

В диссертационный совет 24.2.490.01
на базе ФГБОУ ВО «Донецкий национальный
университет экономики и торговли
имени Михаила Туган-Барановского»

ОТЗЫВ

официального оппонента на диссертационную работу Гарагуца Михаила Александровича на тему: «Риск-менеджмент банковских цифровых технологий», представленную на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4. Финансы.

Актуальность темы исследования

Цифровая трансформация финансового сектора является определяющим трендом развития современной экономики, существенно изменяющим принципы организации банковской деятельности и формирующим новые требования к управлению рисками. Быстрое внедрение финансовых технологий (финтех), развитие цифровых платформ, распространение искусственного интеллекта, больших данных, блокчейна и иных цифровых решений обеспечивают банкам новые конкурентные преимущества, одновременно сопряжённые с усилением уязвимости цифровой инфраструктуры и возникновением ранее неизвестных рисков факторов.

В условиях высокой зависимости финансового рынка от информационных технологий возрастает комплекс угроз, оказывающих влияние на стабильность банковского сектора: рост числа кибератак, операционных нарушений, технологических сбоев, а также рисков несоответствия нормативным требованиям и регуляторных изменений. Трансформация процессов дистанционного и омниканального обслуживания клиентов приводит к возникновению новых репутационных и стратегических рисков, последствия реализации которых способны привести к существенным финансовым потерям и подрыву доверия к банковским институтам.

Несмотря на высокий интерес научного сообщества и практиков к проблематике цифровизации финансовой системы, в существующих исследованиях недостаточно представлены комплексные методические решения, учитывающие специфику интеграции цифровых технологий в систему управления банковскими рисками. В условиях стремительного появления новых цифровых продуктов и сервисов традиционные подходы к оценке и минимизации рисков оказываются ограниченными и подлежат адаптации к современным реалиям.

Таким образом, необходимость теоретического обоснования влияния цифровых технологий на систему риск-менеджмента коммерческих банков,

разработки методического инструментария оценки уровня цифровизации управления рисками, а также формирования механизмов внедрения риск-ориентированных цифровых решений в практику банковского обслуживания определяет высокую актуальность темы диссертационного исследования.

Степень обоснованности и достоверности научных положений, выводов и рекомендации, сформулированных в диссертации.

Содержащиеся в диссертации положения, выводы и рекомендации отличаются достаточной степенью обоснованности, что обеспечено применением комплекса общенаучных, аналитических и специальных методов, соответствующих целям исследования. Автор опирается на фундаментальные концепции риск-менеджмента и цифровой трансформации банковской деятельности, раскрывая их междисциплинарный характер и прикладную направленность.

Достоверность результатов подтверждается структурно-логическим анализом сущности процессов управления банковскими рисками, их методологическим наполнением, а также системным подходом к формированию механизма интеграции цифровых технологий в риск-менеджмент банковских организаций.

Представленная научная концепция базируется на современных данных о состоянии и развитии финансовых технологий, цифровой инфраструктуры и рисков банковской деятельности, что позволило автору обосновать влияние цифровизации на трансформацию функциональных характеристик банковского риск-менеджмента, подтвержденную аналитическими результатами и визуализированными моделями (в том числе системой риск-менеджмента коммерческого банка и ее составляющих).

Теоретико-методологическое обоснование исследования подкреплено систематизацией современных цифровых инструментов и их влияния на риск-менеджмент банков, включая возможности прогнозной аналитики, блокчейна, больших данных и цифровых платформ, а также выявлением киберрисков, технологических и комплаенс-рисков как новых факторов угроз.

Использование автором таких методов, как экспертная оценка, системный и сравнительный анализ, а также разработка собственного индекса цифровой зрелости управления рисками (DITBI - Digital Innovation and Technology Banking Index), обеспечивают прикладную достоверность методических предложений и их возможность практического использования в коммерческих банках России.

На основании изложенного можно сделать вывод, что диссертация Гарагуца М.А. отличается необходимой степенью теоретической и

методологической проработки, аргументированностью выводов и комплексностью рекомендаций, в полной мере соответствующих заявленной теме исследования.

Достоверность положений, выводов и рекомендаций диссертационной работы обеспечивается:

- логически выверенной теоретико-методологической базой, корректным применением современных аналитических методов и инструментов, а также успешной практической апробацией основных разработок - авторской методики DITBI и алгоритмов интеграции цифровых технологий в риск-менеджмент - в деятельности конкретных кредитных организаций.

- по результатам исследования опубликовано 16 научных работ, в том числе 7 статей в рецензируемых научных изданиях и 9 работ апробационного характера;

- результаты диссертационной работы внедрены в работу ПАО «Банк ПСБ» (справка о внедрении №180/25 от 05.09.2025), КПК «Авангард» (справка о внедрении №40 от 01.09.2025), КПК «Банка» (справка о внедрении №15 от 03.09.2025), МЦ «Аванта» (справка о внедрении №134/25 от 04.09.2025).

