

ОТЗЫВ

официального оппонента, доктора экономических наук

Мирошниченко Ольги Сергеевны

на диссертационную работу Новиковой Натальи Юрьевны
на тему «Развитие вариативного подхода к оценке кредитного риска
корпоративного заемщика», представленную на соискание ученой степени
кандидата экономических наук по специальности 5.2.4 – Финансы

Актуальность темы диссертационного исследования

Происходящие в современной экономике изменения, когда разворачиваются процессы импортозамещения широкого спектра промышленной продукции и идет активное банковское финансирование крупнейших проектов в трансформацию экономики, требуют новых научно-обоснованных подходов к принятию стратегических решений, учитывающих риск-ориентированный подход и специфику сегодняшнего дня. В настоящее время кредитование нефинансового сектора экономики представляет собой значимую часть деятельности российского банковского бизнеса. Проблемы невозвратности кредитов на фоне роста объемов кредитования корпоративного сегмента вызывают необходимость дальнейшего развития методологии прогнозирования кредитных рисков.

В этой связи выбор темы диссертационного исследования Новиковой Н.Ю. и обоснование ее актуальности во введении диссертации выглядят убедительными, отвечающими потребностям не только теории банковского риск менеджмента, но современной практики банковского корпоративного кредитования.

Оценка обоснованности и достоверности научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации

Обоснованность авторских научных выводов и предложенных в научной работе рекомендаций обеспечена междисциплинарным научным подходом,

примененным автором. Оценка кредитного риска корпоративного заемщика на основе вариативного подхода с использованием корректирующих риск-факторов предложена в диссертации с учетом российского и зарубежного методического инструментария, с использованием значительного количества источников литературы. Достоверность авторских научных выводов и предложенных рекомендаций, используемых в диссертации, базируется на анализе большого количества научных трудов российских и зарубежных ученых. Первичная информация собрана и изучена диссертантом посредством применения общенаучных и специальных методов научного познания, в результате чего получены обоснованные результаты. Работа выполнена в соответствии с логической структурой, выстроенной автором.

В рамках проведенного исследования представлен обширный блок статистических данных и аналитических отчетов, что обеспечивает научную обоснованность сформулированных положений и выводов диссертационной работы. Теоретические и эмпирические данные собраны из разнообразных источников, включая официальные материалы Банка России, российских банков, публикаций научно-исследовательских конференций, а также монографических разработок, проведенных различными научно-исследовательскими коллективами.

Основные положения диссертационного исследования обсуждались на международных и всероссийских научно-практических конференциях, которые проходили в Екатеринбурге (2020,2022,2023,2024), Саратове (2023). Санкт-Петербурге (2024).

По теме диссертации автором подготовлена 1 монография и 15 статей общим объемом 19,8 п. л., в том числе авторских 12,5 п. л. и, включая 6 статей в изданиях, содержащихся в Перечне рецензируемых научных изданий, в которых должны быть опубликованы основные научные результаты диссертаций на соискание ученой степени кандидата наук, на соискание ученой степени доктора наук.

Научная новизна диссертационного исследования

Научная новизна представленной диссертационной работы обусловлена прежде всего авторским выбором актуальной проблематики, формулировкой цели и задач исследования, объекта, предмета и обоснованием основных положений диссертации.

Диссертационная работа Новиковой Н.Ю. носит как теоретико-методический, так и прикладной характер. Автором предложено достаточно цельная, научно и логически обоснованная в теоретическом аспекте, и значимая в методическом и практическом плане научная идея формирования и развития вариативного подхода к оценке кредитного риска корпоративного заемщика, включающая теоретический, методический и практический инструментарий, позволяющий сформировать оптимальную величину резерва и минимизировать потери в случае реализации риска, а именно:

- дополнен понятийный аппарат теории рисков введением авторского определения «банковский корпоративный андеррайтинг» (стр.36), а также раскрытием понятия «кредитный риск» с позиции потенциальных будущих потерь с учетом возможных сценариев изменений экономических условий (стр.30);

- представлена авторская схема вариативного подхода к оценке кредитного риска корпоративного заемщика, на основе привнесения дополнительного оценочного блока корректирующих риск-факторов, уточняющих величину кредитного риска корпоративного заемщика банка и его проекта (стр. 125);

- обоснованы авторские корректирующие риск-факторы, уточняющие рейтинг заемщика и оказывающие влияние на показатель вероятности дефолта заемщика и определение банком величины кредитного риска корпоративного заемщика (стр. 123-131);

- разработана авторская методика оценки и расчета кредитного риска корпоративного заемщика, направленная на детализацию уровня финансовой оценки и уточнение величины создаваемого резерва на возможные потери,

позволяющая учитывать в рейтинговых моделях заемщиков наличие прогнозных показателей и факторов риска внешнего влияния (стр. 138–152);

- подтверждена эффективность авторской методики путем экспериментальных расчетов и эконометрического моделирования зависимости уровня финансового положения заемщика от ключевых показателей его финансового-хозяйственной деятельности и авторских корректирующих риск-факторов с целью выявления причинно-следственной связи между переменными и итоговым значением вероятности дефолта заемщика и уровнем принятого банком кредитного риска (стр. 157–185).

Авторские теоретические, методические и практические положения могут служить основой для формирования и развития подхода к оценке корпоративного заемщика и банковского портфеля конкретной кредитной организации.

