

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ НАУКИ
ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ
УРАЛЬСКОГО ОТДЕЛЕНИЯ
РОССИЙСКОЙ АКАДЕМИИ НАУК**

РЕЦЕНЗИЯ

на научно-квалификационную работу

аспиранта Тищенко Александра Александровича

(фамилия, имя, отчество)

направления подготовки 38.06.01, Экономика

(код направления, наименование направления)

направленность (профиль) Финансы, денежное обращение и кредиты

(наименование направленности (профиля))

на тему **«Развитие методологического инструментария по управлению залоговым портфелем с учетом соблюдения принципа обеспеченности ссуд залогом»**

Научный руководитель Орлов Сергей Николаевич, ведущий научный сотрудник, д.э.н., профессор РАН

(ФИО, должность, ученая степень, ученое звание)

1. Новизна темы исследования, степень актуальности, значимость исследования в теоретическом и практическом плане

Автором рассматривается актуальная тема развития методологического инструментария управления залоговым портфелем, позволяющего своевременно реагировать на изменения рыночной конъюнктуры, обеспечивать мониторинг и прогнозирование банковских рисков.

Научная новизна исследования состоит в следующем:

1) развиты теоретические основы кредитных отношений: уточнены понятия «залог» и «залоговый портфель», составлен классификатор рисков залогового портфеля;

2) предложен методический инструментарий управления залоговым портфелем, позволяющий осуществлять таргетирование уровня обеспеченности обязательств по ссудам при изменениях рыночной конъюнктуры;

3) разработана методологическая модель мониторинга и прогнозирования стоимости имущества, переданного в залог банку, особенностью которой является применение технологии цифровой двойник (digital twin).

2. Структура научно-квалификационной работы (НКР)

Структура НКР в целом соответствует предъявляемым к научным работам требованиям, состоит из трех глав, включающих по три параграфа в каждой, а также введения, заключения, списка использованной литературы и приложений. В первой главе НКР рассмотрены теоретико-методологические основы управления залоговым портфелем с учетом соблюдения принципа обеспеченности ссуд залогом. Во второй главе предложен методологический инструментарий управления залоговым портфелем с использованием принципов портфельной теории, включая модель управления. В третьей главе предложены основные направления развития средств управления залоговым портфелем, даны рекомендации по совершенствованию средств управления залоговым портфелем за счет внедрения Digital Twin of Collateral portfolio.

3. Достоинства работы, в которых проявились оригинальные выводы, самостоятельность аспиранта, его эрудиция, теоретический уровень подготовки, знание литературы.

Представленная для рецензирования научно-квалификационная работа (диссертация) характеризуется самостоятельностью исследования, сбором теоретического и аналитического материала по теме исследования. Представленная работа демонстрирует достаточно высокий уровень теоретической подготовки автора, знание научной литературы, умения и навыки проведения научных исследований. Изучение научных публикаций, анализ статистического материала, выделение основных параметров по избранной теме, позволили автору разработать модель управления залоговым портфелем. Автором уточнены понятия «залог» и «залоговый портфель» в контексте портфельной теории, предложена модель мониторинга и прогнозирования стоимости имущества, переданного в залог банку. По содержанию и оформлению научно-квалификационная работа соответствует необходимым требованиям.

4. Недостатки работы (по содержанию, по оформлению)

1. Предложенный методологический инструментарий управления залоговым портфелем в теоретическом и практическом контексте ограничен рамками открытых данных, исследование имеет определенный уровень неточности из-за отсутствия публичной и актуальной информации о структуре залогового портфеля банковского сектора.

2. Не рассмотрена динамика уровня обеспеченности банковских кредитов на федеральном уровне и на уровне субъектов РФ.

3. При разработке методического инструментария управления залоговым портфелем не учтены теоретические аспекты и сложившаяся практика социально-экономического развития РФ и субъектов РФ, уровень жизни населения территорий, отражающиеся на инвестиционной активности потенциальных заемщиков.

4. В условиях цифровизации банковского сектора, развития экосистем методологический инструментарий управления залоговым

портфелем, возможно, следует дополнить моделями внедрения новых программных продуктов.

5. В формулировке названий параграфов первой и второй главы есть повторы: 1.1 «Теоретико-методологические подходы к управлению залоговым портфелем»; 2.2 «Методологические подходы к управлению залоговым портфелем...». При этом автором уточнена формулировка раздела 2.2, а именно «...основанные на принципах портфельной теории». В отношении раздела 1.1. уточнения нет.

Указанные замечания не снижают научную и практическую значимость полученных исследователем результатов, носят рекомендательный характер с целью продолжения автором дальнейшего исследования банковских рисков, перспектив развития управления залоговым портфелем.

5. Анализ предложений и рекомендаций, сделанных автором

В научно-квалификационной работе автор осуществляет решение актуальных задач, направленных на совершенствование системы мониторинга и прогнозирования банковских рисков. Предлагаемая автором разработка по использованию и внедрению технологии Digital Twin является теоретически обоснованной, возможность ее использования подтверждается практическими примерами. Предложения и рекомендации не противоречат известным подходам, применяемым методам управления залоговым портфелем, а также способны минимизировать банковские риски, сформировать условия повышения качества банковских услуг, уровня удовлетворенности добросовестных и финансово осведомленных заемщиков.

Рецензент

Чужмарова Светлана Ивановна, д-р экон. наук, доцент, ведущий научный сотрудник ФГБУН ИЭ УрО РАН



(подпись)

«21» августа 2021 г.