

В диссертационный совет 24.2.353.03  
на базе ФГБОУ ВО «Орловский  
государственный  
университет имени И.С. Тургенева»

## **ОТЗЫВ**

### **ОФИЦИАЛЬНОГО ОППОНЕНТА НА ДИССЕРТАЦИОННОЕ ИССЛЕДОВАНИЕ ГОРДЯ ДАРЬИ ВИКТОРОВНЫ НА ТЕМУ «ФОРМИРОВАНИЕ СИСТЕМЫ МОНИТОРИНГА И ПРОГНОЗИРОВАНИЯ БАНКОВСКИХ РИСКОВ ПОД ВЛИЯНИЕМ РАЗВИТИЯ ЦИФРОВЫХ ТЕХНОЛОГИЙ», ПРЕДСТАВЛЕННОЙ НА СОИСКАНИЕ УЧЕНОЙ СТЕПЕНИ КАНДИДАТА ЭКОНОМИЧЕСКИХ НАУК ПО СПЕЦИАЛЬНОСТИ 5.2.4 – ФИНАНСЫ**

#### **1.Актуальность темы диссертационного исследования**

В настоящее время и в перспективе устойчивость развития и функционирования банковской системы становится одной из главных ее характеристик. Только устойчивая банковская система в долгосрочном плане может выполнять возложенные на нее задачи, с одной стороны, а с другой — служить определенной гарантией общей стабильности экономики. Кроме того, устойчивость банков является основным условием наращивания ими ресурсной базы. Высокая значимость участия банков в развитии эффективной экономики усиливает понимание банковского сообщества, что решающим фактором повышения и поддержания конкурентоспособности каждого банка становится управление рисками.

Сегодня банки вынуждены работать в условиях абсолютно новых экономических реалий, задающих новые критерии для оценки их деятельности. Нормативно-закрепленные схемы анализа кредитных организаций становятся все менее эффективными, а выводы, опирающиеся на эти схемы, теряют свою точность. Вместе с тем возросла актуальность масштабного регулирующего вмешательства в работу банков, прежде всего в

целях снижения негативных последствий кризиса. При этом механизм такого вмешательства требует создания адекватных методов и инструментов, определяющих новые ориентиры в оценках работы банков. Оценка банка в конкурентной и неустойчивой рыночной среде является комплексным процессом. Оценка финансового состояния и устойчивости банка, как правило, концентрируется на анализе конкретных аспектов, таких как управление и контроль, профиль риска и управление риском, финансовая отчетность, структура и качество портфеля, политика и процедуры, человеческие ресурсы и информационный потенциал. Чтобы оценить будущий потенциал банка, диагностировать важнейшие проблемы и сформулировать эффективный и реализуемый курс действий необходимо использовать эффективные инструменты мониторинга рисков и прогнозирования конкретных показателей.

Данная работа посвящена одной из наиболее актуальных на сегодняшний день тем – формированию системы мониторинга и прогнозирования банковских рисков на основе использования новой эконометрической модели оценки вероятности возникновения банковских рисков от уровня цифровизации услуг.

Несмотря на расширение масштабов исследования в этой области и освещения теоретических подходов к систематизации и анализу рисков, решение проблем не всегда сопровождалось прогрессом в разработке и практике применения инструментов мониторинга банковских рисков.

## **2. Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертационном исследовании**

Поставленная автором цель, состоящая в исследовании в теоретико-методическом обосновании системы мониторинга и прогнозирования банковских рисков на основе использования новой эконометрической модели оценки вероятности возникновения банковских рисков от уровня



цифровизации услуг, представляется достоверной и научно обоснованной.

В работе на всем протяжении прослеживается высокий теоретический, научный уровень исследования, опирающийся на соответствующие труды ведущих специалистов по данной проблеме, причем та или иная приведенная концепция рассматривается в плоскости личного осмысления проблемы.

Использование диссертантом обширного перечня литературных источников, анализа значительного объема информации, применение современных методов исследования позволяет сделать вывод об обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций, изложенных в диссертационной работе.

