

ОТЗЫВ

официального оппонента, кандидата экономических наук, доцента

Ушанова Александра Евгеньевича

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

Одним из наиболее значимых для банков является кредитный риск. Рост кредитного портфеля неизбежно ведет к росту принимаемого банком риска. В этой связи перед банками встает задача расчета ожидаемых кредитных потерь в реальных условиях и поиска новых решений и критериев рейтинговой модели корпоративного заемщика для создания адекватного текущему моменту покрытия рисков кредитования. Негативными факторами на фоне продолжающегося высокого спроса на кредиты остаются переход в потенциально проблемную задолженность части корпоративного портфеля по причине роста долговой нагрузки и сохранения длительного периода высоких процентных ставок. Соответственно, проблема оценки кредитного риска корпоративного заемщика в банковском риск-менеджменте имеет научно-теоретическое значение.

Обращаясь к вопросу оценки качества выдаваемого кредита отметим, что современный финансовый менеджмент определяет банковское дело прежде всего с позиции оценки риска и управления им. В современных условиях глобализации мировой экономики проблема регулирования банковских рисков представляется все более значимой. Тем самым выбранная тема диссертации Новиковой Н.Ю., посвященная совершенствованию подходов к оценке кредитного риска корпоративного заемщика, представляется актуальной.

Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации

Обоснованность и достоверность научных положений, выводов и рекомендаций, изложенных в диссертации, подтверждается внутренней непротиворечивостью результатов и логической целостностью работы, использованием значительного объема эмпирического материала.

Используемая репрезентативность информационной базы позволяет охарактеризовать ее как надежную основу для развития вариативного подхода к оценке кредитного риска корпоративного заемщика в системе риск-менеджмента.

Диссертационное исследование базируется на основополагающих принципах системного подхода, теории управления рисками и финансового анализа, в работе корректно применялись общенаучные методы познания, экономико-статистические методы обработки информации, методы системного, сравнительного, функционального и факторного анализа с построением аналитических моделей на основе синтеза современных научных методов познания экономических процессов.

Соискателем проведена положительная апробация результатов исследования на международных и всероссийских научных конференциях (Екатеринбург, Санкт-Петербург, Саратов). По результатам теоретических, методических и практических исследований по теме диссертации опубликовано 15 работ общим объемом 19,8 п. л., в том числе авторских 12,5 п. л., в том числе 6 статей в изданиях, входящих в Перечень рецензируемых научных изданий, в которых должны быть опубликованы основные научные результаты диссертаций на соискание ученой степени кандидата наук, на соискание ученой степени доктора наук, а также одна монография.

Таким образом, научные положения, выводы и рекомендации, которые содержатся в диссертации Новиковой Н.Ю., являются в достаточной степени обоснованными и достоверными.

Новизна научных положений диссертационной работы

Научные положения диссертационного исследования соответствуют структурной логике изложения теоретического и эмпирического материала. Проблема оценки кредитного риска корпоративного заемщика в банковском риск-менеджменте имеет научно-теоретическое значение. Изложенная проблема успешно решена в диссертационном исследовании, в рамках которого получены следующие научные результаты, выносимые на защиту, в том числе:

- дополнена классификация кредитного риска авторским признаком (критерием): источник возникновения в рамках кредитно-рейтинговой оценки заемщика (стр. 26);

- расширено содержание понятия «кредитный риск» как совокупность признанных кредитных убытков, обусловленных наличием исторической информации о деятельности контрагента и вероятностных будущих потерь, что в совокупности дает полное представление о понимании многофакторной природы кредитного риска, в то время как каждый компонент риска в отдельности такими свойствами не обладает (стр. 29–31);

- предложена концепция объединения текущей и перспективной модели возможных потерь, определяющая наиболее широкий диапазон объективных данных при анализе кредитных рисков (стр. 32);

- сформулировано определение «банковский корпоративный андеррайтинг», включающее дополнительные характеристики в сравнении с существующими научными позициями, а именно: наличие структуры, полноты и последовательности проводимой оценки, а также целевой направленности и законченности (стр. 35-37);

- доказана необходимость внедрения вариативного подхода к оценке кредитного риска корпоративного заемщика с использованием корректирующих риск-факторов с целью расчета их влияния на интегральный показатель кредитного рейтинга, позволяющего сформировать эффективный инструментарий управления риском на основе

прогнозной информации, в том числе макроэкономических факторов (стр. 54-56);

- обоснованы корректирующие риск-факторы, уточняющие оценку финансового положения и величину кредитного риска корпоративного заемщика банка, что существенно обогащает методический контент оценки, позволяя как банку, так и заемщику принимать более точные стратегические решения с позиции прогнозирования уровня кредитоспособности и кредитного потенциала компании (стр. 123-131);

- разработана авторская модельная методика оценки и расчета кредитного риска корпоративного заемщика, направленная на проведение дифференцированного финансового анализа заемщика и создание оптимальной величины создаваемого резерва на возможные потери, позволяющая нивелировать недостатки неучета оценки отдельных риск-метрик рейтинговых моделей и отсутствие влияния на результаты оценки риск-факторов внешнего влияния, в том числе прогнозных показателей (стр. 138-152).

