

ОТЗЫВ

на диссертацию на соискание учёной степени кандидата экономических наук

Гаибова Турала Сохбат оглы

по теме:

**«УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ ПРОЕКТНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ
В КОММЕРЧЕСКИХ БАНКАХ В УСЛОВИЯХ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ
НЕСТАБИЛЬНОСТИ»**

доктора экономических наук, профессора Абрамовой Марины Александровны,
включенной в списочный состав совета по защите диссертаций на соискание
ученой степени кандидата наук,
на соискание ученой степени доктора наук Д 505.001.107

Гаибов Турал Сохбат оглы представил диссертацию на тему: «Управление рисками проектного финансирования в коммерческих банках в условиях экономической нестабильности» на соискание учёной степени кандидата экономических наук к публичному рассмотрению и защите по научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит (экономические науки).

Содержание диссертации соответствует Паспорту научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит (экономические науки), а именно п. 10.12. «Совершенствование системы управления рисками российских банков».

Полагаю возможным допустить соискателя учёной степени к защите диссертации по следующим основаниям.

Диссертация Гаибова Турала Сохбат оглы представляет собой исследование, ориентированное на приращение научных знаний относительно теоретико-методических положений управления рисками проектного

финансирования в коммерческих банках на основе оптимизационной модели формирования портфеля специализированного кредитования, и разработку на этой основе соответствующих практических рекомендаций, имеющих существенное значение для повышения эффективности регулирования и управления рисками проектного финансирования (С.6).

Отмечаю, что соискатель ученой степени Гаибов Турал Сохбат оглы более развернуто (по сравнению с существующими в современной научной литературе) не только представил критерии классификации рисков проектного финансирования с позиции банка-кредитора: риски продукта, риски контрагента и портфельный риск (С. 39-42), но и разработал инструменты их минимизации (С. 96-103), в том числе, среди инструментов управления рисками контрагентов (риски инвестора) справедливо выделил и обосновал эффекты применения инструмента мезонинного финансирования (С. 103-108), научно обосновал понятие и критерии эффективности управления рисками портфеля специализированного кредитования (проектного финансирования), отраслевой принадлежности и продукта (С. 115-117), сформулировал меры, направленные на совершенствование управления рисками проектного финансирования в коммерческих банках в условиях экономической нестабильности, а именно - формирование трехуровневой системы лимитов: на портфель специализированного кредитования, на отрасль кредитования, на продукт (проект) (С. 118-127).

Структура работы в целом способствует раскрытию темы диссертации. Работа содержит подробный теоретический, методический и практический материал по заявленной теме диссертации.

Теоретическая значимость исследования, проведенного соискателем, заключается в развитии научных представлений о проектном финансировании как совокупности экономических отношений, возникающих в процессе реализации инвестиционного проекта, в том числе, в условиях экономической нестабильности, а также как о сложном структурированном банковском

продукте, в формировании оптимизационной модели управления рисками портфеля специализированного кредитования (проектного финансирования), отрасли и продукта, а системы лимитов на риски.

Практико-ориентированная значимость проведенного научного исследования Гаибова Турала Сохбат оглы подтверждается разработанными автором рекомендациями по совершенствованию нормативно-правового регулирования рисков проектного финансирования, а также методическими рекомендациями по оценке рисков проектного финансирования в целях классификации кредитного требования с учетом его качества и формирования достаточных резервов на возможные потери (предложения в Положение Банка России № 590-П).

Материалы диссертации также могут быть использованы Департаментом банковского дела и финансовых рынков ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» в преподавании учебных дисциплин «Банковское дело», «Финансы и кредит», «Деньги. Кредит. Банки», а также при реализации магистерских программ Финансового факультета - «Современное банковское дело и риск-менеджмент в коммерческом банке» и «Финансовая экономика и монетарное регулирование».

Достоверность результатов, полученных соискателем обусловлена тем, что результаты и практические предложения его диссертации нашли применение в практической деятельности Управления проектного финансирования и Департамента контроля рисков ПАО «Московский индустриальный банк», где в частности применяются рекомендации при структурировании сделок проектного финансирования и управлении рисками портфеля специализированного кредитования, отраслей кредитования и непосредственно оцениваемых проектов.

Личный вклад соискателя в науку выразился в том, что соискатель принял непосредственное участие в получении исходных данных для последующего научно-практического анализа, а также самостоятельно подготовил основные публикации по выполненной работе.

Представленные материалы или отдельные результаты, заимствованные соискателем из чужих текстов (работ), оформлены в тексте диссертации надлежащим образом с указанием источника заимствования.


Однако по материалам представленной диссертации есть ряд замечаний, которые требуют уточнения:

1. Представляется целесообразным уточнить, как предложенные автором меры, направленные на совершенствование управления рисками проектного финансирования в коммерческих банках в условиях экономической нестабильности могут способствовать выполнению поставленной в программе «Фабрика проектного финансирования» задачи: сделать инструмент проектного финансирования общедоступным и ведущим инвестиционным инструментом экономического развития страны.
2. Следует уточнить, почему автор относит корпоративное финансирование к *механизму* финансирования, а синдицированное кредитование – к *инструменту* (С.21), а далее на С.22 автор рассматривает корпоративное финансирование и синдицированное кредитование как менее рискованные, доступные и удобные *формы* финансирования, а на С.28 – уже относит их к *видам* финансирования.
3. Автор приводит определение проектного финансирования в широком и узком его значении (С.30). Следует уточнить, как данное определение в последующем влияет на раскрытие темы исследования.
4. Представляется целесообразным уточнить: меры, предложенные автором актуальны только в условиях экономической нестабильности, определение которой автор приводит на С.11?

Несмотря на отмеченные выше замечания, достаточно высокий теоретико-методический уровень исследования позволяет констатировать, что Гаибов Турал Сохбат оглы показал необходимые общие теоретические знания по теме диссертации по научной специальности 08.00.10 – «Финансы, денежное

обращение и кредит», продемонстрировал умение логично и аргументированно излагать материал.

Исходя из изложенного, полагаю, что представленная к защите диссертация на соискание учёной степени кандидата экономических наук Гаибова Турала Сохбат оглы на тему: «Управление рисками проектного финансирования в коммерческих банках в условиях экономической нестабильности» соответствует заявленной научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит (экономические науки) и может быть допущена к защите.


Абрамова Марина Александровна,
доктор экономических наук, профессор

«09» марта 2021 г.



« 10 » марта 2021 г.