

ОТЗЫВ

на диссертацию на соискание учёной степени кандидата наук
Шакер Надежды Сами по теме «Регулирование рисков деятельности
микрофинансовых организаций в Российской Федерации»
доктора экономических наук, профессора Лаврушина Олега Ивановича,
включённого в списочный состав совета по защите диссертаций
на соискание ученой степени кандидата наук,
на соискание ученой степени доктора наук Д 505.001.107

Шакер Надежда Сами представила диссертацию на тему
«Регулирование рисков деятельности микрофинансовых организаций в
Российской Федерации» на соискание учёной степени кандидата наук к
публичному рассмотрению и защите по научной специальности 08.00.10 –
Финансы, денежное обращение и кредит.

Содержание диссертации полностью соответствует пункту 11.8
«Государственное регулирование кредитно-финансовых институтов»
Паспорта научной специальности 08.00.10 - Финансы, денежное обращение и
кредит (экономические науки).

С учетом проведенного анализа считаю возможным допустить
соискателя ученой степени к защите диссертации.

Диссертация Шакер Н.С. представляет собой практико-ориентированное
исследование, содержащее анализ актуальной научно-практической задачи,
имеющей важное народно-хозяйственное значение - совершенствованию
регулированию деятельности микрофинансовых организаций. Нельзя не
согласиться с автором в том, что «наличие эффективного механизма
регулирования рисков деятельности российских микрофинансовых
организаций, направленного на снижение рисков деятельности, становится
одним из важнейших факторов обеспечения устойчивости российского
финансового рынка (С.166). Как показывает практика в деятельности МФО и
их регулирований, продолжают, однако, сохраняться некоторые проблемы,
существует «значительное количество нерешенных вопросов», в том числе по
стимулирующему, пропорциональному регулированию рисков субъектов

микрофинансовой деятельности, «повышение доступности микрофинансовых услуг, защиты прав потребителей» (С.5).

Актуальность исследования проявляется не только с практической точки зрения, но и с позиции сохраняющейся незавершенности анализа сущности риска микрофинансовых организаций как объекта регулирования.

Отмечаю, что соискатель ученой степени Шакер Н.С. выдвинула и обосновала важные для науки и практики положения и выводы, состоящие в:

1. Расширении теоретических основ и научных представлений в области характеристики регулирования рисков микрофинансовых организаций, в том числе посредством введения в научный оборот понятия «риск посреднической деятельности», определение его места в классификации рисков микрофинансовых организаций (С.19-24).

2. Классификации риска по направлениям деятельности: пруденциальная и neprуденциальная, с учетом типа финансового института (МФО), объекта регулирования, уровня воздействия риска, а также внутреннее и внешнее, финансовые и нефинансовые, заемные и инвестиционные, заемщики и кредиторы, юридические и физические лица (С.19-24; С.166).

3. Определении ключевых элементов системы регулирования рисков деятельности микро-финансовых организаций (С.30-32).

4. Выявлении факторов риска посреднической деятельности, позволившем сформулировать предложения по его минимизации (С.94-102).

5. Предложении для оценки риска посреднической деятельности трех степеней надежности (С.94), а также круга показателей, характеризующих внешние стороны деятельности МФО (С.95).

6. Определении критериев эффективного пруденциального регулирования деятельности МФО, в том числе зависимость от совокупного объема рисков, объема регуляторной нагрузки на деятельность МФО (С.26-30).

7. Раскрытии алгоритма регулирования риска посреднической деятельности МФО с выделением этапов оценки, перечня необходимых для

этого документов (С.95-100).

8. Разработке трехуровневой модели риск-ориентированного надзора, основанной на балльно-весовом методе (С.70-81).

9. Раскрытии подхода к регулированию деятельности МФО с учетом зарубежного опыта на базе комплексного анализа рисков (С.112-123), периодичности подачи форм отчетности, расширении возможности доступа МФО к участию в программах субсидирования выдачи льготных кредитов, снижения процентных ставок по займам, устранение некоторых барьеров в развитии МФО (С.144-163).

Соискатель Шакер Н.С. выявила принципиально важные вопросы, решение которых может содействовать повышению результативности деятельности МФО на базе системного подхода и комплексной оценки банковской деятельности, учитывающей функциональные, коммерческие и социальные эффекты.

Диссертация Шакер Н.С. на тему «Регулирование рисков деятельности микрофинансовых организаций в Российской Федерации» обладает внутренним единством, последовательным и логичным рассмотрением объекта исследования, сочетанием теоретических проблем и важных практических вопросов. Обоснованность положений и выводов представленной диссертации подтверждена следующими аргументами.