Представленные в диссертации теоретические и методические положения, а также практические рекомендации могут служить основой для дальнейшего развития действующих подходов к оценке кредитного риска корпоративного заемщика.

Значимость выводов и рекомендаций диссертационной работы для науки и практики

Проведенное исследование дополняет теоретические и методические положения по оценке кредитного риска корпоративного заемщика банка на основе вариативного подхода к оценке в банковском риск-менеджменте.

Изложенные в диссертации выводы позволяют расширить и углубить научный базис и научные подходы в системе оценки кредитного риска заемщиков и контрагентов и управления им. Предложенные научные рекомендации могут быть использованы для проведения оценки

действующих и потенциальных корпоративных заемщиков банка и их кредитных проектов. Преимущества авторской методики – в возможности за счет применения корректирующих риск-факторов дать наиболее точную финансовую оценку корпоративного заемщика, значения его рейтинга кредитоспособности, показателя PD и размера РВПС. Предложения автора, содержащиеся в диссертационном исследовании, нашли применение в деятельности Банка «ГПБ» (АО), СДМ-Банка (ПАО), ПАО КБ «УБРиР», ОАО «УГМК». Материалы диссертации легли в основу учебных курсов по дисциплинам «Деньги, кредит, банки», «Банковское дело», «Денежно-кредитная система». Внедрение результатов диссертационного исследования подтверждено соответствующими документами.

Дискуссионные моменты и замечания по диссертации

Отмечая высокий теоретический и методический уровень проведенного диссертационного исследования, научную новизну и практическую значимость полученных результатов, следует обратить внимание на следующие дискуссионные вопросы:

1. В главе 1.3 автором диссертации рассмотрены вопросы управления банковским кредитным риском, при этом было бы целесообразно уделить отдельное внимание проблеме управления совокупным кредитным риском банковской группы.

2. Автором диссертационной работы в главе 2.3 представлен вариативный подход к оценке кредитного риска корпоративного заемщика банка на основе введения дополнительных оценочных факторов риска, включая показатель «уровень проблемной задолженности в банковском секторе» и «подверженность отрасли рискам при негативных макроэкономических сценариях». При этом, на наш взгляд, не совсем корректно использование данных показателей для заемщиков отраслей с высоким уровнем отраслевого риска и/или существенной долей просроченной задолженности перед банками применительно к авторской

шкале влияния факторов на уровень финансовой оценки заемщика и показателя вероятности его дефолта (стр.151, таблица 27). Считаем возможным в данном случае создание дополнительного резерва на возможные потери либо введение соответствующего стоп-фактора при кредитовании заемщиков с указанными риск-факторами.

3. Автором исследования в третьей части диссертации предложена методика оценки кредитного риска корпоративного заемщика. В дополнение, по нашему мнению, следовало доработать вопросы влияния авторского подхода на необходимость внесения изменений во внутренние нормативные документы банка, применяющего авторскую методику, связанные с регламентацией бизнес-процессов кредитования, порядка создания резерва на потери по ссудам, а также внесения в нормативно-правовую базу регулятора рекомендаций по расчету пруденциальных резервов с учетом дополнительных прогнозных риск-факторов путем использования обоснованной и подтверждаемой информации о текущих и прогнозируемых будущих экономических условиях деятельности заемщиков, с соответствующем обновлением рейтинговых оценочных моделей.

Перечисленные замечания не снижают научной, методической и практической ценности диссертационной работы и ее наиболее существенных теоретических и практических результатов, а обозначают дальнейшее направление исследований 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 значимых результатов, позволяющих квалифицировать их как решение актуальной научной задачи, посвященной развитию теоретических и методических положений оценки кредитного риска корпоративного заемщика российского банка.

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 ВАК РФ 5.2.4 – Финансы.

Диссертация Новиковой Н.Ю. на тему «Развитие вариативного подхода к оценке кредитного риска корпоративного заемщика», представленная на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4 – Финансы, является законченным самостоятельным научным диссертационным исследованием, соответствующим 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.

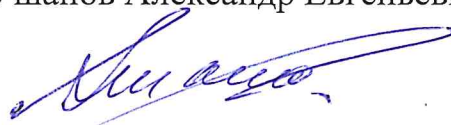
ОФИЦИАЛЬНЫЙ ОППОНЕНТ:

Доцент Кафедры банковского дела и
монетарного регулирования Финансового факультета
ФГОБУ ВО «Финансовый университет
при Правительстве Российской Федерации»,

кандидат экономических наук, доцент

Ушанов Александр Евгеньевич

«17» января 2025 г



125167, г. Москва, Ленинградский просп., 49/2

Телефон : +7 (499) 5531163, E-mail: AEUshanov@fa.ru



ФИО официального оппонента	Ушанов Александр Евгеньевич
Почтовый адрес	125167, г. Москва, Ленинградский проспект, д.49/2
Телефон	+7(499) 943-98-55
Адрес электронной почты	Ushanov_0656@mail.ru
Наименование организации, работником которой является официальный оппонент	Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего образования "Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации"
Должность в данной организации	доцент кафедры банковского дела и монетарного регулирования
Ученая степень	кандидат экономических наук
Ученое звание	доцент
Научная специальность, по которой оппонентом защищена диссертация	08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит