

ЗАКЛЮЧЕНИЕ ДИССЕРТАЦИОННОГО СОВЕТА 24.2.425.01,
СОЗДАННОГО НА БАЗЕ ФЕДЕРАЛЬНОГО ГОСУДАРСТВЕННОГО
БЮДЖЕТНОГО ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО УЧРЕЖДЕНИЯ ВЫСШЕГО
ОБРАЗОВАНИЯ «УРАЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ» МИНИСТЕРСТВА НАУКИ И
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ПО ДИССЕРТАЦИИ НА СОИСКАНИЕ УЧЕНОЙ СТЕПЕНИ
КАНДИДАТА НАУК

аттестационное дело № _____

решение диссертационного совета от 5 марта 2025 г. № 3

О присуждении Новиковой Наталье Юрьевне, гражданство – Российская Федерация, ученой степени кандидата экономических наук.

Диссертация «Развитие вариативного подхода к оценке кредитного риска корпоративного заемщика» по специальности 5.2.4 – Финансы принята к защите 27 декабря 2024 г. (протокол заседания № 15) диссертационным советом 24.2.425.01, созданным на базе ФГБОУ ВО «Уральский государственный экономический университет» Минобрнауки РФ, 620144, г. Екатеринбург, ул. 8 Марта/Народной Воли, 62/45, приказ Минобрнауки РФ № 762/нк от 28.06.2022.

Соискатель Новикова Наталья Юрьевна, 06 октября 1973 года рождения, в 1994 г. окончила Уральский институт народного хозяйства по специальности «Финансы и кредит» с присвоением квалификации «Экономист». Работает в должности старшего преподавателя кафедры финансов, денежного обращения и кредита ФГБОУ ВО «Уральский государственный экономический университет» Минобрнауки РФ.

Диссертация выполнена на кафедре финансов, денежного обращения и кредита ФГБОУ ВО «Уральский государственный экономический университет» Минобрнауки РФ.

Научный руководитель – доктор экономических наук, профессор

Юзвович Лариса Ивановна, ФГБОУ ВО «Уральский государственный экономический университет», кафедра финансов, денежного обращения и кредита, заведующий.

Официальные оппоненты:

Мирошниченко Ольга Сергеевна – доктор экономических наук, доцент, ФГАОУ ВО «Тюменский государственный университет», кафедра экономики и финансов, профессор;

Ушанов Александр Евгеньевич – кандидат экономических наук, доцент, ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», кафедра банковского дела и монетарного регулирования, доцент

дали положительные отзывы на диссертацию.

Ведущая организация – ФГБОУ ВО «Северо-Осетинский государственный университет имени Коста Левановича Хетагурова», г. Владикавказ, в своем положительном отзыве, подписанном Агузаровой Ларисой Асланбековной, д-ром экон. наук, доц., зав. каф. финансов, бухгалтерского учета и налогообложения, указала, что диссертационное исследование является завершенной, самостоятельной научно-квалификационной работой, в которой изложены научно обоснованные положения, вносящие значительный вклад в развитие методов оценки кредитного риска корпоративного заемщика. Диссертационную работу характеризует высокий научно-теоретический уровень разработки исследовательской задачи, имеющей существенное значение для развития банковского риск-менеджмента как самостоятельной отрасли знаний. Научные положения диссертационной работы являются научно-обоснованными и достоверными, что подтверждается методологией исследования и репрезентативностью полученных результатов. Диссертация Новиковой Натальи Юрьевны по степени научной новизны и практической значимости соответствует требованиям п. 9-11, 13-14 Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного Постановлением

Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 г № 842, предъявляемым к диссертациям на соискание ученой степени кандидата наук, а ее автор Новикова Наталья Юрьевна заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4 - Финансы.

