

ЗАКЛЮЧЕНИЕ ДИССЕРТАЦИОННОГО СОВЕТА 24.2.399.03,  
СОЗДАННОГО НА БАЗЕ ФЕДЕРАЛЬНОГО ГОСУДАРСТВЕННОГО  
БЮДЖЕТНОГО ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО УЧРЕЖДЕНИЯ ВЫСШЕГО  
ОБРАЗОВАНИЯ «СЕВЕРО-ОСЕТИНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ  
УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ КОСТА ЛЕВАНОВИЧА ХЕТАГУРОВА»  
МИНИСТЕРСТВА НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ  
ФЕДЕРАЦИИ, ПО ДИССЕРТАЦИИ НА СОИСКАНИЕ УЧЕНОЙ СТЕПЕНИ  
КАНДИДАТА ЭКОНОМИЧЕСКИХ НАУК

аттестационное дело № \_\_\_\_\_  
решение диссертационного совета от 25 мая 2024 года № 39

О присуждении Гокоеву Александру Сергеевичу, гражданину Российской Федерации, ученой степени кандидата экономических наук.

Диссертация «Микропруденциальное регулирование кредитного риска в российских коммерческих банках» по специальности 5.2.4.- Финансы, принята к защите 23 марта 2024 г., протокол №35, диссертационным советом 24.2.399.03, созданным на базе федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Северо-Осетинский государственный университет имени Коста Левановича Хетагурова» Министерства науки и высшего образования Российской Федерации, 362025, г. Владикавказ, ул. Ватутина, 44-46, приказ Министерства науки и высшего образования Российской Федерации о создании совета № 759/нк от 28 июня 2022 года.

Соискатель Гокоев Александр Сергеевич, 6 июня 1996 года рождения. В 2019 г. окончил федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего образования «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит с присвоением квалификации Магистр.

В 2020-2023 гг. освоил программу подготовки научно-педагогических кадров в аспирантуре по направлению подготовки 38.06.01 Экономика с присвоением квалификации «Исследователь. Преподаватель-исследователь» в федеральном государственном бюджетном образовательном учреждении высшего образования «Северо-Осетинский государственный университет имени Коста Левановича Хетагурова».

В настоящее время Гокоев Александр Сергеевич работает в должности генерального директора ООО «Эра» (с сентября 2022 года).

Диссертация выполнена на кафедре экономики федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Северо-Осетинский государственный университет имени Коста Левановича Хетагурова», г. Владикавказ Министерства науки и высшего образования Российской Федерации.

Научный руководитель – доктор экономических наук, профессор Галазова Светлана Сергеевна, профессор кафедры экономики федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Северо-Осетинский государственный университет имени Коста Левановича Хетагурова».

Официальные оппоненты:

Лебедева Марина Евгеньевна – доктор экономических наук, профессор, профессор кафедры банков, финансовых рынков и страхования федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Санкт-Петербургский государственный экономический университет»;

Таштамиров Магомед Русланович - кандидат экономических наук, доцент, и.о. заведующего кафедрой «Финансы, кредит и антимонопольное регулирование» федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Чеченский государственный университет имени А.А.Кадырова».

дали положительные отзывы на диссертацию.

Ведущая организация - федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Уральский государственный экономический университет», в своем положительном отзыве, подписанном заведующим кафедрой финансов, денежного обращения и кредита Юзвович Ларисой Ивановной и утверждённом проректором по научной работе доктором экономических наук, доцентом Ковалевым В.Е., указала, что исследование Гокоева Александра Сергеевича является самостоятельным завершённым исследованием, соответствует требованиям п.9 Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного Постановлением Правительства РФ от 24 сентября 2013г. № 842, предъявляемым к диссертациям на соискание ученой степени кандидата экономических наук, его автор

заслуживает присуждения степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4. – Финансы.

