

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования
«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

С О В Е Т П О З А Щ И Т Е Д И С С Е Р Т А Ц И Й
Н А С О И С К А Н И Е У Ч Ё Н О Й С Т Е П Е Н И К А Н Д И Д А Т А Н А У К,
Н А С О И С К А Н И Е У Ч Ё Н О Й С Т Е П Е Н И Д О К Т О Р А Н А У К
(ДИССЕРТАЦИОННЫЙ СОВЕТ)
Д 505.001.107

Решение диссертационного совета
от 18.03.2021
№ 7 -21/107

Аттестационное дело № 41-17/107(15з-21)

З А К Л Ю Ч Е Н И Е

диссертационного совета Финансового университета Д 505.001.107
по диссертации на соискание ученой степени кандидата наук
о присуждении Шакер Надежде Сами,
гражданке Российской Федерации,
учёной степени кандидата экономических наук

Диссертация «Регулирование рисков деятельности микрофинансовых организаций в Российской Федерации» по научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит (экономические науки) принята к публичному рассмотрению и защите 17.12.2020 (протокол заседания № 16-20/107) диссертационным советом Д 505.001.107, созданным Финансовым университетом в соответствии с правами, предусмотренными в пункте 3.1. статьи 4 Федерального закона «О науке и государственной научно-технической политике» от 23 августа 1996 г. № 127-ФЗ, приказом Финансового университета от 09.01.2019 № 0009/о, изменения внесены приказами Финансового университета от 30.04.2019 № 1111/о, от 29.11.2019 № 2552/о, от 02.12.2019 № 2592/о.

Соискатель Шакер Н.С., 1992 года рождения, в 2019 году освоила программу подготовки научно-педагогических кадров в аспирантуре по направлению подготовки 38.06.01 «Экономика» с присвоением квалификации «Исследователь. Преподаватель-исследователь» федерального государственного образовательного бюджетного учреждения высшего образования «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации». В настоящее время Шакер Н.С. является индивидуальным предпринимателем (Москва, самостоятельная организация).

Диссертация Шакер Н.С. выполнена в Департаменте финансовых рынков и банков ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» (Москва, Правительство Российской Федерации).

Научный руководитель – доктор экономических наук, профессор Абрамова Марина Александровна, ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», Финансовый факультет, Департамент банковского дела и финансовых рынков, руководитель Департамента.

По месту выполнения диссертации выдано положительное заключение по диссертации от 28.01.2020 № 00552.

Соискатель имеет 7 опубликованных работ общим объемом 3,75 п.л. (весь объем авторский), из них 5 работ авторским объемом 2,95 п.л. в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России. Все публикации по теме диссертации.

К наиболее значительным работам соискателя следует отнести: Шакер, Н.С. Анализ риск-профиля микрофинансовых организаций / Н.С. Шакер // Банковские услуги. – 2018. – № 9. – С. 26-36. – ISSN 2075-1915; Шакер, Н.С. Концептуальные подходы к понятию «Модель минимизации рисков микрофинансовых организаций» и ее использованию / Н.С. Шакер // Банковские услуги. – 2019. – № 5. – С. 11-20. – ISSN 2075-1915; Шакер, Н.С. Риск посреднической деятельности микрофинансовых организаций /регуляторный аспект/ Н.С. Шакер // Финансы, Деньги, Инвестиции. – 2019. – № 2 (70). – С. 20-27. – ISSN 2222-0917.

В опубликованных научных работах раскрыты основные положения научной новизны, отраженные в диссертационном исследовании и выносимые на защиту. В представленных работах отражены теоретико-методические и практические результаты, которые развивают представления о регулировании рисков деятельности микрофинансовых организаций (МФО), а именно: теоретические представления о риске посреднической деятельности, ключевые элементы системы регулирования рисков деятельности микрофинансовых организаций, методические

рекомендации построения алгоритма и шкалы рейтинговой оценки риска посреднической деятельности МФО.

В диссертации Шакер Н.С. отсутствуют недостоверные сведения об опубликованных работах, в которых изложены научные результаты диссертации.

