

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**

В научно-квалификационной работе исследуются возможности применения передовых разработок по управлению залоговым портфелем в условиях новых вызовов для субъектов банковского сектора.

Актуальность заключается в потребности банковского сектора в создании адаптивных подходов и методов управления залоговым портфелем, способных создать условия для соблюдения принципа обеспеченности. Развитие возможности применения портфельной теории по отношению к управлению залоговым портфелем может считаться заключительным этапом в концепции портфельного управления системой банковских рисков.

В диссертационной работе решены поставленные задачи исследования, в частности, дополнены теоретико-методологические положения по вопросам управления залоговым портфелем; разработана методологическая модель мониторинга и прогнозирования стоимости переданного в залог банку имущества (залогового портфеля); предложен методический инструментарий управления залоговым портфелем.

При этом особого внимания заслуживают следующие результаты, содержащие элементы научной новизны.

1. Обоснование взаимосвязи изменений структуры залогового портфеля и уровня обеспеченности кредита залогом, оказывающим влияние на уровень кредитного риска

российских банков; уточнение содержания определения «залог», «залоговый портфель» в аспекте принципов портфельной теории;

2. Предложен методический инструментарий управления залоговым портфелем, позволяющий осуществлять таргетирование уровня обеспеченности обязательств по ссудам при возникновении существенных изменений рыночной конъюнктуры, влияющих на отдельные элементы залогового портфеля.

3. Разработана модель мониторинга и прогнозирования стоимости переданного в залог банку имущества (залогового портфеля), позволяющая осуществлять анализ уровня обеспеченности ссудной задолженности и создающая условия по повышению качества управления залоговым портфелем.

2. Структура работы

Сформулированная гипотеза, поставленная цель и задачи для ее достижения позволили автору придерживаться логически выдержанной структуры исследования, которая состоит из введения, трех глав, заключения, списка используемой литературы и приложений.

Во введении обоснована актуальность проведенного исследования, сформулирована его цель, задачи, предмет и объект, теоретическая и практическая значимость работы.

В первой главе «Теоретико-методологические основы управления залоговым портфелем с учетом соблюдения принципа обеспеченности ссуд залогом» автором исследуется существующий инструментарий управления залоговым портфелем и определяется возможность применения принципов портфельной теории по отношению к нему.

Во второй главе «Методологический инструментарий управления залоговым портфелем с использованием принципов портфельной теории» изучено влияния конъюнктуры рынка на уровень обеспеченности кредита залогом. Выделены и проанализированы тактические приемы, используемые при управлении залоговым портфелем в банковском секторе России.

В третьей главе «Основные направления развития средств управления залоговым портфелем, как элементом системы управления, мониторинга и прогнозирования рисков российских банков» апробировано применение принципов портфельной теории с использованием технологии цифрового двойника залогового портфеля. Даны рекомендации по совершенствованию средств управления залоговым портфелем за счет внедрения Digital Twin of Collateral portfolio.

В заключении приведены основные выводы по результатам научно-исследовательской работы.

Список используемой литературы содержит научные труды российских и иностранных ученых, нормативно-правовую базу.

Приложения включают графики, гистограммы и схемы по результатам исследований.

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

Представленная работа соответствует требованиям ФГОС ВО, предъявляемым к выпускной квалификационной работе. Содержание работы дает понимание об основательной погруженности автора в исследовательский процесс с целью решения поставленных задач. Исследование содержит большой объем авторских разработок и востребованных уточнений основных теоретических положений. Кроме того, полученные

автором результаты имеют практический интерес со стороны субъектов банковского сектора России.

4. Недостатки работы (по содержанию, по оформлению)

Существенные недостатки не выявлены. Однако автору стоит обратить внимание на кредитный цикл, как фактор оказывающий дополнительное влияние на уровень обеспеченности кредита залогом. Данное замечание имеет рекомендательный характер и не влияет на уровень научной или практической значимости представленной на рецензирование работы. Учитывая высокую практическую значимость работы, автору предлагается развивать исследование в части выявления дополнительных факторов и формирования методов их учета.

5. Анализ предложений и рекомендаций, сделанных автором

В научно-квалификационной работе автор предлагает использование одной из передовых цифровых технологий в процессе управления залоговым портфелем. Представленные автором рекомендации по внедрению являются объективными и могут использоваться субъектами банковского сектора на практике. Внедрение предложенного автором подхода к управлению уровнем обеспеченности кредита залогом может быть использовано для снижения влияния рыночного риска и способно усовершенствовать систему управления рисками российских банков.

Рецензент

Захарчук Е.А., к.э.н, доцент, руководитель Центра стратегического развития территорий ФГБУН Института экономики Уральского отделения РАН

(должность, ученая степень, ученое звание)

«4» мая 2021 г.

ПОДПИСЬ ЗАВЕРЯЮ
Ведущий специалист
по делопроизводству ФГБУН
Института экономики УрО РАН
Жарпуша Ю.А.