Соискатель имеет 11 опубликованных работ, в том числе по теме диссертационного исследования опубликовано 11 научных работ общим объемом – 6,3 п.л., в т.ч. авторский объём – 5,0 п.л., из которых 6 авторских работ в изданиях, рекомендованных ВАК Министерства науки и высшего образования Российской Федерации: 1. Гокоев, А.С. Анализ кредитования в российском банковском секторе и его влияния на ликвидность кредитных организаций / А. С. Гокоев, С. С. Галазова // Современная экономика: проблемы и решения. – 2021. – № 1(133). – С. 98-107. – DOI 10.17308/meps.2021.1/2516. 0,6 п.л., в т.ч. авт. 0,3 п.л.; 2. Гокоев А.С. Управление кредитным риском коммерческого банка / Н. Х. Токаев, А. С. Гокоев // Russian Journal of Management. – 2023. – Т. 11, № 2. – С. 82-90. – DOI 10.29039/2409-6024-2023-11-2-82-90. 0,6 п.л., в т.ч. авт. 0,3 п.л.; 3. Гокоев, А.С. Взаимосвязь кредитных рисков и ликвидности коммерческого банка / А. С. Гокоев // Экономические и гуманитарные науки. – 2023. – № 5(376). – С. 49-55. – DOI 10.33979/2073-7424-2023-376-5-49-55. 0,4 п.л.; 4. Гокоев, А.С. Кредитные риски и их влияние на деятельность коммерческого банка / А. С. Гокоев // Russian Journal of Management. – 2023. – Т. 11, № 2. – С. 38-44. – DOI 10.29039/2409-6024-2023-11-2-38-44. 0,4 п.л.; 5. Гокоев А.С. Пруденциальный элемент банковского регулирования / С.С. Галазова, А.С. Гокоев // Вестник Российского экономического Университета имени Г. В. Плеханова, 2024, Том 21 № 2 (134), С. 6-16. 1,0 п.л., в т.ч. авт. 0,5 п.л.; 6. Гокоев А.С. Содержательные характеристики экономической категории «риск» в финансовой сфере / А. С. Гокоев, // Финансовые исследования №1, 2024. С. 26-35 0,7 п.л.; 7. Гокоев, А.С. Использование объектов интеллектуальной собственности в целях залога и снижения кредитного риска в коммерческом банке / Д. В. Басков, А. С. Гокоев // Финансово-банковская система - вызовы молодым специалистам. – Москва: Компания КноРус, 2019. – С. 191-196. 0,4 п.л., в т.ч. авт. 0,2 п.л.; 8. Гокоев А.С. Стресс-тестирование как метод оптимизации кредитного риска и риска ликвидности банка/ А.С. Гокоев // Материалы IX Международной научно-практической конференции «Современные проблемы науки и образования». – Ессентуки: Издательский комплекс ЧОУ ВО ЕИУБП, 2023.С 69-76 с. 0,4 п.л.; 9. Гокоев, А.С. Оценка кредитного риска российского банковского сектора и его влияние на ликвидность / А. С. Гокоев // Актуальные проблемы развития

экономики и управления в современных условиях: Сборник материалов VI Международной научно-практической конференции, Москва, 29 ноября 2023 года. – Москва: Московский экономический институт, 2023. – С. 131-143. 0,8 п.л.; 10. Гокоев А.С. Влияние международных требований к управлению кредитным риском на банковскую ликвидность / А.С. Гокоев // Материалы IX ежегодной международной научно-практической конференции «Современные проблемы науки и образования» (Ессентуки, 2023 г.). - Ессентуки: ЕИУБП, 2023, С. 163-171. 0,6 п.л.; 11. Гокоев А.С. Пруденциальные элементы регулирования банковских рисков // Инновационная парадигма развития современной науки, технологий, образования: Сборник статей II Международной научно-практической конференции, Петрозаводск, 30 января 2024 года. – Петрозаводск: Международный центр научного партнерства «Новая Наука» (ИП Ивановская И.И.), 2024. – С. 111-115. – ISBN 978-5-00215-254-4. 0,5 п.л.

Недостоверных сведений об опубликованных соискателем ученой степени работах, в которых изложены основные научные результаты диссертации, и заимствования материалов или отдельных результатов без указания источника установлено не было.