Соискатель имеет 15 опубликованных работ, в том числе, по теме диссертации опубликовано 15 работ (общий объем 19,8 п. л., из них авторских 12,5 п. л.), из них в рецензируемых научных изданиях опубликовано 6 работ (общий объем 3,8 п.л., из них авторских 3,2 п.л.), а также одна монография. Наиболее значимыми из опубликованных работ являются: Новикова, Н. Ю. Методические подходы к оценке кредитного риска корпоративного заемщика в условиях экономической нестабильности/ Н. Ю. Новикова // Финансовые рынки и банки. – 2024. – № 2. – С. 133–138; Новикова, Н. Ю. О методическом подходе к оценке кредитного риска корпоративного заемщика / Н. Ю. Новикова, О. В. Котова, О. А. Воротилова. // Вестник Алтайской академии экономики и права. – 2023. – № 11–3. – С. 437–441; Новикова, Н. Ю. Актуальные вопросы оценки кредитного риска корпоративного заемщика в условиях нестабильности / Н. Ю. Новикова // Аудит. – 2023. – № 1. – С. 31–34; Новикова, Н. Ю. К вопросу о комплексном подходе к оценке кредитного риска в банковском корпоративном андеррайтинге / Н. Ю. Новикова // Вестник Академии знаний. – 2022. – № 52 (5). – С. 383–390; Новикова, Н. Ю. Влияние внешних и прогнозных макроэкономических факторов на оценку кредитного риска корпоративного заемщика / Н. Ю. Новикова, Н. И. Попова // Финансовый бизнес. – 2022. – № 9 (231). – С. 91–94; Новикова, Н. Ю. К вопросу об андеррайтинге корпоративного заемщика в постпандемический период / Н. Ю. Новикова // Финансовый бизнес. – 2021. – № 6 (216). – С. 176–178; Юзвович, Л. И. Банковский корпоративный андеррайтинг: методический подход к оценке кредитного риска: монография / Л. И. Юзвович, Н. Ю. Новикова. – Екатеринбург: УрГЭУ, 2024. – 206 с.

В диссертации отсутствуют недостоверные сведения об опубликованных соискателем ученой степени работах.

На диссертацию и автореферат поступило 11 отзывов. Все отзывы положительные, отмечается актуальность, научная новизна полученных результатов, их теоретическая и практическая значимость. Сформулирован ряд вопросов и замечаний, которые охарактеризованы их авторами как дискуссионные и не влияющие на общую положительную оценку диссертационного исследования.

1. Д-р экон. наук, проф., зав. каф. финансов ФГАОУ ВО «Самарский государственный экономический университет» (г. Самара) Ковалева Т.М. Замечание: в работе недостаточно освещена проблема действующего подхода к регулированию пруденциальных банковских резервов под финансовые активы при необходимости одновременного расчета ожидаемых кредитных убытков по стандарту МСФО-9. Какие перспективы автор видит в сближении пруденциальных резервов и резервов, опирающихся на методики расчета в соответствии с указанным стандартом?

2. Д-р экон. наук, проф., проф. каф. банковского и инвестиционного менеджмента ФГАОУ ВО «Уральский федеральный университет имени первого Президента России Б.Н. Ельцина» (г. Екатеринбург) Домников А.Ю. Замечание: не отражена позиция автора по вопросу ожидаемого введения макропруденциальных надбавок по кредитам крупных корпоративных заемщиков с высоким уровнем долговой нагрузки и влияния указанных регуляторных мер на перспективы кредитования и поддержания банковского кредитного портфеля.

3. Д-р экон. наук, доц., проф. каф. государственных и муниципальных финансов ФГБОУ ВО «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова» (г. Москва) Финогенова Ю.Ю. Замечание: автору следовало уделить больше внимания проблематике подхода к оценке кредитного риска на основе внутренних рейтингов, применяемых крупными системно-образующими банками, что позволило бы более глубоко раскрыть

преимущества и ограничения данного метода при определении ожидаемых потерь по требованиям Базеля и по стандарту МСФО-9.

