

**Отзыв**  
**научного руководителя на диссертацию Григорьевой Яны Ивановны**  
**на тему «Организационно-экономический механизм управления**  
**финансовой устойчивостью функционирования банковской**  
**организацией», представленную на соискание ученой степени кандидата**  
**экономических наук по специальности**  
**08.00.10 – финансы, денежное обращение и кредит**

Тема диссертации в формулировке «Организационно-экономический механизм управления финансовой устойчивостью функционирования банковской организацией» утверждена приказом ректора Белорусского государственного университета №Л/АД-103 от 30.12.2014 года.

Диссертация выполнена под научным руководством доктора экономических наук, профессора Тарасова Владимира Ивановича (назначен научным руководителем приказом ректора Белорусского государственного университета №Л/АД-103 от 30.12.2014 года).

**Актуальность темы диссертационного исследования** обусловлена тем, что одной из основных целей Национального банка Республики Беларусь на 2021 год было определено обеспечение устойчивого функционирования банков посредством контроля за поддержанием ими значений показателей, характеризующих их устойчивое функционирование, на безопасном уровне. На 2022 год Национальным банком в качестве задач в финансовой сфере было определено, в том числе и поддержание финансовой стабильности путем ограничения системных рисков, обеспечения устойчивого функционирования банков и финансового рынка в целом. Кроме того, в Стратегию институционального развития Национального банка Республики Беларусь на 2021-2023 годы, в число основных задач, включено совершенствование практики использования современных эффективных инструментов банковского надзора, направленных на оценку капитала и рисков банков на индивидуальной и консолидированной основе с учетом принципа пропорционального регулирования, а также дальнейшее внедрение международных рекомендаций в области банковского регулирования и надзора.

Таким образом, принимаемые в последние годы меры со стороны Национального банка Республики Беларусь подтверждают актуальность и значимость вопросов, связанных с обеспечением стабильного функционирования финансовой сферы Республики Беларусь, в которой важную роль играют банковские организации. Актуальность и важность поиска эффективного решения комплексного управления финансовой устойчивостью и безопасностью функционирования банковской организации как в нормальных условиях, так и в условиях потрясений, возникающих в

результате финансовых или экономических стрессов, явились обоснованием для проведения данного научного исследования. Поэтому, автор диссертации справедливо указывает на необходимость и своевременность разработки, внедрения и использования механизма управления финансовой устойчивостью функционирования банковской организации, который позволит управлять процессом преобразования материальных ценностей и физических возможностей его участников в иное состояние, соответствующее заявленным целям, с учетом соблюдения требования регулирующих органов.

**Соответствие названия диссертации ее содержанию или рекомендуемое новое название диссертации.** В соответствии с результатами обсуждения диссертационной работы Григорьевой Я.И., а также принимая во внимание полученные автором в ходе выполнения исследования результаты, рекомендуется уточнить тему в следующей редакции: *«Организационно-экономический механизм управления финансовой устойчивостью и безопасностью функционирования банковской организации»*.

**Соответствие содержания диссертации отрасли науки и специальности (специальностям).** Тема и содержание диссертации соответствует отрасли «Экономические науки» и профилю Совета по защите диссертаций по специальности 08.00.10 – финансы, денежное обращение и кредит.

**Научная новизна и практическая значимость.** Следует отметить, что анализ научных исследований отечественных и иностранных авторов по вопросам устойчивого функционирования финансовой системы в условиях негативных факторов, возникающих в результате финансового и экономического стресса, позволяет сделать вывод, что вопросы формирования организационно-экономического механизма, который позволял бы оперативно и комплексно изменять настройку своих инструментов для заблаговременного реагирования на внешние вызовы и, тем самым, обеспечивать финансовую устойчивость и безопасность функционирования банка в долгосрочном периоде, ими не затрагивались. Таким образом, необходимость проведения новых научных исследований для поиска практических решений в этой области науки, а именно необходимость формирования организационно-экономического механизма управления финансовой устойчивостью и безопасностью функционирования банка, определила выбор темы диссертационного исследования, ее цели и задачи.