На диссертацию и автореферат поступили отзывы (все отзывы положительные) от:

- д.э.н., профессора, зав кафедрой «Финансы» ФГБОУ ВО «Ростовский государственный экономический университет (РИНХ)» Вовченко Н.Г, которая в числе замечаний отметила, что в таблице 1 автореферата (с.24) автором представлен сравнительный анализ подходов по Базелю и МСФО-9 расчета ожидаемых потерь кредитных организаций, и возникает вопрос какие перспективы видит автор в сближении оценки пруденциальных резервов и оценки резервов банков, с учетом ожидаемых кредитных потерь, опирающихся на методики по МСФО-9;

- д.э.н., профессора, профессора кафедры «Финансы и кредит» ФГБОУ ВО «Дагестанский государственный университет» Сомоева Р.Г., указавшего, на тот факт, что системная значимость российских банков не имеет дифференцированного подхода, а это важно с точки зрения регуляторной нагрузки;

- д.э.н., доцента, профессора кафедры «Финансы и кредит» ФГАОУ ВО «Южный федеральный университет» Свиридова О.Ю., отметившего, что

дискуссионным остается вопрос относительно форсированного использования подхода внутренних рейтингов для расчета нормативов достаточности капитала и оценки кредитного риска. К 2030 г. данный подход обязателен будет для всех системно-значимых банков, однако на данный момент его использует - Сбербанк, ВТБ, Альфа-банк и Райффайзенбанк. Возникает вопрос: Какие, по мнению автора, существуют ограничения применения внутренних рейтингов для российских кредитных организаций, не входящих в список системно-значимых банков?

- д.э.н., профессора, проректора по научной работе АНО ВО «Международный банковский институт имени Анатолия Собчака» Шарафановой Е.Е., указавшей на уточнение позиции автора относительно диапазона применения микропруденциального регулирования страновых кредитных рисков, поскольку важнейшие аспекты данной проблематики, определяют будущие параметры рискогенности мировых валютно-кредитных зон.;

- д.э.н., профессора, профессора кафедры информационно-аналитического обеспечения и бухгалтерского учета ФГБОУ ВО «Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ» Надеждиной С.Д., в качестве замечания отметившей, что автору следовало дать оценку кредитным рискам в ипотечном кредитовании и результативности применения макропруденциальных надбавок для данного сегмента кредитного рынка;

- зав. кафедрой финансов ФГБОУ ВО «Кубанский государственный аграрный университет имени И.Т. Трубилина» Фалиной Н.В., отметившей, что несмотря на достаточно высокую степень проработанности рассматриваемых вопросов, необходимо отметить и ряд положений, которые требуют дополнительной аргументации, а именно смещение надзорного фокуса в стресс-тестировании коммерческих банков как меняет функциональность данного микропруденциального инструмента регулирования;

- д.э.н., профессора, профессора кафедры банковского дела и монетарного регулирования Финансового университета при Правительстве РФ Фиापшева А.Б., в качестве замечания отметившего, что возникает вопрос к автору, каковы должны быть действия и меры макрорегулятора по предотвращению такого оппортунистического поведения кредитных организаций.

Выбор официальных оппонентов и ведущей организации обосновывается высоким уровнем их научной квалификации, авторитетом в научном сообществе, способностью определить научную и практическую ценность данной диссертации, а также наличием у них ряда значимых научных публикаций в области теоретико-экономического исследования, соответствующей профилю защищаемой работы, тем, что они дали письменное согласие выступить в качестве официальных оппонентов и ведущей организации, а также полностью соответствуют требованиям пп. 22, 24 «Положения о присуждении ученых степеней».

Диссертационный совет отмечает, что на основании выполненных соискателем исследований:

**разработана** научная идея, развивающая концепцию регулирования банковской деятельности, в части совершенствования системы управления финансовыми рисками на микроэкономическом уровне и обеспечения финансовой устойчивости кредитных организаций;

**предложена** оригинальная гипотеза исследования, заключающаяся в необходимости интеграции механизмов микро – и макропруденциального регулирования, корректирующая и активизирующая инструменты управления кредитным риском, позволяющая минимизировать уровень системных рисков финансового сектора и в целом способствующая повышению эффективности деятельности кредитных организаций;

**доказана** перспективность использования структурного моделирования кредитного риска, исходя из дифференциации клиентской базы кредитных организаций на основе координации процесса резервирования возможных потерь по банковским ссудам и ценным бумагам с учетом прогнозных данных по ожидаемой величине кредитных убытков низкокачественных активов, что формирует более объективное представление об уровне финансовой устойчивости кредитной организации;

**введена** измененная трактовка «пруденциального регулирования», как комплекса действий, направленных на раннюю диагностику, выявление и минимизацию системных рисков, а также обеспечение устойчивого развития финансовой системы на основе защиты интересов потребителей и поставщиков финансовых услуг, реализуемое на макро- и микроэкономическом уровнях, посредством использования превентивных, защитных обеспечительных инструментов управления финансовыми рисками, что дает возможность

систематизировать содержательные и функциональные характеристики регулирования банковской деятельности.