4. Канд. экон. наук, доц., доц. каф. экономики и финансов ФГАОУ ВО «Южно-Уральский государственный университет (национальный исследовательский университет)» (г. Челябинск) Каримова Т.Г. Замечание: в исследовании не уделено достаточного внимания вопросу оценки кредитного риска группы связанных заемщиков в рамках контроля риска концентрации как одной из ключевых задач мониторинга качества корпоративного банковского портфеля.

5. Д-р экон. наук, проф., зав. каф. финансового мониторинга и финансовых рынков ФГБОУ ВО «Ростовский государственный экономический университет (РИНХ)» (г. Ростов-на-Дону) Евлахова Ю.С. Замечание: в работе недостаточно четко выделены подходы к оценке кредитного риска в отношении текущего краткосрочного кредитования и долгосрочного инвестиционного кредитования корпоративных заемщиков в рамках особенностей процесса и оценки финансового положения и расчета рейтинга компании.

6. Д-р экон. наук, проф., зав. каф. финансов и кредита ФГАОУ ВО «Северо-Кавказский федеральный университет» (г. Ставрополь) Куницына Н.Н. Замечание: автором исследуется, главным образом, проблематика оценки заемщика и рисков кредитного проекта на этапе рассмотрения кредитной заявки, тогда как вопрос последующей оценки и мониторинга уровня кредитного риска в процессе всего срока действия кредита проработан недостаточно.

7. Д-р экон. наук, проф., проф. каф. банковского дела и страхования ФГБОУ ВО «Оренбургский государственный университет» (г. Оренбург) Парусимова Н.И. Замечание: отсутствие авторской оценки перспектив действия регуляторных послаблений по вопросам классификации выданных банковских кредитов, резервирования проблемных ссуд и прочих активов юридических лиц.

8. Канд. экон. наук, доц., зав. каф. финансового рынка и финансовых институтов ФГБОУ ВО «Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ» (г. Новосибирск) Протас Н.Г. Замечание: отсутствие должного внимания к рискам кредитования бизнеса собственников кредитных организаций, что явилось одной из основных причин банкротства или санаций банков за прошедшие периоды развития российской банковской системы. Особенно остро эта проблема проявлялась в периоды экономических кризисов, когда спад в реальном секторе сопровождался снижением возможностей собственников по докапитализации банков.

9. Д-р экон. наук, проф., проф. каф. финансовых рынков и финансовых институтов ФГАОУ ВО «Казанский (Приволжский) федеральный университет» (г. Казань) Сабитова Н.М. Замечание: отсутствие в работе прогнозируемого автором результата по обязательному переходу банков с универсальной лицензией на финализированный подход к оценке кредитного риска и отражение, в связи с этим, предполагаемых последствий при регулировании кредитных рисков в банковской системе РФ.

10. Д-р экон. наук, проф., проф. каф. банков, финансовых рынков и страхования ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский государственный экономический университет» (г. Санкт-Петербург) Радковская Н.П. Замечание: хотелось бы уточнить позицию автора относительно перспектив регулирования и оценки странового кредитного риска при рассмотрении банками кредитных проектов компаний-нерезидентов, с учетом остроты текущего момента, поскольку важнейшие аспекты данной проблематики определяют будущие параметры рискогенности мировых валютно-кредитных зон.

11. Канд. экон. наук, доц., зав. каф. финансов и кредита экономического факультета ФГАОУ ВО «Новосибирский национальный исследовательский государственный университет» (г. Новосибирск) Бекарева С.В. Замечание: недостаточно освещен процесс обоснования

выбора эконометрического метода для оценивания и не в полной мере представлена характеристика статистической базы, использованная для расчетов (с.24-25).

Выбор официальных оппонентов – д-ра экон. наук, доц. О.С. Мирошниченко и канд. экон. наук, доц. А.Е. Ушанова обоснован их высокой научной квалификацией и значительным вкладом в исследование методических подходов к оценке кредитного риска корпоративного заемщика, что подтверждено публикациями, в том числе в изданиях, рекомендованных ВАК Минобрнауки РФ. Выбор ведущей организации, ФГБОУ ВО «Северо-Осетинский государственный университет имени Коста Левановича Хетагурова», обоснован авторитетностью научных публикаций профессорско-преподавательского состава в области исследования теории, методологии и прикладных вопросов оценки и управления кредитным риском в системе банковского риск-менеджмента.