Лица, включенные в состав диссертационного совета, представили 11 письменных отзывов на диссертацию, из них 11 положительных, 0 отрицательных. Заместитель председателя диссертационного совета Финансового университета Д 505.001.107, д.э.н., профессор Абрамова М.А., является научным руководителем Шакер Н.С., представила отзыв научного руководителя согласно второму абзацу п. 6.12 «Положения о присуждении в Финансовом университете учёной степени кандидата наук, учёной степени доктора наук».

На диссертацию и автореферат диссертации поступили отзывы от:

1. Артеменко Д.А. (ФГАОУ ВО «Южный федеральный университет», д.э.н., профессор). Отзыв является положительным. В качестве замечаний отмечено, что автору следовало бы более подробно остановиться на раскрытии особенностей применения системного подхода к анализу поставленных задач исследования, а также следует уточнить, что автор понимает под нефинансовым риском как части риска посреднической деятельности применительно к деятельности микрофинансовых организаций.

2. Вишнякова И.П. (ООО «Финбридж», к.э.н.). Отзыв является положительным. В качестве замечаний отмечено то, что в работе не акцентирован вопрос об особенностях регулирования деятельности микрофинансовых организаций в зависимости от фаз делового и финансового циклов. Также представляется целесообразным и актуальным более четкое раскрытие понятия «потребитель финансовых социальных услуг» применительно к микрофинансовым организациям.

3. Куницыной Н.Н. (ФГАОУ ВО «Северо - Кавказский федеральный университет», д.э.н., профессор). Отзыв является положительным. Замечания: в работе Шакер Н.С. предлагает Банку России перейти в надзоре от анализа

показателей к анализу процессов, но недостаточно подробно раскрывает данные процессы; автор также предлагает микрофинансовым организациям для регулирования поведенческого риска создавать файлы данных или хранилища структурированных данных (таких как займы и учетные записи) и неструктурированных данных (таких как стенограммы звонков клиентов, опросы и жалобы), но вместе с тем, необходимо было бы обосновать, насколько затратна для МФО такая деятельность.

4. Наточеевой Н.Н. (ФГБОУ ВО «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова», д.э.н., профессор). Отзыв является положительным. Замечания: вызывает сомнение целесообразность выделения автором риска посреднической деятельности применительно к деятельности микрофинансовых организаций, автор, предлагая использовать фасетную систему классификации финансовых и нефинансовых рисков деятельности МФО, не раскрывает эффективности ее применения в рамках проводимого исследования.

В процессе защиты соискателем даны исчерпывающие ответы и необходимые разъяснения на замечания, содержащиеся в полученных отзывах.

В результате публичного рассмотрения и защиты диссертации Шакер Н.С. на тему «Регулирование рисков деятельности микрофинансовых организаций в Российской Федерации» диссертационный совет установил следующее:

1. Соискатель ученой степени Шакер Н.С. соответствует установленным требованиям к соискателям ученой степени как лицо, подготовившее диссертацию на соискание ученой степени кандидата наук при освоении программы подготовки научно-педагогических кадров в аспирантуре.

2. Название темы и содержание диссертации Шакер Н.С. соответствуют научной специальности 08.00.10 – «Финансы, денежное обращение и кредит» и отрасли науки - экономические науки, по которым проводится публичное рассмотрение и защита диссертации в диссертационном совете.

3. Соискатель ученой степени Шакер Н.С. предложила значимые для науки и практики решения – теоретико-методические положения и аналитический

инструментарий регулирования рисков деятельности микрофинансовых организаций, позволяющий оценить и нивелировать риски деятельности микрофинансовых организаций, а также снизить регуляторную нагрузку и повысить эффективность деятельности микрофинансовых организаций.

4. Соискатель ученой степени Шакер Н.С. получила следующие новые научные результаты:

теоретические:

- впервые в отрасли введено в научный оборот понятие «риск посреднической деятельности»;
- на основе преобразования существующих знаний предложена концепция регулирования рисков деятельности МФО;

методические:

- впервые в отрасли разработана шкала рейтинговой оценки риска посреднической деятельности;
- разработан алгоритм оценки риска посреднической деятельности;
- обоснованы и конкретизированы эффекты использования концепции риск-аппетита (дебайзинга);
- разработана трехуровневая модель риск-ориентированного надзора;

практические:

- разработаны рекомендации по совершенствованию применения концепции соразмерности в рамках пропорционального регулирования МФО с учетом достижения социальных целей;
- сформулированы предложения по формированию регуляторного механизма посредством разделения функций регулирования, саморегулирования и сорегулирования деятельности МФО и их закрепления, соответственно, за Банком России, СРО и МФО.