**Теоретическая значимость исследования обоснована тем, что:**

**доказаны** положения, вносящие вклад в расширение представлений о базовых параметрах банковских рисков, включающих их объектно-субъектное содержание, функциональные признаки, факторы оценки уровня, механизмы и инструменты регулирования последствий, что позволяет сформировать пространственно-временной «профиль» кредитного риска на основе соответствующих инструментов управления им

**применительно к проблематике диссертации** результативно использован комплекс существующих базовых методов исследования, в том числе общенаучных методов (методы исторического и логического анализа, обобщение, научная абстракция, метод синтеза и анализа), а также специальных приемов экономического анализа (экономико-математическое моделирование, табличный, графический методы, методы группировок и статистического анализа, графической и табличной интерпретации), совокупность которых обеспечило получение значимых результатов исследования, обладающих новизной, теоретической и прикладной ценностью;

**изложены** положения, обосновывающие финансовую устойчивость кредитных организаций на основе микропруденциального регулирования кредитного риска посредством внутреннего стресс-тестирования и структурного моделирования кредитного риска исходя из дифференциации клиентской базы коммерческих банков как целевой ориентир эффективного механизма функционирования коммерческих банков, выступающего в качестве важнейшей предпосылки структурной трансформации российской экономики в условиях санкционного давления.

**раскрыты** основные концептуальные подходы к исследованию финансовых рисков (моноконцепция, дульная концепция, междисциплинарная концепция (в т.ч. управленческая концепция), систематизации банковских рисков с учетом механизма управленческих воздействий, каналов распространения банковских рисков, масштабов последствий банковских рисков, организации финансового риск-менеджмента и комплаенс-служб, позволяющие использовать микропруденциальное регулирования кредитного риска в целях повышения уровня финансовой устойчивости кредитных организаций.

**изучены** факторы, влияющие на уровень кредитного риска, а также способы пруденциального регулирования системных рисков, позволившие обосновать необходимость координации действий в области микропруденциального воздействия, внутреннего риск-менеджмента и функционирования комплаенс-служб для обеспечения эффективного управления финансами кредитных организаций.

**осуществлена** модернизация подходов к исследованию основополагающих аспектов финансовых рисков с позиции моноконцепции, дуальной и управленческой концепции рассмотрения содержательно-функциональных характеристик финансовых рисков; основных базовых параметров финансовых рисков, содержания и инструментов реализации микропруденциального регулирования кредитного риска коммерческих банков с учетом структурного моделирования оценки клиентской базы и внутреннего стресс-тестирования кредитных организаций.

Значение полученных соискателем результатов исследования для практики подтверждается тем, что:

**разработаны и внедрены:**

- рекомендации по применению микропруденциального инструментария регулирования кредитного риска в кредитных организациях в рамках банковского риск-менеджмента и комплаенс-служб с использованием структурного моделирования клиентской базы коммерческих банков и стресс-тестирования коммерческого банка (Справка о внедрении из дополнительного офиса № 3349/6/23 АО Россельхозбанк);

- рекомендации по регулированию кредитного риска и организации финансового «риск-менеджмента» в учебном процессе Федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Северо-Осетинский государственный университет имени Коста Левановича Хетагурова» в преподавании таких образовательных дисциплин, как «Деньги, кредит, банки», «Банковское дело», «Финансовый менеджмент» и др., в рамках основных и дополнительных программ подготовки бакалавриата и магистратуры (Справка о внедрении);

**определены** перспективы практического использования предложенного механизма микропруденциального регулирования кредитного риска коммерческих банков для эффективной организации банковского риск-менеджмента и функционирования комплаенс-служб кредитных организаций.

**создана** система практических, научно-методических рекомендаций по использованию структурной модели регулирования кредитного риска исходя из дифференциации клиентской базы коммерческих банков.

**представлены** методические рекомендации по обеспечению гибкости микропруденциального регулирования на основе стресс-тестирования как одного из важных факторов финансовой устойчивости кредитных организаций с учетом текущих и последующих внешних и внутренних условий.