Диссертационный совет отмечает, что на основании выполненных соискателем исследований:

разработана новая научная идея по совершенствованию оценки кредитного риска корпоративного заемщика на основе авторского вариативного подхода, включающего дополнительный оценочный блок корректирующих событийных и системных риск-метрик, что позволяет повысить точность диагностики заемщика и минимизировать потери в случае реализации риска;

предложены оригинальные суждения по определению уровня кредитного риска корпоративного заемщика банка с использованием релевантных риск-факторов внешнего влияния, в том числе прогнозных показателей, позволяющих с большей достоверностью предвидеть вероятность наступления негативных обстоятельств в деятельности заемщика;

доказана перспективность использования в экономической науке и практике новых идей по совершенствованию оценки кредитного риска

корпоративного заемщика банка, направленных на проведение дифференцированного финансового анализа заемщика, базирующегося на использовании прогнозных сведений о будущих экономических условиях и позволяющего оценить факторы воздействия и нивелирования последствий события риска;

введена измененная трактовка понятия «кредитный риск», основанная на концепции объединения текущей и перспективной модели прогнозирования возможных потерь, что в совокупности дает возможность идентификации многофакторной природы кредитного риска.

Теоретическая значимость исследования обоснована тем, что:

доказаны положения о применении вариативного подхода к оценке кредитного риска в системе банковского риск-менеджмента, предполагающего учет дополнительных факторов прогнозного характера и внешнего воздействия в целях более точной оценки величины кредитного риска;

применительно к проблематике диссертации результативно использован комплекс существующих базовых методов исследования, в том числе общенаучных методов (методы логического анализа, обобщение, метод синтеза и анализа), а также специальных приемов экономического анализа (экономико-математическое моделирование, табличный, графический методы, методы группировок и статистического анализа, графической и табличной интерпретации), в совокупности обеспечивших получение значимых результатов исследования, обладающих новизной, теоретической и прикладной ценностью;

изложены положения, раскрывающие этапы банковского корпоративного андеррайтинга как процесса объективной независимой экспертизы кредитной заявки корпоративного заемщика риск-подразделением банка, включающего оценку заемщика в течение периода действия кредитного обязательства, отличающиеся от существующих

научных позиций учетом последовательности действий и целевой направленностью;

раскрыты проблемы качества оценки банками корпоративных заемщиков, заключающиеся в том, что факторы внешнего влияния, включая прогнозные показатели, воздействующие на финансовое положение заемщика и способные спровоцировать возникновение финансовой несостоятельности, используются недостаточно вариативно;

изучены причинно-следственные связи между ключевыми финансовыми показателями корпоративного заемщика, дополнительными корректирующими риск-факторами его оценки и вероятным дефолтом заемщика, а также уровнем принятого банком кредитного риска;

проведена модернизация подходов к исследованию основополагающих аспектов кредитного риска с позиции его содержательно-функциональных характеристик, базовых параметров, методов оценки с учетом эконометрического моделирования зависимости вероятности дефолта от финансовых риск-метрик компании и корректирующих риск-факторов;

Значение полученных соискателем результатов исследования для практики подтверждается тем, что:

разработаны и внедрены в деятельность филиала «Газпромбанка» (АО) «Уральский», СДМ-Банка (ПАО), ПАО КБ «Уральский банк реконструкции и развития», ОАО «Уральская горно-металлургическая компания» рекомендации, основанные на концепции вариативного подхода к оценке кредитного риска, позволяющие улучшить качество диагностики корпоративных заемщиков и их кредитного потенциала в целях более точного прогнозирования и минимизации банковских рисков с учетом требований пруденциального надзора в условиях неопределенности.