5. Диссертация Шакер Н.С. на тему «Регулирование рисков деятельности микрофинансовых организаций в Российской Федерации» обладает внутренним единством, обоснованной структурой и представляет собой завершенную научно-исследовательскую работу: материал изложен последовательно, научный аппарат

использован корректно, доказательная база определена верно и является достаточной, выводы и умозаключения построены с учетом критического анализа существующих по данной тематике разработок, соблюдена логика перехода от общего к частному и выдержана общая целостность исследования, выводы диссертации не противоречат друг другу – в работе на основе преобразования существующих знаний представлено преемственное развитие методов регулирования рисков деятельности микрофинансовых организаций и отражены принципиально новые положения по отношению к существующим знаниям по исследуемому вопросу, достигнут симбиоз теории и практики, прослеживается взаимосвязь поставленных задач и полученных научных результатов, имеющих высокую теоретическую и практическую значимость. Таким образом, в диссертационной работе Шакер Надежды Сами проведено комплексное научное исследование, которое включает в себя теоретический анализ проблемы, критическое сопоставление существующих методик и практик, разработку авторского инструментария прикладного характера и рекомендаций по совершенствованию в рамках исследуемого вопроса.

6. Обоснованность положений и выводов диссертации «Регулирование рисков деятельности микрофинансовых организаций в Российской Федерации» подтверждена следующими аргументами:

- использованием современных, адекватных изучаемым явлениям методик сбора и обработки исходной информации;

- качественной сопоставимостью авторских результатов по проблемам регулирования рисков деятельности микрофинансовых организаций, методов их оценки в рейтинговании с результатами, представленными в независимых источниках по данной тематике, отраженных ссылками в тексте диссертации;

- обращением в процессе проведения анализа к официальным сайтам Банка России, коммерческих банков, информационно-аналитических агентств и информационно-правовых систем, а также использованием сведений, полученных в ходе самостоятельной практической деятельности.

Таким образом, за основу проведенного исследования были взяты официальные источники информации.

Достоверность результатов, полученных Шакер Надеждой Сами, обусловлена использованием доступной информационной базы из открытых источников, использованием в качестве теоретической, методологической и информационной базы научных положений российской и зарубежной теории по вопросам характеристики, развития систем регулирования рисков деятельности микрофинансовых организаций, актуальной нормативно-правовой базы в части регулирования, статистической и аналитической информации, размещенной на официальных сайтах Центрального банка Российской Федерации, Федеральной службы государственной статистики; применением в процессе исследования общенаучных методов: системного анализа, диалектического метода; положительными результатами апробации научных положений, выводов и рекомендаций на научных конференциях российского и международного уровня; согласованностью научных выводов и данных практического исследования.

7. Результаты диссертации Шакер Надежды Сами используются в практической деятельности Управления продуктов корпоративной ликвидности ООО «Кредитные системы», где применяется и способствует повышению эффективности ее деятельности разработанный в диссертации механизм минимизации рисков деятельности микрофинансовых организаций на основе модели, позволяющей идентифицировать, оценивать и минимизировать риски МФО, обеспечивать защиту интересов заемщиков и кредиторов, а также повышать финансовую доступность микрофинансовых услуг.

Материалы диссертации используются Департаментом финансовых рынков и банков ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» при преподавании дисциплины «Финансовые и денежно-кредитные методы регулирования экономики».

Полученные результаты диссертационного исследования докладывались и получили одобрение на российских и международных научных конференциях.

8. Диссертация содержит сведения о личном вкладе Шакер Надежды Сами, который выразился в непосредственном участии на всех этапах процесса исследования, включая получение исходных данных и формулирование выводов; в личном участии в апробации и внедрении результатов исследования; в подготовке публикаций, отражающих основные научные результаты исследования; в участии в научных конференциях.

9. Все материалы или отдельные результаты, заимствованные и использованные Шакер Надежды Сами из чужих текстов (работ), оформлены в тексте диссертации надлежащим образом с указанием источника заимствования.

