

В диссертационный совет
Д 212.354.21 при ФГБОУ ВО
«Санкт-Петербургский
государственный экономический
университет»

Отзыв на автореферат

диссертации Пеникаса Г.И. на тему «Моделирование микро- и макропруденциального регулирования кредитного риска в банках»

Работа, выносимая на защиту, посвящена актуальной теме, точнее доминирующему разделу такой предметной области, как регулирование кредитного риска в рамках набора стандартов Базельского комитета по банковскому надзору (BCBS). Вопрос целесообразности сохранения стандартов для России и раньше, вызывал споры, а в настоящее время становится еще более актуальным. Для ответа на него требуется глубоко разобраться в вопросе того, что в стандартах является общим, характерным для банков в целом, а что – более специфическим и связанным с особенностями отечественной экономики и ее банковской системы.

Судя по автореферату, соискателем успешно обоснован такой ответ. Им представлены как проблемные области регулирования кредитного риска, так и даны предложения по их решению. Важно, что утверждения автора и его рекомендации обоснованы результатами математического моделирования процессов реализации кредитных рисков, в частности дефолтов отдельных ссуд и убытков в портфелях ссуд; они происходят как из эконометрического исследования эмпирических данных, так и путем изучения искусственного пространства с помощью агентно-ориентированной модели банковской системы.

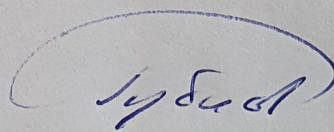
Подчеркну значимость полученных автором результатов. Они согласуются с мнениями, изложенными советником Председателя Банка России доктором экономических наук А.Ю.Симановским, изложенными им в своей статье в журнале «Вопросы экономики» (№6, 2022 г., стр. 26 - 41). Как и автор, он указывает на существующие проблемы применения математических моделей в банковском регулировании кредитного риска, или в подходе на основе внутренних рейтингов (ПВР). В частности, как и соискатель, он неоднократно подчеркивает негативную особенность ПВР, состоящую в возможностях

реализации «регулятивного арбитража (РА)» (у соискателя в автореферате используется термин «внутреннего регуляторного арбитража»).

В ходе ознакомления с авторефератом у меня возникло следующее замечание. В последние годы в своих публикациях мной неоднократно подчеркивалась важность «климатических рисков» для отечественной и мировой экономики (см. например, Рубцов Б.Б. Перспективы «зеленого» финансирования в России // В сборнике: Развитие российской экономики и ее финансовая безопасность в условиях современных вызовов и угроз. Материалы Международной научно-практической онлайн-конференции. 2020. С. 57-61.; Рубцов Б.Б., Шайдурова А.А. «Зеленые» облигации – новый класс активов мирового рынка капиталов // Финансы, деньги, инвестиции. 2019. № 3 (71). С. 9-15.). В списке работ по теме диссертации автором есть статья, посвященная связи кредитных и климатических рисков (№ 6, стр. 33 автореферата). Учитывая значимость вопроса и имеющиеся результаты автора по нему, видел бы целесообразным выделение отдельной задачи исследования и отдельного пункта научной новизны для климатических рисков.

Одновременно оцениваю указанное замечание как не критичное. Поэтому заключаю, что вынесенная на защиту диссертация полностью соответствует требованиям пп. 9-10 Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного Постановлением Правительства Российской Федерации от 24.09.2013 №842., а Пеникас Г.И. заслуживает присуждения ученой степени доктора экономических наук по специальности 08.00.13.

Профессор Департамента
финансовых рынков и финансового
инжиниринга Финансового
факультета Финансового
университета, д.э.н., профессор



Б.Б.Рубцов

«25» августа 2022 г.

Контактные данные:

тел.: +7 (916) 907 82 36, e-mail: brubtsov@fa.ru

Специальность, по которой рецензентом защищена диссертация:
08.00.10 /08.00.14

Адрес места работы:

125167, Москва, пр-кт Ленинградский, д. 49/2
тел.: 8(499)943-98-55, e-mail: academy@fa.ru

