

## УТВЕРЖДАЮ

Ректор учреждения образования  
"Полесский государственный  
университет", кандидат  
биологических наук, доцент

В. И. Дунай

" 21 марта 2023 г.

## ОТЗЫВ

оппонирующей организации Учреждения образования "Полесский государственный университет" на диссертационную работу Григорьевой Яны Ивановны на тему "Организационно-экономический механизм управления финансовой устойчивостью и безопасностью функционирования банка", представленную на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – финансы, денежное обращение и кредит

### 1. Актуальность темы диссертационного исследования.

В настоящее время банковская деятельность сопряжена с многочисленными рисками, что связано с особой ролью банков в современной экономике и зависит от изменчивости экономической ситуации и конъюнктуры рынка банковских услуг. Изменения в институциональной структуре белорусской банковской сферы, особенности ее функционирования в инфляционной экономике, а также необходимость взаимодействия с глобальной мировой финансовой системой, неустойчивость которой в последние годы постоянно возрастает, усиливают возможность возникновения многочисленных рисков банковской деятельности.

Действуя как коммерческие организации, банки не могут в условиях рыночной неопределенности и усложнения банковской деятельности избежать вероятных потерь в виде частичной или полной утраты ресурсов, неполучения выгоды в ожидаемых размерах и возникновения дополнительных расходов. Особенности банковского бизнеса, критериями деятельности которого являются рентабельность, ликвидность и безопасность, определяют специфику банковских рисков.

Эффективное функционирование банковской системы Республики Беларусь требует разработки инструментария, который обеспечит финансовую устойчивость банка и безопасность его функционирования.

Тема диссертационной работы соответствует приоритетным направлениям Национальной стратегии устойчивого социально-экономического развития Республики Беларусь на период до 2030 года, предусматривающей повышение

качества корпоративного управления в банках и внедрение наиболее прогрессивных методик оценки рисков.

Кроме того, для достижения целевых результатов, предусмотренных Стратегией институционального развития Национального банка Республики Беларусь на 2021-2023 годы, определены ключевые задачи, в числе которых совершенствование практики использования эффективных инструментов банковского надзора, направленных на оценку капитала и рисков банков на индивидуальной и консолидированной основах.

В этом аспекте диссертация Григорьевой Я.И. является своевременным и востребованным научным исследованием в области методического обеспечения организационно-экономический механизма управления финансовой устойчивостью и безопасностью функционирования банка. В Республике Беларусь такое научно-практическое направление исследования до настоящего времени не получило должного развития. Вопросы риск-менеджмента в банках рассматриваются, в основном, с позиций практических рекомендаций по анализу и оценке отдельных рисков, что сужает и ограничивает банковский потенциал.

## **2. Соответствие содержания диссертации заявленной специальности и отрасли науки.**

Содержание диссертации, полученные научные и практические результаты исследования Григорьевой Я.И. соответствуют отрасли науки – ”экономические науки“ и специальности 08.00.10 – финансы, денежное обращение и кредит.

Автореферат диссертации соответствует содержанию работы и отражает основные результаты проведенного Григорьевой Я.И. научного исследования, которые представлены в диссертационной работе.

## **3. Научный вклад соискателя в решение научной задачи и оценка его значимости.**

Научный вклад соискателя состоит в развитии теоретико-методологических основ формирования организационно-экономического механизма управления финансовой устойчивостью и безопасностью функционирования банка, включающих:

– уточнение определения понятия банковский риск; выделение элементов иерархической классификации внешних и внутренних факторов рисков, актуальных для банков Республики Беларусь; определение понятия организационно-экономический механизм управления финансовой устойчивостью и безопасностью функционирования банка, его цели, содержания и технологии функционирования;

– матричную модель эффективной системы корпоративного управления; методику оценки уровня развития риск-культуры; алгоритм создания и исполнения стратегии;

– методику расчета доступного капитала; методику расчета экономического капитала; модель эффективной системы управления капиталом;

– методику управления операционным риском (на примере киберриска).

Полученные Григорьевой Я.И. результаты диссертационного исследования в совокупности решают важные задачи в области развития банковской деятельности. Они являются значимыми не только для руководителей банков, которые постоянно принимают управленческие решения, но и для Национального банка Республики Беларусь. Диссертация Григорьевой Я.И. содержит новые научно-практические результаты в области формирования организационно-экономического механизма управления финансовой устойчивостью и безопасностью функционирования банка, которые соответствуют приоритетным направлениям.

