

В диссертационный совет Финансового  
университета Д 505.001.107 по защите  
диссертаций на соискание ученой степени  
кандидата наук, на соискание ученой степени  
доктора наук

### ОТЗЫВ

на автореферат диссертации Шакер Надежды Сами, представленной на  
соискание ученой степени кандидата экономических наук по научной  
специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит  
на тему «Регулирование рисков деятельности микрофинансовых  
организаций в Российской Федерации»

На современном этапе развития отечественного финансового рынка, а также в силу сложившейся экономической обстановки Банку России, СРО, иным институтам необходимо решать проблемы регулирования рисков деятельности различных субъектов финансовой сферы. Следовательно, важной становится задача создания новой концепции регулирования, которая выражается дилеммой «экономический рост – устойчивость». В этой связи исследование вопросов регулирования деятельности рисков микрофинансовых организаций как специфических субъектов финансового рынка в условиях нестабильности российской экономики является актуальным.

Содержание автореферата свидетельствует об успешном решении значимой для отечественной теории и практики задачи: разработки теоретико-методической базы регулирования рисков деятельности микрофинансовых организаций и практических рекомендаций по его совершенствованию в условиях нестабильности на основе развития теории и анализа передовых зарубежных и российской практик.

Судя по автореферату, соискателем представлена подробная характеристика и обоснование научной новизны исследования, которая заключается в разработке теоретических основ формирования целостной концепции регулирования рисков микрофинансовых организаций и направлений их минимизации на основе системного подхода. Представляет научный интерес обоснованное в работе понятие «риск посреднической деятельности», которое автор предлагает включить в «Базовый стандарт по управлению рисками микрофинансовых организаций» (с.12 автореферата).

Несомненным достижением автора является обобщение и анализ значимых в настоящее время факторов экономической нестабильности, влияющих на риски микрофинансовой деятельности, рекомендации по применению в рамках пропорционального регулирования микрофинансовых организаций концепции соразмерности, встроенной в правовые основы их деятельности и ориентированной на достижение желаемых социальных целей оптимизации регулирования и надзора. Справедливо замечено, что для решения задачи наращивания экономического потенциала надзорные органы особое внимание должны уделять бизнес-процессам предпринимательского и социального микрокредитования и инвестирования (с.21 автореферата).

Все положения, выносимые на защиту, представляются доказательными, что позволяет судить о завершенности исследования и достижении поставленной цели. Выводы свидетельствуют, что соискателем грамотно сформулированы и успешно решены методические задачи развития теоретических положений комплексного анализа рисков микрофинансовых организаций и их регулирования.

Уровень обоснованности полученных в исследовании результатов подтверждается использованием фундаментальных научных трудов современных отечественных и зарубежных ученых, занимающихся вопросами теории и методологии как самих рисков, в том числе рисков МФО, так и их регулирования.

Содержание автореферата отражает структуру диссертации, а приведенные публикации соответствуют теме исследования.

При этом, оценивая работу в целом положительно, следует отметить замечания.

1. Так, в работе Шакер Н.С. предлагает Банку России перейти в надзоре от анализа показателей к анализу процессов, но недостаточно подробно раскрывает данные процессы (с.24 автореферата).

2. Автор 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) (с.21, 24 автореферата). Вместе с тем, необходимо было бы обосновать, насколько затратна для МФО такая деятельность.

Однако указанные замечания не умаляют ценности проведенного автором исследования и могут быть использованы для дальнейшего развития темы.

В целом, на основании представленного автореферата можно заключить, что диссертационная работа Шакер Н.С. отвечает требованиям п.9 «Положения о присуждении ученых степеней» (утв. Постановлением Правительства РФ от 24 сентября 2013 года № 842), предъявляемым к диссертациям на соискание ученой степени кандидата экономических наук, а ее автор, Шакер Надежда Сами, заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит.

Доктор экономических наук, профессор,  
заведующий кафедрой финансов и кредита  
ФГАОУ ВО «Северо-Кавказский  
федеральный университет»

Наталья Николаевна Куницына

«18» января 2021 г.

355017, Ставрополь, ул. Пушкина, 1  
Институт экономики и управления, СКФУ.  
<https://www.ncfu.ru>  
Тел. (8652)-330-337  
[kaffin@mail.ru](mailto:kaffin@mail.ru)

ОБРАЗОВАТЕЛЬ

ПОДПИСИ УЧРЕЖДЕНИЯ

у

||

]