В своем исследовании диссертант обработал значительный объем информации из открытых источников, состоящий из 166 источника. Иллюстрационный материал, состоящий из 17 таблицы и 56 рисунков, позволяет судить о масштабе проделанной работы. Представленная к защите диссертационная работа содержит все необходимые по архитектуре разделы. Работа построена достаточно логично и предполагает последовательное рассмотрение теоретико-методических основ в развитии и обосновании сущностных характеристик становления и развития электронных банковских услуг в Российской Федерации, в обосновании степени зависимости потраченных ресурсов банка на покупку/разработку и внедрение электронных банковских услуг на его финансовые результаты с использованием нормативных и информационных материалов.

В процессе обработки информации, автором использовались методы статистико-экономического и логического анализа, элементы и методы системного подхода, экономико-математическое моделирование, эвристические методы, а также методы экспертных оценок, для обоснования основных положений и результатов работы, выносимых на защиту.

### 3. Новизна научных положений, выводов и рекомендаций диссертационного исследования

Научный и практический интерес представляют элементы и разделы диссертационного исследования, отражающие научно-методические подходы к определению банковского риска в соответствии с трансформирующимися условиями ведения банковского бизнеса, что позволило сформировать методические аспекты понимания сущности риска, выраженные полнотой построения, чёткостью названия фактора риска, логичностью, понятностью.

Архитектура диссертационного исследования представлена в классической структуре: введение, три главы, заключение, список использованных источников.

В качестве наиболее существенных результатов диссертационного исследования, обладающих несомненной научной новизной и представляющих научный и практический интерес, хотелось бы отметить следующее.

В первой главе «Теоретико-методические аспекты формирования мониторинга и прогнозирования банковских рисков» исследована эволюция концепций банковских рисков и их характерные признаки в условиях цифровизации банковской деятельности; сформирована система мониторинга банковских рисков; определены методические подходы к оценке и прогнозированию банковских рисков.

Исходя из изложенного анализа концепции «риск» и особенностей банковской деятельности в условиях цифровизации, автором предложена формулировка понятия «банковский риск». «Банковский риск» – это неблагоприятный эффект от ожидаемых или неожиданных будущих событий в цифровой среде банка, который приводит к возникновению убытков, влияет на прибыльность и капитал банка, то есть подвергает банк угрозе банкротства вследствие воздействия факторов цифровой трансформации банковских услуг (с. 24-25).



В исследовании особое внимание заслуживает разработанный механизм мониторинга банковского риска, важной составляющей которого выступают подсистемы технического, информационного и нормативного обеспечения. Цель системы мониторинга банковского риска заключается в определении прогнозного значения банковского риска через информационно-аналитическое обеспечение и принятии адекватных управленческих решений участниками процесса риск-менеджмента, направленных на согласование действий и отношений между ними для достижения запланированного соотношения «доходность-риск».

Основой такого мониторинга традиционно является система показателей финансового состояния банка, методов и средств их анализа. Благодаря дополнению и развитию основных принципов, целей, задач и методов организации деятельности по мониторингу банковского риска унифицирован механизм его регулирования (с. 37-38).

Диссертант сделал вывод, о том, что, учитывая новые вызовы времени вследствие цифровизации экономики, которые требуют от банков и банковской деятельности фундаментальных преобразований относительно мониторинга банковских рисков, целесообразно рассмотреть новые подходы к управлению, оценки и прогнозированию банковских рисков, с целью выбора оптимального и универсализации существующих (с. 40-53).

Во второй главе «Комплексная оценка влияния цифровой трансформации на банковские риски» исследованы риски активного внедрения цифровых услуг в мировом финансовом пространстве; а также цифровые услуги банков России: современное состояние и тенденции их развития; проведен предметно-сущностный анализ преимуществ и рисков цифровизации услуг для банков и их клиентов.

Диссертантом на основе анализа рисков активного внедрения цифровых услуг в мировом финансовом пространстве банковского сектора выделены некоторые тенденции развития банковской системы России (с. 57-81).

Автором установлено, что ключевыми технологиями цифровой трансформации в России являются такие технологии как анализ больших данных и предиктивная аналитика, искусственный интеллект, роботизация, машинное обучение и чат-боты, технологии распределенных реестров, открытые интерфейсы, оптическое распознавание интернет вещей, виртуальная и дополненная реальность (с. 84-90).