Практическая значимость результатов диссертационного исследования Григорьевой Я.И. состоит в определении содержания и технологии функционирования организационно-экономического механизма как интеграции и взаимодействия системных компонентов, элементов и инструментов для организации эффективного процесса идентификации, оценки, минимизации и мониторинга рисков, обеспечения самоконтроля и управленческой эффективности и заключается в его использовании банками Республики Беларусь для обеспечения финансовой устойчивости и безопасности функционирования в долгосрочной перспективе, в том числе в стрессовых условиях.

Научная значимость результатов диссертационного исследования состоит в развитии теоретико-методологических основ формирования организационно-экономического механизма управления финансовой устойчивостью и безопасностью функционирования банка (системных компонентов, элементов, инструментов), отдельные аспекты которых могут быть использованы: собственниками (акционерами) в целях получения комплексной и объективной оценки финансовой устойчивости и безопасности функционирования банка в долгосрочной перспективе и эффективности использования инвестированного ими капитала; общественностью государства в лице юридических и физических лиц в качестве ориентиров при принятии решения о выборе банка и получении надлежащих гарантий сохранности и возврата денежных средств; руководителями в целях принятия эффективных управленческих решений для обеспечения финансовой устойчивости и безопасности функционирования банка; аудиторскими организациями, оценивающими эффективность управления рисками при подтверждении годовой финансовой отчетности;

специалистами Национального банка Республики Беларусь, осуществляющими дистанционный и инспекционный надзор за деятельностью банков страны.

Экономическая значимость полученных соискателем научных результатов диссертационного исследования заключается в том, что предложенные автором подходы направлены на повышение эффективности деятельности банков, их устойчивой и долгосрочной работы, и, соответственно, на дальнейшее развитие экономики страны, материального и социального обеспечения предприятий разной формы собственности, а также населения страны.

Внедрение и использование динамичного и адаптивного механизма, разработанного соискателем, будет способствовать успешному решению актуальной задачи для белорусской банковской системы – обеспечение долгосрочного стабильного функционирования банков.

Социальная значимость полученных соискателем научных результатов диссертационного исследования заключается в том, что они направлены на обеспечение непрерывной работы банков с целью их социальной стабильности в Республики Беларусь, с учетом их глубокой имплементации в экономику страны.

#### **4. Соответствие оформления диссертации требованиям ВАК.**

Оформление диссертации и автореферата соответствуют требованиям инструкции ВАК Республики Беларусь.

#### **5. Недостатки диссертационного исследования.**

Положительно оценивая результаты выполненного Григорьевой Я.И. диссертационного исследования, его научно-методологическую и практическую значимость, следует сделать некоторые замечания:

1. Автору следовало больше внимания уделить механизмам идентификации, анализа, оценки и диагностики рисков в частности, а не концентрировать свое внимание на управлении рисками и вопросах принятия эффективных управленческих решений. Применение организационно-экономического механизма управления финансовой устойчивостью и безопасностью функционирования банка в нашей стране еще не получило должного развития в силу отсутствия проработанной научно-обоснованной теоретической и методологической базы, что не позволяет в возможной мере реализовать его предназначение и использовать скрытые резервы повышения эффективности деятельности кредитных организаций. Умение банка адаптироваться к быстро меняющимся экономическим условиям, грамотно планировать свою деятельность, выбирать наиболее эффективные с позиций доходности операции, формировать систему риск-менеджмента, не только определяющую структуру банковских операций и услуг и размеры отчислений в фонд обязательных резервов, но и сокращающую вероятность реализации

рисков посредством их оперативного выявления, способствуют повышению его конкурентоспособности, его финансовой устойчивости и укреплению безопасности.

2. В работе не представлено обоснование приведенной автором шкалы значимости внешних и внутренних факторов рисков (таблица 1.1 диссертации, страница 30), которая положена в основу иерархической классификации факторов рисков. Автором не раскрыта причина выбора обозначенных факторов и основа для их ранжирования. По этой причине возможны некоторые расхождения и несоответствия при применении предложенной классификации и оценки значимости факторов рисков всеми причастными лицами и, как следствие, искажения в оценке уровня рисков.

3. В разработанной автором методике оценки уровня развития риск-культуры установлены участники оценки и ее критерии, которые распределены по центрам ответственности. Однако в работе не показано, каким образом методика оценки уровня развития риск-культуры позволит идентифицировать и оценить непосредственно уровень риск-культуры. На странице 59 диссертации автор указывает, что "разработанная методика оценки уровня риск-культуры представляет собой технологический процесс последовательности действий аналитического характера". Однако, процесс действий в работе не детализируется, а названная методика базируется на описании критериев, которые сходны по сути своей с должностными обязанностями участников риск-менеджмента в банке, но не имеют оценочных параметров и не позволяют делать суждений об уровне развития риск-культуры в банке, так как не выработана система самих оценочных параметров. Автором также не обозначены возможные уровни развития риск-культуры в банке и не дана их конкретная градация. Вместе с тем идея оценки развития риск-культуры в банке формирует основу для сравнительного анализа развития банковской деятельности и перспектив их перехода на другие уровни развития, но не для идентификации рисков и принятия эффективных управленческих решений.

Отмеченные недостатки носят дискуссионный характер и не снижают научной и практической значимости результатов выполненной автором диссертационной работы.

**6. Конкретные научные результаты (с указанием их новизны и практической значимости), за которые соискателю может быть присуждена искомая ученая степень.**

Диссертация Григорьевой Я.И. содержит новые подходы к процессу разработки и реализации управленческих решений, направленных на поиск способов достижения финансовой устойчивости и безопасности функционирования банка как в нормальных условиях, так и в условиях потрясений, возникающих в результате финансовых или экономических

стрессов, что соответствует требованиям пунктов 19, 20 "Положения о присуждении ученых степеней и присвоении ученых званий в Республике Беларусь".

Полученные результаты диссертационного исследования Григорьевой Я.И. дают основание для присуждения ей ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – финансы, денежное обращение и кредит за:

1. Развитие теоретико-методологических основ формирования организационно-экономического механизма управления финансовой устойчивостью и безопасностью функционирования банка, включающее:

– уточнение определения понятия: банковский риск, которое трактуется как вероятность реализации негативного события (фактора), оценка последствий которого влияет на характер управленческого решения – принять риск или отказаться от риска;

– выделение элементов иерархической классификации внешних и внутренних факторов рисков, актуальных для банков Республики Беларусь, способных оказать наибольшее негативное влияние на эффективность, финансовую устойчивость и безопасность функционирования;

– определение организационно-экономического механизма управления финансовой устойчивостью и безопасностью функционирования банка, его цели, содержания и технологии функционирования. Новизна механизма определяется технологией 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. Разработанные инструменты для организации и функционирования эффективных систем корпоративного и стратегического управления, образующих организационно-экономический механизм:

– матричную модель эффективной системы корпоративного управления, в качестве обязательного элемента которой выступает риск-культура. Новизна матричной модели, функционирующей по перекрестному принципу, заключается в проникновении риск-культуры во все организационные элементы механизма (системы коллегиальных органов, управления рисками, внутреннего контроля, компенсаций и вознаграждений) как по вертикали (иерархический уровень) от членов наблюдательного совета и высшего руководства до каждого сотрудника, так и по горизонтали (функциональный уровень) между подразделениями банка и бизнес-линиями;

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

3. Детализированные инструменты для построения эффективной системы управления капиталом, являющейся компонентом организационно-экономического механизма:

– методики расчета доступного и экономического капиталов. Новизна методики расчета доступного капитала заключается в порядке его определения на основе финансовой отчетности банка на актуальную (последнюю) дату, а методики расчета экономического капитала – в порядке расчета 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, основанных на использовании значения вероятности дефолта, что предполагает возможность существенного отклонения). Практическое использование разработанных методик осуществляется при помощи их имплементации в модель эффективной системы управления капиталом;

– модель эффективной системы управления капиталом, основанную 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. Предложение по практическому использованию системного компонента организационно-экономического механизма – управление операционным риском в контексте управления кибербезопасностью банка. К практическому внедрению в деятельность банков автором предложена:

– методика управления операционным риском (на примере киберриска), новизна которой заключается в использовании следующих элементов: ”область выявления риска“ (системы, процессы, продукты и услуги) и ”мероприятия по управлению риском“ (идентификация, оценка, хеджирование) на основе матричной структуры. Практическая значимость методики определяется ее целевым назначением – анализировать, оценивать и накапливать информацию об источниках происхождения и основных каналах распространения киберугроз; выработать комплекс действенных мер по своевременному выявлению и устранению факторов киберриска в системах, процессах, продуктах и услугах банка.

Разработанные соискателем положения, выносимые на защиту, подтверждаются документами по их апробации.

Анализ полученных результатов, степень их опубликованности и внедрения в практику, а также содержание самой диссертационной работы и рукописи автореферата свидетельствует о том, что соискатель Григорьева Я.И. обладает глубокими познаниями в области анализа финансовой устойчивости и

безопасности функционирования банков в части научных положений, методических подходов к оценке уровня их развития, а также предлагает способы совершенствования подходов управления банковскими рисками.

#### **7. Соответствие научной квалификации соискателя ученой степени, на которую он претендует.**

По объему и составу проведенных научных изысканий, кругу решаемых вопросов в области анализа финансовой устойчивости и безопасности функционирования банков диссертация представляет собой самостоятельно выполненное, завершенное квалификационное исследование.

Проведенный анализ основных выводов и результатов диссертационного исследования и опубликованных работ позволил заключить, что научная квалификация соискателя соответствует ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – финансы, денежное обращение и кредит.

#### **8. Конкретные рекомендации по практическому применению результатов исследования.**

Практическая ценность диссертационного исследования Григорьевой Я.И. подтверждается:

- апробацией и внедрением в банковскую деятельность разработанных методологических подходов к построению модели эффективной системы управления капиталом, включая процедуру внутренней оценки достаточности капитала с использованием методик расчета экономического и доступного капиталов, алгоритма использования экономического капитала (справка об использовании результатов диссертационного исследования в деятельности ОАО "СтатусБанк" № 2-11/8626 от 27.12.2021 г. и справка об использовании результатов диссертационного исследования в деятельности ЗАО "БТА Банк" (№ 2-11/8626 от 27.12.2021 г., № 01-29/459 от 27.01.2022 г.);

- использованием полученных результатов диссертации при выполнении научно-исследовательской работы кафедры корпоративных финансов Белорусского государственного университета: "Формирование эффективной системы взаимодействия реального и финансового секторов экономики" (№ ГР 20200410 от 31.03.2020 г.);

- применением результатов работы в образовательном процессе Белорусского государственного университета (акт о практическом использовании результатов исследования № 2.4/41 от 09.03.2022 г.).

#### **9. Итоговое заключение.**

Диссертация является завершенной квалификационной работой, которая отвечает требованиям п. 19, 20 "Положения о присуждении ученых степеней и

присвоении ученых званий в Республике Беларусь“, а ее автор Григорьева Яна Ивановна заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – финансы, денежное обращение и кредит за разработку научных результатов, перечисленных в п. 6, позволивших решить важную научную задачу по разработке организационно-экономического механизма управления финансовой устойчивостью и безопасностью банка.

Доклад соискателя ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – финансы, денежное обращение и кредит Григорьевой Яны Ивановны заслушан и обсужден.

Отзыв эксперта (эксперт – кандидат экономических наук, доцент, декан факультета дополнительного образования учреждения образования ”Полесский государственный университет“ И.А. Пригодич назначен приказом ректора № 92 от 28.02.2023 г.) по диссертационной работе Григорьевой Я.И. на тему ”Организационно-экономический механизм управления финансовой устойчивостью и безопасностью функционирования банка“, представленной на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – финансы, денежное обращение и кредит, заслушан, обсужден, одобрен и утвержден открытым голосованием на заседании научного собрания учреждения образования ”Полесский государственный университет“ (протокол № 29 от 21 марта 2023 г.).

Результаты открытого голосования:

”за“ – 17; ”против“ – нет; ”воздержались“ – 2.

Председатель научного собрания  
доцент кафедры экономики и бизнеса  
учреждения образования ”Полесский  
государственный университет“,  
кандидат экономических наук, доцент

Эксперт  
декан факультета дополнительного  
образования ”Полесский  
государственный университет“,  
кандидат экономических наук, доцент

Секретарь  
доцент кафедры финансового  
менеджмента учреждения образования  
”Полесский государственный  
университет“,  
кандидат экономических наук, доцент

В.Ю. Друк



И.А. Пригодич

И.А. Конончук