**Оценка достоверности результатов исследования выявила:**

**теория** построена на проверяемых концептуальных положениях и научных разработках российских и зарубежных ученых, базирующихся на системно-функциональном подходе рассмотрения финансовых и банковских рисков, исследованиях пруденциального регулирования и контроля для обеспечения финансовой устойчивости банковского сектора, а также теоретический каркас основан на методологическом обосновании и практическом подтверждении научной позиции автора относительно базовых параметров кредитного риска и микропруденциального регулирования коммерческих банков.

**идея базируется** на системной парадигме пруденциального регулирования, в рамках которой высокие регуляторные риски финансовой деятельности коммерческих банков снижают эффективность применения как макро-, так и микропруденциального регулирования банковских рисков, требует координации макро- и микроэкономического регулирования кредитного риска в рамках банковского риск-менеджмента и кредитных организаций.

**использованы** законодательные акты Российской Федерации, нормативные документы, инструкции, письма и аналитические доклады Банка России; официальные данные Федеральной службы государственной статистики РФ, материалы Министерства финансов Российской Федерации, документы Базельского комитета по банковскому надзору и др., а также авторские материалы, собранные на основе личных наблюдений, обобщений и расчетов, обеспечивающие аргументированность и обоснованность теоретических выводов и практических рекомендаций диссертационной работы;

**установлено**, что изложенные в диссертационной работе выводы и предложения представляют собой приращение научных знаний по проблематике микропруденциального регулирования кредитного риска в

коммерческих банках;

**использованы** современные методики сбора, обработки и анализа исходной теоретической и эмпирической информации и принципы их систематизации, которые обеспечили реализацию целей и задач диссертационного исследования, а также необходимую и достаточную достоверность теоретических выводов и практических предложений работы.

**Личный вклад соискателя состоит в:**

- непосредственной подготовке самостоятельной и завершенной научно-квалификационной работы, в которой содержится решение важной теоретической и практической задачи микропруденциального регулирования кредитного риска в российских коммерческих банках;

- непосредственном личном участии соискателя на всех этапах процесса диссертационного исследования, самостоятельном сборе и получении исходных данных, творческой обработке и анализе статистических и фактических материалов;

- разработке теоретического, методического и практического инструментария, обеспечивающего результативность исследования;

- обосновании теоретической концепции и практических результатов, в совокупности представляющих собой решение важной проблемы, обладающей существенной научной новизной и способной внести значительный вклад в развитие микропруденциального регулирования коммерческих банков;

- подготовке 11 научных работ в том числе 6 статей в изданиях, рекомендованных ВАК Министерства науки и высшего образования РФ.

В ходе защиты были высказаны пожелания и критические замечания относительно целесообразности расширения области исследования за счет анализа ESG рисков, так, как зеленая повестка в настоящее время мега актуальна и значимость климатических рисков возросла, даже появился термин «зеленый лебедь» по аналогии с «черным лебедем» и автор может учитывать это в дальнейшей научной деятельности.

Соискатель Гокоев Александр Сергеевич ответил на задаваемые ему в ходе заседания вопросы и привел собственную аргументацию, обосновывающую свою авторскую позицию в рамках рассматриваемых вопросов и характеризующую научную новизну исследования, согласившись с замечаниями отметил, что они будут учтены в ходе продолжения его научных изысканий по рассматриваемой проблематике.

На заседании 25 мая 2024 года диссертационный совет 24.2.399.03 принял решение: за решение научной задачи обеспечения финансовой устойчивости коммерческих банков за счет инструментов микропруденциального регулирования финансовых рисков в рамках банковского риск-менеджмента и функционирования комплаенс-служб кредитных организаций, присудить Гокоеву Александру Сергеевичу ученую степень кандидата экономических наук по специальности 5.2.4. - Финансы (экономические науки).

Диссертационное исследование соответствует требованиям п.9-14 Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 г. №842.

При проведении тайного голосования диссертационный совет в количестве 18 человек, из них 6 докторов наук по специальности 5.2.4 - Финансы, участвовавших в заседании, из 21 человек, входящих в состав совета, проголосовали: за - 18, против - 0, недействительных бюллетеней -0.

Председатель  
диссертационного совета  
24.2.399.03, д.э.н., профессор



Ирина Валерьевна Сугарова

Ученый секретарь  
диссертационного совета  
24.2.399.03, к.э.н., доцент

Алиса Васильевна Олисаева

25.05.2024