В работе диссертант провел анализ предметно-сущностных преимуществ и рисков цифровизации услуг для банков и их клиентов. Выявлены преимущества цифровизации услуг для банков, которые заключаются в возможности сохранять и эффективно использовать большие объёмы финансовой информации, что позволяет рационально выстраивать бизнес-процессы, повышать качество управления банковскими учреждениями, проводить интеграционное взаимодействие между банками и другими участниками рынка финансовых услуг, оказывающими дополнительные услуги (бюро кредитных историй, рейтинговые агентства, Госуслуги и др.).

К банковским рискам использования цифровых технологий, которые могут привести к деструктивным последствиям в процессе использования финансовых услуг, автор относит следующие: утрата собственной финансовой информации и информации о клиентах; обнародование личных данных потребителей финансовых услуг; манипулирование данными; предоставление недостоверной информации; использование современных инструментов цифрового маркетинга (с. 100-110).

В третьей главе «Моделирование системы мониторинга и прогнозирования банковских рисков в условиях цифровизации экономики» разработана эконометрическая модель оценки вероятности возникновения банковских рисков от уровня внедрения цифровых технологий (с 116-136); определены способы минимизации банковских рисков в системе мониторинга и прогнозирования (с. 137-147), а также разработан алгоритм проведения мониторинга и прогнозирования банковских рисков в условиях



развития цифровых технологий (с. 148-165).

Автором разработана эконометрическая модель бинарного выбора коэффициента цифровизации, которая позволяет решить вышеперечисленные задачи. На основе идентификации банковского риска, которая представляет собой определение критерия цифровизации наибольшим образом подвергающего банковскую деятельность к нестабильности, разработаны рекомендации по корректировке отдельных направлений банковской деятельности с целью нормализации, повышения эффективности и предотвращения незапланированных убытков банка.

Система мониторинга и прогнозирования банковских рисков под влиянием развития цифровых услуг состоит из элементов, базирующихся на оценке ликвидности банка, финансового левериджа цифровизации банка, периода компенсации, Логита, вероятности влияния критериев цифровизации на банковские риски, «функции правдоподобия» (Log-Likelihood).

Расчёты, проведённые при помощи эконометрической модели бинарного выбора, доказали существующую взаимосвязь между развитием цифровых услуг и банковскими рисками, и позволили определить степень влияния каждого критерия цифровизации на банковские риски. Исследование влияния цифровых технологий на рисковость в российском банковском секторе показало, что наибольшим образом риски возникают в критерии цифровизации «Платежные сервисы и технологии». Этот вывод соответствует отчётам Центрального банка России. Менее сильно подвержены рискам критерии цифровизации «Коммуникации» и «Оформление продуктов» (с. 135-137).

Таким образом, диссертация Гордя Дарьи Викторовны представляет собой результат законченного научного и экономического исследования, выполнена на высоком научном уровне, содержит элементы научной новизны, имеет четкую научно-методическую и практическую направленность.

#### **4. Теоретическая и практическая значимость диссертационного исследования**

Диссертантом проанализированы результаты научных изысканий отечественных и зарубежных авторов по рассматриваемой тематике, обобщенных в 166 источниках, что подтверждает высокую степень разработанности автором проблемы, обоснованность положений, выводов и рекомендаций, содержащихся в исследовании.

Результаты диссертационного исследования следует рассматривать как обоснование сущности понятия «банковский риск», обобщение и систематизацию направлений и инструментов к формированию системы мониторинга и прогнозирования банковских рисков под влиянием развития цифровых услуг.

Представленная к защите диссертационная работа содержит все необходимые по архитектуре разделы, что свидетельствует о личном вкладе автора в науку, отраженном в 19 научных работах общим объёмом 18,27 п.л. (авторских 4,85 п.л.), в том числе 1 статья в сборнике трудов, индексируемом в Scopus, 6 статей в журналах, рекомендованных ВАК РФ, 1 монография (в соавторстве).

Практическая значимость диссертационной работы состоит в авторских предложениях, позволяющих построить качественно новую систему мониторинга и прогнозирования банковских рисков в зависимости от цифровой трансформации экономики.

Предложенные диссертантом результаты анализа и сформулированные выводы могут быть использованы в деятельности коммерческих банков, а также в деятельности Центрального Банка России.