Теоретические и практические результаты исследования внедрены в образовательный процесс Уральского государственного экономического университета, Уральского федерального университета имени первого

Президента России Б. Н. Ельцина, что подтверждается справками о внедрении;

определены перспективы практического использования авторского инструментария оценки кредитного риска корпоративного заемщика с целью эффективной организации банковского риск-менеджмента и функционирования системы внутреннего контроля кредитных организаций;

создана и апробирована оригинальная методика оценки кредитного риска корпоративного заемщика на основе корректирующих риск-факторов, направленная на проведение его дифференцированной финансовой оценки и создание оптимальной величины резерва для минимизации потерь;

представлены методические рекомендации по формированию инструментария, способствующего более точной оценке величины кредитного риска и повышению эффективности банковского риск-менеджмента.

Оценка достоверности результатов исследования выявила:

теория построена на совокупности известных, проверяемых положений и результатов, содержащихся в научных представлениях, концепциях, теориях отечественных и зарубежных ученых в области кредита, регулирования банковских рисков, и согласуется с опубликованными экспериментальными данными по теме диссертации;

идея базируется на обобщении передового опыта и анализе практики использования инструментов и методов оценки кредитного риска корпоративных заемщиков российских банков;

использовано сравнение авторских результатов и данных, полученных ранее учеными в ходе исследования системы оценки и управления банковским кредитным риском, что подтверждено соответствующими ссылками;

установлено частичное качественное и количественное совпадение авторских результатов диссертационного исследования с выводами и

результатами, представленными в авторитетных источниках по данной тематике;

использованы современные методики сбора и обработки исходной информации, нормативно-правовых актов Российской Федерации, аналитических отчетов Банка России и иных методических материалов, публикаций ученых ведущих научных школ.

Личный вклад соискателя состоит в его непосредственном участии в постановке цели и задач диссертационного исследования, в разработке и обосновании теоретических и методических положений по совершенствованию оценки кредитного риска корпоративного заемщика в системе банковского риск-менеджмента; сборе и обработке исходных и полученных в результате проведения теоретического, эмпирического, сравнительного анализа данных, интерпретации полученных результатов; апробации результатов исследования (согласно документам о внедрении); публикации основных положений диссертационной работы, а также представлении результатов исследования на конференциях научному сообществу, подготовка основных публикаций по выполненной работе.

В ходе защиты диссертации были высказаны следующие критические замечания: о необходимости более четкой интерпретации понятия «текущий риск» в сравнении с понятием «будущий риск»; об уточнении задач исследования в части систематизации теоретико-методологических положений о кредитном риске и представления методических положений о развитии вариативного подхода к оценке кредитного риска; о распространении методических новаций автора только на деятельность кредитных организаций, не имеющих системообразующего характера.

Соискатель Новикова Н.Ю. ответила на заданные ей в ходе заседания вопросы и привела собственную аргументацию полученных научных результатов в области развития теоретических и методических подходов к оценке кредитного риска корпоративного заемщика в системе банковского риск-менеджмента.

На заседании 5 марта 2025 г. диссертационный совет принял решение за новые научно обоснованные разработки в сфере исследования системы оценки и управления кредитным риском корпоративных заемщиков, имеющие существенное значение для повышения эффективности банковского риск-менеджмента; обоснование и апробацию методического подхода к оценке кредитного риска корпоративного заемщика российского банка на основе вариативного подхода, присудить Новиковой Н.Ю. ученую степень кандидата экономических наук по специальности 5.2.4 – Финансы.

При проведении тайного голосования диссертационный совет в количестве 17 человек, из них 6 докторов наук по специальности рассматриваемой диссертации 5.2.4 - Финансы, участвовавших в заседании, из 17 человек, входящих в состав совета, проголосовали: за – 17, против – нет, недействительных бюллетеней – нет.

Председатель

диссертационного совета

24.2.425.01,

доктор экономических наук,

профессор _____

 Дворядкина Елена Борисовна

Ученый секретарь

диссертационного совета

24.2.425.01,

доктор экономических наук,

доцент _____

 Истомина Наталья Александровна

5 марта 2025 г.