- теоретические и практические материалы диссертационной работы используются в учебном процессе ФГАОУ ВО «Севастопольского государственного университета» (акт о внедрении от 02.09.2025) в процессе преподавания дисциплин «Анализ банковской деятельности», «Банковское дело», «Современный банковский менеджмент», «Методология исследовательской деятельности в финансах», а также Севастопольского филиала ФГБОУ ВО «Российского государственного университета им. Г.В. Плеханова» (справка о внедрении №Св-633 от 05.09.2025) в процессе преподавания учебной дисциплины «Банковское дело».

Научные положения, выводы и рекомендации, сформулированные по результатам исследования, логически увязаны, достаточно аргументированы, а представленные теоретические и эмпирические обоснования в целом являются убедительными.

На основании изложенного можно сделать вывод о том, что диссертационная работа Гарагуц М.А. отличается необходимой степенью теоретической и методической проработки, обоснованности и достоверности представленных научных положений, выводов и рекомендаций.

Новизна научных положений, выводов и рекомендаций.

Диссертационная работа состоит из введения, трех разделов, списка литературы, содержащего 294 наименований, заключения и приложений.

Во введении (с. 3-12) обоснована актуальность темы диссертации,

обусловленная необходимостью трансформации парадигмы банковского риск-менеджмента в условиях интенсивной цифровизации финансовых услуг, роста новых категорий рисков (киберугроз, технологических, регуляторных) и потребности в научно-методических решениях для их оценки и минимизации. Определены цель, задачи, объект и предмет исследования. Сформулирована научная новизна, представленная в пяти защищаемых положениях (с. 7-9), раскрыта теоретическая и практическая значимость результатов, охарактеризованы методологические подходы и информационно-эмпирическая база, приведены сведения об апробации и внедрении результатов работы (с. 10-11).

В первом разделе диссертационной работы «Теоретические аспекты риск-менеджмента банковских цифровых технологий» (с. 13-79) проанализированы концептуальные подходы к пониманию банковских рисков в условиях цифровой экономики; систематизированы существующие и новые виды цифровых рисков; исследована эволюция риск-менеджмента в контексте трансформации банковских технологий; проведен критический анализ современных финтех-решений.

Элементы научной новизны демонстрирует систематизация и обобщение подходов к определению категорий «риск» (с. 15-17, табл. 1.1, 1.2) и «риск-менеджмент» (с. 23-26), что позволило автору уточнить понятие риск-менеджмента коммерческого банка как итеративного, системно-процессного механизма, который в условиях цифровизации сочетает стратегическое планирование, идентификацию, анализ, оценку, мониторинг и корректировку рисков на основе цифровой инфраструктуры (большие данные, ИИ/МО, блокчейн, облачные решения) и аналитических инструментов (с. 7, 18-19). Разработана и визуализирована авторская система риск-менеджмента коммерческого банка (с. 20), отражающая переход от традиционного к цифровому риск-менеджменту.

Необходимо отметить, на основе анализа влияния цифровых технологий на финансовые процессы обоснован дуалистический характер цифровой трансформации (с. 7-8, 56-57): с одной стороны, она генерирует принципиально новые категории рисков (киберугрозы, цифровой разрыв, технологические сбои), с другой – формирует инструментарий для их минимизации. Выявлены и систематизированы ключевые технологии (большие данные, ИИ, блокчейн, цифровой рубль, роботизация), определяющие трансформацию риск-менеджмента в направлении прогнозно-ориентированной и оперативной модели (с. 40-55). В результате анализа финтех-инноваций как инструмента обеспечения безопасности выявлены ключевые проблемы цифровизации банковского сектора: технические сложности, кадровый дефицит, цифровой разрыв, рост

киберрисков, что актуализирует необходимость системного управления трансформациями (с. 73-76).

Положительно следует оценить разработанную комплексную классификацию финтех-инноваций по характеру влияния (с. 67, рис. 1.8), сферам применения (с. 68, табл. 1.6) и этапам внедрения (с. 70, рис. 1.9), которая позволяет системно оценивать тенденции развития финансовых технологий и их воздействие на банковскую деятельность и риск-менеджмент.

Научной новизной отличается предложенная авторская трактовка банковского риск-менеджмента как динамично-ситуативного и процессного явления (с. 38-39), расширяющая теоретические представления путем учета постоянного взаимодействия объективных и субъективных факторов в реальном времени, а также интеграции цифровой инфраструктуры в качестве его базиса.