Диссертационный совет отмечает, что соискателем учёной степени Шакер Надежды Сами лично получены следующие научные результаты:

- на основе переосмысления научных результатов, полученных в фундаментальных и практических исследованиях рисков микрофинансовых организациях, дополнено научное знание применительно к рискам МФО посредством обоснования нового представления и введения в научный оборот понятия «риск посреднической деятельности», состоящего в оригинальной его трактовке как совокупности финансовых и нефинансовых рисков, проявляющихся в стоимостном выражении вероятностного ущерба деятельности посреднического института, определено его место в классификации рисков МФО (С. 19-24).

- получило приращение научное знание о регулировании рисков деятельности МФО, которое конкретизировано с учетом концептуального взгляда на интеграцию системного и процессного подходов, позволяющую установить взаимосвязь и взаимодействие объекта и субъектов регулирования в его механизме на различных этапах надзора (С. 30-36; С. 84-93; С. 51-55).

- разработан алгоритм расчета риска посреднической деятельности на основе таких показателей как адаптивность бизнес-модели к риск-факторам; эффективность финансовой политики; полнота раскрытия информации; качество корпоративного управления и культуры, позволяющих повысить объективность результата оценки (С. 95-99); предложена и дополнена шкала рейтинговой оценки

риска посреднической деятельности показателем дефолтности микрофинансовой компании (С. 94-102);

- расширением сложившихся в науке представлений является разработка трехуровневой модели риск-ориентированного надзора, основанная на балльно-весовом методе, применение которой позволит координировать финансовые, институциональные, регуляторные инструменты в целях минимизации рисков деятельности микрофинансовых организаций (С. 70-81);

- дополнено существующее знание в части разработанных автором рекомендаций по совершенствованию применения концепции соразмерности в рамках пропорционального регулирования МФО с учетом достижения социальных целей

(С. 64-93).

- сформулированы предложения по разделению функций регулирования, саморегулирования и сорегулирования деятельности МФО в рамках регуляторного механизма посредством их пропорционального закрепления за Банком России, СРО и МФО (С. 70-73).

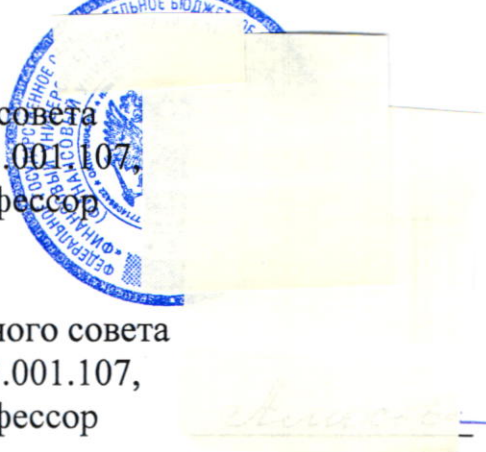
10. Основные научные результаты диссертации опубликованы в пяти работах в рецензируемых научных изданиях, определённых ВАК при Минобрнауки России.

11. Соискатель учёной степени Шакер Надежда Сами в диссертации на тему «Регулирование рисков деятельности микрофинансовых организаций в Российской Федерации» предложила новые обоснованные экономические решения актуальной научной задачи, имеющей важное практическое значение – теоретическое обоснование и разработку концепции регулирования рисков деятельности микрофинансовых организаций на основе адаптации международных практик, требований и стандартов по регулированию рисков. В ходе работы над диссертацией и её публичной защиты Шакер Н. С. показала себя как компетентный, инициативный и организованный исследователь, способный к генерированию научных идей и решению прикладных задач в области научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит.

На заседании 18 марта 2021 г. диссертационный совет Финансового университета Д 505.001.107 принял решение присудить Шакер Надежде Сами учёную степень кандидата экономических наук.

При проведении тайного голосования диссертационный совет Финансового университета Д 505.001.107 в количестве 11 человек, из них 6 докторов наук по профилю (специализации) научной специальности рассматриваемой диссертации, участвовавших в заседании, из 12 человек, входящих в состав совета, проголосовали: за присуждение ученой степени - 11, против присуждения ученой степени - нет, недействительных бюллетеней - нет.

Председатель диссертационного совета
Финансового университета Д 505.001.107,
доктор экономических наук, профессор



О.И. Лаврушин

Учёный секретарь диссертационного совета
Финансового университета Д 505.001.107,
доктор экономических наук, профессор

Н.А. Амосова

18.03.2021