Практическая значимость исследования Григорьевой Я.И. заключается в определении методологических подходов к содержанию и технологии функционирования организационно-экономического механизма управления финансовой устойчивостью и безопасностью функционирования банковской организации, а также в разработке инструментов для их практического использования банками Республики Беларусь.

**Экономическая и социальная значимость исследования.**

Экономическая и социальная значимость результатов диссертационного исследования определяется тем, что основное функциональное предназначение предлагаемого автором организационно-экономического механизма – это обеспечение стабильного (непрерывного) функционирования банковской организации в долгосрочной перспективе (учитывающее: обязательное своевременное исполнение обязательств перед кредиторами, вкладчиками и акционерами; обеспечение эффективной деятельности; получение запланированного финансового результата; обеспечение выполнения установленных банковским регулятором нормативов), невзирая на влияние негативных факторов, исходящих от внешней или внутренней среды.

**Личный вклад соискателя.** Диссертация является законченным научным трудом, выполненным лично автором по результатам изучения экономической литературы, обобщающей теорию и практический опыт в области банковской и финансовой деятельности, международной и национальной нормативно-правовой базы в области надзора и регулирования банковской деятельности, многолетнего анализа иностранных и отечественных статистических данных. Разработанные и вынесенные на защиту положения принадлежат соискателю лично, разработаны впервые и апробированы в практической деятельности банков Республики Беларусь.

**Опубликованные работы по теме исследования.** По теме диссертационного исследования опубликовано 18 научных работ, в том числе 5 статей в научных рецензируемых журналах, 1 – в научно-практическом журнале, 12 - в материалах конференций и семинаров; их них 5 публикаций, соответствующих п. 19 Положения о присуждении ученых степеней и присвоении ученых званий в Республике Беларусь, объемом 3,89 авторского листа, и 13 других публикаций объемом 3,54 авторского листа.

**Научно-педагогическая и производственная деятельность соискателя.** Григорьева Я.И. зарекомендовала себя как высококвалифицированный специалист-практик и ответственный исполнитель, проявивший способности к научно-исследовательской работе. В процессе подготовки диссертации Григорьева Я.И. занималась научной деятельностью, принимала активное участие в работе международных научно-практических конференций, имеет публикации по теме исследования.

В течение установленного срока подготовки в аспирантуре автором была написана и представлена к обсуждению на кафедре кандидатская диссертация по заявленной теме исследования.

**Научные результаты, за совокупность которых предлагается присудить ученую степень.** Полученные научные результаты дают основание сделать заключение, что диссертационная работа Григорьевой Я.И. на тему «Организационно-экономический механизм управления финансовой устойчивостью функционирования банковской организацией» может быть

представлена к защите, а ее автору может быть присуждена ученая степень кандидата экономических наук. При проведении исследования были получены новые научные результаты, за которые предлагается присудить ученую степень кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – финансы, денежное обращение и кредит:

1. Развитие теоретико-методологических основ формирования организационно-экономического механизма управления финансовой устойчивостью и безопасностью функционирования банковской организации, включающих:

а) уточнение определения понятий: банковский риск, управление банковскими рисками, суть которых в отличие от представленных в экономической литературе заключаются в обосновании необходимости и возможности количественной и качественной оценки вероятности наступления неблагоприятного события - фактора риска для предотвращения или минимизации потенциальных угроз финансовой устойчивости и безопасности функционирования банка в долгосрочной перспективе, в т.ч. в условиях финансовых или экономических стрессов;

б) иерархическую классификацию и значимость внешних и внутренних факторов рисков по группировочному признаку, актуальных для банков Республики Беларусь, способных оказать наибольшее негативное влияние на эффективность, финансовую устойчивость и безопасность функционирования;

в) определение организационно-экономического механизма управления финансовой устойчивостью и безопасностью функционирования банковской организации, цели, содержания и технологии его функционирования. Новизна разработанного механизма определяется технологией его функционирования как интеграции и взаимодействия системных компонентов, элементов и инструментов для организации эффективного процесса идентификации, оценки, минимизации и мониторинга рисков, обеспечения самоконтроля и управленческой эффективности.