#### **5. Замечания и спорные моменты диссертационного исследования**

В качестве замечаний к диссертационному исследованию можно



выделить следующее:

1. Диссертантом рассмотрены некоторые методические подходы к оценке и прогнозированию банковских рисков, в частности: методология оценки банковских рисков США, методология Хайдера и Белала, метод Delta-Normal, исторический/обратный метод моделирования рисков, метод Монте-Карло, модель GARCH, эмпирическая модель оценки банковских рисков, эконометрический анализ процентного риска на банковское кредитование и статистические методы. Основным преимуществом рассмотренных выше новых подходов к оценке рисков является их способность давать точные вероятностные оценки даже при отсутствии статистических данных (с. 41-52). Однако, целесообразно было бы рассмотреть вероятность возникновения банковских рисков с точки зрения финансовой устойчивости банка по методикам CAMELS и Кромонава, что усилит теоретическую составляющую работы.

2. Автором в диссертационной работе сформулированы и доказаны исследовательские гипотезы предметно-сущностных преимуществ и рисков цифровизации услуг для банков и их клиентов, а также предложена схема возникновения возможных потенциальных рисков для банков и их клиентов в процессе предоставления цифровых услуг (с. 100-104). Данные результаты не нашли отображения в пунктах научной новизны работы, считаем справедливым то, что данное положение недооценено автором.

3. При формировании заключения к диссертационному исследованию, автору следовало бы детально раскрыть содержание этапов применения сценария стресс-тестирования в исследовании банковских рисков (с. 168-169).

Отмеченные недостатки и спорные моменты не являются существенными, носят рекомендательный характер, поскольку в одном исследовании невозможно отразить все нюансы рассматриваемой темы.

**6. Заключение о соответствии диссертационной работы**

## **установленным требованиям**

Оценивая диссертацию в целом, следует отметить, что представленная к защите работа является логически завершенной, полностью соответствующей архитектонике диссертаций. Работа оформлена грамотно, легко читается, хорошо иллюстрирована. Результаты исследований в достаточной степени опубликованы в периодической печати автора.

Автореферат отражает основное содержание работы, включает достаточно информации для объективной оценки.

Подробный анализ и всесторонняя оценка работы позволяет сделать вывод о том, что автором на обширном статистическом и аналитическом материале, с использованием современных методов исследования разработана и предложена методология формирования и развития многоукладной экономики, имеющей важное народнохозяйственное значение.

По актуальности, научной и практической значимости, аргументированности выводов и практических предложений, важности решаемой проблемы диссертационная работа Гордя Дарьи Викторовны на тему «Формирование системы мониторинга и прогнозирования банковских рисков под влиянием развития цифровых технологий», представленной на соискание ученой степени кандидата экономических наук, соответствует требованиям паспорта научных специальностей ВАК 5.2.4 – Финансы, п. 4 Банки и банковская деятельность. Банковская система, п. 19 Финансовый менеджмент, п. 34 Новые технологии в финансовом секторе, их влияние на состояние рынков финансовых услуг. Цифровые финансовые технологии (финтех). Цифровые финансовые активы.

Диссертационное исследование Гордя Дарьи Викторовны на тему «Формирование системы мониторинга и прогнозирования банковских рисков под влиянием развития цифровых технологий», соответствует требованиям пп. 9-11, 13-14 Положения о присуждении учёных степеней, утвержденного



Постановлением Правительства РФ № 842 от 24 сентября 2013 г., предъявляемым к кандидатским диссертациям, а его автор, Гордя Дарья Викторовна заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по научной специальности 5.2.4. – Финансы.

**Официальный оппонент,**  
доктор экономических наук, профессор,  
ФГБОУ ВО «Кубанский государственный  
технологический университет», заведующий  
кафедрой экономики и финансов

Хашир Бэлла Олеговна

Ученый секретарь Ученого Совета  
ФГБОУ ВО «Кубанский государственный  
технологический университет»



Виктория Викторовна Гончар

17.04.2024

Сведения об официальном оппоненте:

Шифр и наименование научной специальности, по которой защищена докторская диссертация: 08.00.05 – Экономика и управление народным хозяйством

ФГБОУ ВО «Кубанский государственный технологический университет»

Почтовый адрес: 350072, Южный федеральный округ, Краснодарский край, г. Краснодар, ул. Московская, д. 2.

Телефон: +7 988 2446689

Электронная почта: ms.khashir@mail.ru