Теоретическая значимость исследования, проведенного Шакер Н.С., заключается в развитии теоретических подходов к анализу рисков деятельности микрофинансовых организаций, их регулирования и возможности адаптации международного опыта к национальным условиям.

В совокупности с эмпирическими методами исследования это позволило автору дать более полную картину современной деятельности российских микрофинансовых организаций.

Практическая значимость исследования состоит в использовании его результатов в целях совершенствования регулирования рисков

деятельности данного типа участников финансового рынка на базе разработанных предложений по повышению его результативности.

Достоверность результатов, полученных Шакер Н.С., подтверждается использованием материалов и положений современной науки и практики, информации и статистики, размещенных на официальных сайтах Банка России, РАЕН, банки.ру, на УМИР, баз данных экономических индикаторов Всемирного Банка, научных статей Национального бюро экономических исследований (NBER), Российской государственной библиотеки и статистической базы данных Международного валютного фонда.

Выводы и основные положения диссертации нашли применение в деятельности Управления продуктов корпоративной ликвидности ООО «Кредитные системы». Материалы исследования были также использованы в докладах соискателя на 7 научно-практических конференциях, отражены в 7 публикациях, в том числе в 5 изданиях ВАК.

Материалы диссертации используются Департаментом банковского дела и финансовых рынков ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» при преподавании учебной дисциплины: «Финансовые и денежно-кредитные методы регулирования экономики».

Личный вклад Шакер Н.С. в науку выражается в том, что соискатель непосредственно участвовала в поиске, сборе и обобщении исходных (теоретических и прикладных) данных для последующего научно-практического анализа, а также подготовила основные публикации по теме исследования.

Автор продемонстрировала необходимые общие теоретические знания по избранной теме, овладела принципами, логикой и методологией научного исследования, проявила умение логично и аргументированно излагать материал, обосновывать выдвигаемые гипотезы.

Все материалы или отдельные результаты, заимствованные Шакер Н.С. из чужих работ, оформлены в тексте диссертации надлежащим образом с указанием источников заимствования.

Вместе с тем рецензируемая диссертация обладает некоторыми недостатками.

1. Положительно оценивая позицию автора о необходимости системного подхода к регулированию рисков деятельности микрофинансовых организаций, тем не менее можно отметить ее некоторую незавершенность. Полагаем, что в составе блоков и элементов системы, предложенных соискателем, следовало обозначить также базовый блок, раскрывающий исходные теоретические положения урегулирования рисков, его цели, сущности, субъектах, принципах и границах. Считаем, что в дальнейшем автору необходимо расширить свои представления о системе регулирования рисков деятельности микрофинансовых организаций и ее составных элементов.

2. При раскрытии особенностей внедрения пропорционального регулирования субъектов микрофинансового рынка (С.62-80) много описательного материала, сама предложенная автором модель минимизации рисков, хотя и представляет интерес, однако требует дополнительной аргументации.

3. При анализе риск-профиля и методов оценки рисков деятельности микрофинансовых организаций автор излишне подробно описывает применяемые методы и процедуру оценки риска МФО и в меньшей степени недостатки в их деятельности; алгоритм регулирования рисков посреднической деятельности (РПД) требуют большего обоснования на материалах практики.

4. При рассмотрении методики оценки рисков деятельности МФО автор предлагает ее доработать, учесть «новые показатели, которые могут минимизировать и прогнозировать будущие риски» (С.96). Вместе с тем, из текста не ясно какие конкретные показатели автор имеет ввиду.

5. Представив структуру займов с учетом различных сегментов микрофинансирования в виде рисунка (С.104), автор не дает по нему необходимых выводов и комментариев.

В целом, представленная диссертационная работа свидетельствует о том, что ее автор, Шакер Н.С., показала себя как состоявшийся ученый, владеющий аппаратом исследования и анализа и применяющий доступные методы научного познания.

Исходя из изложенного считаю, что представленная к защите диссертация Шакер Надежды Сами на тему «Регулирование рисков деятельности микрофинансовых организаций в Российской Федерации», соответствует заявленной научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит и может быть допущена к защите.

✓ 11 /

Лаврушин Олег Иванович
Доктор экономических наук, профессор

«15» февраля 2021 г.

ФЕДЕРАЛЬНОЕ БЮДЖЕТНОЕ УЧЕБНО-НАУЧНОЕ ЗАВЕДЕНИЕ
«НИИ ЭКОНОМИЧЕСКИХ И СОЦИАЛЬНЫХ НАУК»

УЧЕБНО-НАУЧНОЕ ЗАВЕДЕНИЕ
«НИИ ЭКОНОМИЧЕСКИХ И СОЦИАЛЬНЫХ НАУК»

2021 г.

[]