usue.ru

Веб-сайт организации: <https://www.usue.ru>

Подпись Юзвович Л.И. заверяю
Начальник отдела управления
Управление
по работе с персоналом
с персоналом
Ю.А.Святская