Во втором разделе диссертационной работы «Методические аспекты совершенствования современных банковских технологий в условиях рисков цифровой трансформации экономики Российской Федерации» (с. 80-117) исследованы тенденции управления рисками в условиях цифровизации экономики; проведен анализ влияния цифровых технологий на риски банковской деятельности; разработано методическое обеспечение оценки развития цифровых технологий в системе банковского риск-менеджмента.

Элементы научной новизны присутствуют в изучении современных цифровых процессов, что позволило автору сформулировать основные тенденции управления рисками в цифровой среде (с. 92-93): осознание двойственного влияния цифровизации, усиление роли государственного регулирования и риск-ориентированного подхода, концентрация на управлении рисками конкретных технологий, перераспределение ответственности между банками и клиентами. Особое внимание при этом уделено роли Банка России как катализатора и регулятора цифровых трансформаций (цифровой рубль, Национальная цифровая инфраструктура) (с. 84-85, 99, рис. 2.4).

Основным положением, которое претендует на научную новизну, является разработанная и обоснованная структура обеспечения оценки развития цифровых технологий в системе банковского риск-менеджмента (с. 113-115), ориентированная на микроуровень (конкретную банковскую организацию) и синтезирующая риск-ориентированный, системный, проектный и синергетический подходы. Ключевым элементом данной структуры выступает авторская методика комплексной оценки уровня цифровизации банковского риск-менеджмента на основе интегрального показателя DITBI (Digital Innovation and Technology Banking Index), включающего четыре субиндекса: риска (R), экономической эффективности (E), цифровой зрелости (C) и технической результативности (T) (с. 127).

Научную новизну содержит проведенный детальный анализ синергетического эффекта от внедрения цифровых технологий (с. 108), в результате которого специфические риски таких технологий, как блокчейн (с. 100-101), цифровой рубль (с. 101-103) и искусственный интеллект (с. 103-106, рис. 2.5), не только суммируются, но и определяют усиление традиционных кредитных, операционных и репутационных рисков банка, что обосновывает необходимость комплексного, а не изолированного управления ими (с. 109, рис. 2.6).

В третьем разделе диссертационной работы «Разработка направлений модернизации системы управления рисками банковского обслуживания» (с. 135-176, содержание следует из оглавления, с. 2) апробированы разработанные методики в банковской практике; проанализированы кейсы внедрения цифровых решений; разработаны практические рекомендации для кредитных организаций; сформулированы предложения по совершенствованию нормативного регулирования.

Заслуживает положительной оценки научно - прикладной подход к интеграции цифровых технологий в управление кредитными рисками (с. 8, 135-148), фокусирующийся на совмещении больших данных, машинного обучения и блокчейна с традиционными банковскими инструментами, практическая ценность которого подтверждена апробацией и позволяет повысить точность оценки кредитоспособности при снижении операционных затрат.

Научной новизной отличается разработанный алгоритм внедрения инструментов риск-менеджмента в систему клиентского обслуживания коммерческого банка (с. 8-9, 160-174), отличительной особенностью которого является его привязка к интегральному индикатору DITBI, что обеспечивает синхронизацию процессов цифровой трансформации с управлением финансовыми, операционными и репутационными рисками на каждом этапе взаимодействия с клиентом.

В заключении (с. 176-178) приведены результаты исследования, полученные в контексте поставленной цели и задач, и сформулированы основные выводы.

Достоинством диссертационного исследования является полученная новизна научных достижений, конкретизированная в 5 пунктах. В теоретической области исследования: сформулированы и расширены теоретические основы риск-менеджмента коммерческого банка как итеративного, системно-процессного механизма в условиях цифровой экономики; разработан концептуальный подход к управлению интегральными финансовыми рисками, учитывающий синергетический эффект от взаимодействия традиционных и цифровых рисков, и обоснован их

дуалистический характер; в методической области исследования: предложена авторская методика комплексной оценки цифровизации риск-менеджмента на основе интегрального показателя DITBI, реализующая синтез риск-ориентированного, системного, проектного и синергетического подходов; разработан научно-методический подход к интеграции цифровых технологий (Big Data, AI/ML, блокчейн) в систему управления кредитными рисками; разработан алгоритм внедрения инструментов риск-менеджмента в систему клиентского обслуживания, основанный на индикаторе DITBI и обеспечивающий синхронизацию цифровой трансформации с управлением рисками; в методологической области исследования: развиты теоретико-методологические положения системного, процессного и синергетического подходов применительно к риск-менеджменту в цифровой среде; обоснован концептуальный подход к управлению интегральными финансовыми рисками банков, учитывающий синергетическое взаимодействие традиционных и цифровых рисков.

Указанные результаты исследования соответствуют пунктам паспорта специальности 5.2.4 – Финансы, в т.ч.: 4. Банки и банковская деятельность. Банковская система; 19. Финансовые риски. Финансовый риск-менеджмент; 34. Новые технологии в финансовом секторе, их влияние на состояние рынков финансовых услуг. Цифровые финансовые технологии (финтех). Цифровые финансовые активы.