Значимость результатов диссертационного исследования для науки и практики

Теоретическая значимость диссертационного исследования Новиковой Н.Ю. связана с достигнутым высоким уровнем сделанных выводов, что позволяет говорить об определенном вкладе в развитие теории финансовых рисков и в совершенствование методологических подходов к исследованию вопросов оценки кредитного риска корпоративного заемщика банка. Теоретическая значимость диссертационной работы состоит в уточнении содержательных и функциональных характеристик понятия «кредитный риск», определении базовых параметров кредитного риска, проведении сравнительного анализа методических подходов банков к оценке кредитного риска корпоративного заемщика, обосновании кредитно-рейтинговой модели корпоративного заёмщика с использованием дополнительных риск-метрик, исходя из обобщения и систематизации методического инструментария оценки.

Практическая значимость исследования связана с возможностью использования методического обеспечения коммерческими банками, предприятиями и холдингами в целях оценки возможности потенциального

кредитования компаний и расчета кредитного лимита. Использование прогнозной информации и дополнительных сведений о будущих экономических условиях позволяет улучшить качество диагностики корпоративных заемщиков, что в дальнейшем способствует нивелированию рисков как отдельного заемщика или группы связанных заемщиков, так и снижению рисков корпоративного кредитного портфеля в целом. Предложения и рекомендации автора, содержащиеся в диссертационном исследовании, используются в деятельности Банка «ГПБ» (АО), СДМ-Банка (ПАО), ПАО КБ «УБРиР», ОАО «УГМК». Отдельные наработки исследования легли в основу учебных курсов по дисциплинам «Деньги, кредит, банки», «Банковское дело», «Денежно-кредитная система». Внедрение результатов диссертационного исследования подтверждено соответствующими документами.

Дискуссионные положения и замечания по диссертации

При общей положительной оценке диссертационного исследования Новиковой Н.Ю. следует отметить ряд дискуссионных вопросов и замечаний:

1. В диссертационной работе автором как результат исследования заявлены дополнительные факторы кредитного риска, усиливающие и ослабляющие его величину (стр. 24, рис.2) при этом обоснований необходимости выделения этих факторов не приведено, сами факторы достаточным образом не раскрыты, не приведено убедительных доказательств, что об этих факторах в научной литературе отсутствуют сведения. Целесообразно было бы охарактеризовать указанные факторы с позиции существующих классификаций в теории рисков.

2. На стр. 81 диссертации приводится анализ банковского сектора в разрезе динамики ретроспективных показателей кредитования корпоративных заемщиков за последние пять лет, характеризующих уровень кредитных рисков в условиях «экономической нестабильности». При этом термин «экономическая нестабильность» рассматривается в аналитической главе автономно, и с позиции

теоретического содержания диссертационной работы достаточным образом не раскрывается, а его сущность, признаки и элементы не обосновываются.

3. В заключительной части диссертационной работы (стр. 138–151) автором предложена оригинальная методика оценки кредитного риска корпоративного заемщика, основанная на авторской разработке блока дополнительных прогностических факторов риска и факторов внешнего влияния. В то же время в исследовании недостаточно четко приведены аргументы и преимущества авторской методики по сравнению с действующими методиками, используемыми кредитными организациями в настоящее время.

Отмеченные замечания не влияют на общую положительную оценку диссертационной работы и должны послужить перспективами научной и практической деятельности автора.

Заключение о соответствии диссертации критериям, установленным Положением о присуждении ученых степеней

Результаты экспертизы диссертации, автореферата и опубликованных работ Новиковой Н.Ю. свидетельствуют о высоком научном и методическом уровне проведенного исследования, наличии научных результатов, направленных на повышение качества диагностики корпоративного заемщика банка и оценки кредитных рисков. Диссертационная работа имеет целостность для дальнейших научных изысканий, демонстрирует теоретическую и практическую значимость.

Содержание диссертации Новиковой Натальи Юрьевны на тему «Развитие вариативного подхода к оценке кредитного риска корпоративного заемщика» соответствует п.4 «Банки и банковская деятельность. Банковская система», п. 19 «Финансовые риски. Финансовый риск-менеджмент» Паспорта научной специальности 5.2.4 – Финансы.

Диссертация Новиковой Натальи Юрьевны на тему «Развитие вариативного подхода к оценке кредитного риска корпоративного заемщика» представляет собой самостоятельную, законченную научно-квалификационную

работу, соответствующую требованиям Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 г № 842. Автор диссертационной работы - Новикова Наталья Юрьевна заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4 - Финансы.

ОФИЦИАЛЬНЫЙ ОППОНЕНТ:

Профессор кафедры экономики и финансов
ФГАОУ ВО «Тюменский государственный университет»,
доктор экономических наук,
доцент



Мирошниченко Ольга Сергеевна



ФИО официального оппонента	Мирошниченко Ольга Сергеевна
Почтовый адрес	625003, Уральский федеральный округ, Тюменская область, г. Тюмень, ул. Володарского, д. 6
Телефон	(3452) 59-74-29
Адрес электронной почты	o.s.miroshnichenko@utmn.ru
Наименование организации, работником которой является официальный оппонент	Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Тюменский государственный университет»
Должность в данной организации	профессор кафедры экономики и финансов
Ученая степень	доктор экономических наук
Ученое звание	доцент
Научная специальность, по которой оппонентом защищена диссертация	08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит