

В диссертационный совет 24.2.399.03
по экономическим наукам на базе
Северо-Осетинского государственного университета
имени Коста Левановича Хетагурова
362025, г. Владикавказ, ул. Ватутина, 44-46

ОТЗЫВ

на автореферат диссертационной работы Гокоева Александра Сергеевича на тему «Микропруденциальное регулирование кредитного риска в российских коммерческих банках», представленной на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4. -
Финансы

Диссертационная работа Гокоева А.С. посвящена актуальному аспекту обеспечения финансовой устойчивости банковского сектора в рамках микропруденциального регулирования кредитного риска. В свою очередь, макропруденциальная политика необеспеченного потребительского кредитования, опираясь на пруденциальные нормы относительно минимальных размеров резервов возможных потерь по необеспеченным потребительским ссудам, немного «охладила» финансовое поведение заемщиков, но в то же время способствовала росту концентрации банковского сегмента. Повышение уровня концентрации банковского капитала сказалось на процессах укрупнения банковских структур и возникновении структурного кризиса ликвидности, когда величина долгов, которые были накоплены банками перед «макрорегулятором», стала больше, чем величина средств, которая была размещена этими же банками на депозитах и корсчетах в Банке России.

Возрастающая концентрация активов и капитала банковской индустрии имеет неоднозначные последствия. С одной стороны - системно-значимые банки увеличивают свою рыночную власть, ограничивая уровень рыночной конкуренции финансового рынка. С другой - высокий уровень концентрации активов банковского сектора способствует увеличению доли кредитного риска системно-значимых банков, что может привести к распространению «заражения» системными рисками всего финансового сектора за счет цепной реакции ухудшения финансовой стабильности на макроэкономическом уровне.

В автореферате сделано интересное утверждение, согласно которому высокие регуляторные риски финансовой деятельности коммерческих банков снижают эффективность применения как макро-, так и микропруденциального регулирования банковских рисков, что ведет к «провалам» регулирования кредитного риска на данных уровнях.

Такой подход заслуживает внимания, поскольку оппортунистическое поведение кредитных организаций связанное с обходом пруденциальных нормативов по достаточности капитала через сделки обратного репо с облигациями крупных компаний позволяет банкам получить дополнительные выгоды (за счет арбитража), что является угрозой для финансовой безопасности, как отдельного банка, так и всей финансовой системы.

Возникает вопрос к автору, каковы должны быть действия и меры макрорегулятора по предотвращению такого оппортунистического поведения кредитных организаций.

Представленные соображения не снижают общего положительного впечатления от диссертационной работы Гокоева А.С. а скорее приглашают к возможности продолжения научной в рамках рассматриваемой проблематики.

Исходя из вышеизложенного, судя по автореферату, можно сделать вывод, что диссертация Гокоева Александра Сергеевича на тему «Микропруденциальное регулирование кредитного риска в российских коммерческих банках», является самостоятельным завершённым исследованием, соответствует п. 9 «Положения о порядке присуждения ученых степеней», утвержденного постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 г. № 842 требованиям, а ее автор Гокоев Александр Сергеевич заслуживает присуждения учёной степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4.- Финансы.

Профессор Кафедры банковского дела
и монетарного регулирования Финансового факультета
федерального государственного образовательного
бюджетного учреждения высшего образования
"Финансовый университет при
Правительстве Российской Федерации",
доктор экономических наук,
профессор

Алим Борисович Фиापшев

125167, г. Москва, Ленинградский просп., 49/2,
телефон: +7 (499) 5531163, E-mail: abfiapshchev@fa.ru



Подпись	<i>Фиапшева А.Б.</i>
ЗАВЕРЯЮ Ученый секретарь Ученого совета Финансового университета	
<i>Звягинцева</i> В.В. Звягинцева	
« <i>14</i> » <i>мая</i>	202 <i>4</i> г.