2. Новые, базирующиеся на организационно-экономическом механизме управления финансовой устойчивостью и безопасностью функционирования, теоретико-обоснованные подходы построения эффективных систем корпоративного и стратегического управления. В защиту положения представлены:

а) матричная модель эффективной системы корпоративного управления, в которой риск-культура является обязательным элементом. Новизна матричной модели, функционирующей по перекрестному принципу, заключается в проникновении риск-культуры во все организационные элементы механизма - системы коллегиальных органов (систему управления

рисками, систему внутреннего контроля, систему компенсаций и вознаграждений) по вертикали - иерархический уровень (от членов Наблюдательного совета и высшего руководства до каждого сотрудника) и по горизонтали - функциональный уровень (между подразделениями банка и бизнес-линиями);

б) авторская методика оценки уровня развития риск-культуры, новизна которой заключается в установлении критериев, порядка проведения и состава участников оценки (члены наблюдательного совета, правления и сотрудники банка);

в) алгоритм создания и исполнения стратегии, новизна и практическая значимость которого заключается в обеспечении взаимосвязи между этапами, посредством регулярной оценки и контроля исполнения стратегии с целью оперативного изменения ее ключевых показателей в зависимости от изменяющихся условий функционирования банка.

3. Организация и функционирование эффективной системы управления капиталом, являющейся системным компонентом организационно-экономического механизма. Данное положение включает:

а) авторские методики расчета доступного и экономического капитала. Новизна методики расчета доступного капитала заключается в порядке его определения на основе финансовой отчетности на наиболее актуальную (последнюю) дату. Новизна методики расчета экономического капитала заключается в расчете непредвиденных потерь посредством сравнительного анализа отклонений фактических потерь (в результате реализации существенных рисков) от ожидаемых (прогнозных) значений за последние пять лет (в отличие от существующих подходов - использовать значение вероятности дефолта, что предполагает возможность существенного отклонения). Практическое использование разработанных методик осуществляется посредством их имплементации в модель эффективной системы управления капиталом;

б) модель эффективной системы управления капиталом, основанной на синтезе шести обязательных элементов: 1. идентификация и оценка существенных рисков; 2. расчет доступного капитала; 3. расчет экономического капитала; 4. внутренняя оценка достаточности капитала; 5. алгоритм использования экономического капитала; 6. формирование управленческой отчетности;

4. Практическое использование системного компонента организационно-экономического механизма – управление операционным риском в контексте управления кибер-безопасностью банка. В защиту данного положения представлены:

а) авторская классификация факторов кибер-риска на внешние и

внутренние, а также по типу кибер-инцидентов; б) рейтинговать кибер-инциденты по степени их активности; 4.4) авторскую методику управления операционным риском (на примере кибер-риска). Методика разработана на основе матричной структуры, балльно-весаого метода, метода установления коэффициентов, процессного подхода.

В целом, научная новизна и практическая значимость диссертационной работы Григорьевой Я.И. заключается не только в самой идее создания организационно-экономического механизма, который позволял бы оперативно и комплексно изменять настройку своих инструментов для заблаговременного реагирования на внешние вызовы и, тем самым, обеспечивать финансовую устойчивость и безопасность функционирования банка в долгосрочном периоде, но и в его функциональном наполнении, а именно в создании системных компонентов, элементов и инструментов, образующих механизм, и научном обосновании их эффективности.

Научный руководитель,  
д.э.н., профессор

 В.И. Тарасов