Значимость для науки и практики выводов и рекомендаций

Теоретическая значимость исследования состоит в развитии концепции банковского риск-менеджмента в условиях цифровой трансформации экономики. Автором уточнены теоретико-методологические подходы к определению сущности риска и риск-менеджмента в цифровой среде, что отражает итеративный, процессно-динамичный характер управления рисками, а также усиление роли цифровых технологий в трансформации банковских процессов и механизмов обеспечения устойчивости деятельности кредитных организаций. Исследование расширяет научные представления о взаимосвязи цифровых инноваций и рискового профиля банка, подтверждая необходимость комплексного подхода к управлению банковскими рисками и повышению уровня цифровой зрелости финансовых организаций.

Практическая значимость исследования выражается в разработке научно обоснованных методик и практико-ориентированных инструментов:- методики комплексной оценки уровня цифровизации банковского риск-менеджмента, основанной на интегральном показателе DITBI, предназначенном для диагностики и последующего повышения эффективности внедрения цифровых

технологий в банковскую деятельность; - алгоритма интеграции технологий в управление кредитными рисками, обеспечивающего повышение точности оценки заемщиков, снижение операционных издержек и улучшение качества кредитного портфеля банков; - рекомендаций по внедрению риск-ориентированных инструментов в систему клиентского обслуживания, обеспечивающих устойчивость бизнес-процессов и повышение защищённости пользователей цифровых услуг .

Результаты исследования могут быть использованы:

1. коммерческими банками - для повышения эффективности и надёжности управления цифровыми рисками;
2. регуляторами - при усовершенствовании требований к цифровой безопасности банковского сектора;
3. образовательными организациями - при подготовке специалистов в области финансовых технологий и риск-менеджмента.

Таким образом, диссертация Гарагуца М.А. вносит значимый вклад в совершенствование теоретических и методических основ цифрового риск-менеджмента и обладает высокой практической востребованностью в банковской отрасли.

Замечания. Признавая актуальность диссертационной работы, научную обоснованность и достоверность авторских выводов и рекомендаций, а также их ценность и значимость для современной экономической науки и практики, необходимо обратить внимание на следующие замечания и дискуссионные моменты:

1. Рекомендуется расширить описание факторов, влияющих на формирование цифровых рисков. Имеющаяся в работе базовая классификация (стр. 81–82, 95–96, 112–113) создает основу для её содержательного углубления и детализации.

2. Желательно уточнить методологические основания сопоставления традиционных и цифровых рисков. Несмотря на обозначенную взаимосвязь (стр. 40–41, 110–112, 133), система сравнительных критериев может быть раскрыта более четко и развернуто.

3. Целесообразно расширить анализ роли человеческого фактора в генезисе и управлении цифровыми рисками. Рассмотрение данной проблематики (стр. 78–79, 110, 112–113) было бы полезно дополнить оценкой его трансформирующегося значения в контексте внедрения новых инструментов.

4. Желательно уточнить взаимосвязь стратегического и операционного уровней риск-менеджмента в банке. В настоящее время данные аспекты

рассмотрены преимущественно отдельно (стр. 6–8, 40–45), что актуализирует задачу раскрытия механизмов их интеграции.

5. Целесообразно подробнее рассмотреть комплекс предпосылок появления цифровых инструментов в банковском секторе. Помимо отраженных в работе технологических и организационных факторов (стр. 5, 78–79, 81–82), было бы продуктивно включить в анализ институциональный контекст.

Однако указанные замечания не являются принципиальными и не снижают общей положительной оценки, научной ценности и практической значимости выполненной работы.

Заключение о соответствии диссертации критериям, установленным Положением о присуждении ученых степеней

Диссертация Гарагуца Михаила Александровича на тему: «Риск-менеджмент банковских цифровых технологий» представляет собой завершённую научно-квалификационную работу на актуальную тему, выполненную автором самостоятельно на высоком научном уровне.

Обоснованность и достоверность научных положений, выводов и рекомендаций подтверждается логикой построения исследования, последовательностью изложения материала, достаточностью информационной базы, а также применением современных методов, обеспечивающих надёжность полученных результатов. Структура и содержание диссертации соответствуют заявленным цели и задачам исследования, объекту и предмету научного анализа.

Автором представлен научный подход к развитию риск-менеджмента в условиях цифровизации банковской деятельности, сформированы теоретические и методические положения, обладающие научной новизной и внесшие существенный вклад в развитие экономической науки в части совершенствования управления банковскими рисками под воздействием цифровых технологий. Практическая значимость диссертационной работы подтверждается возможностью применения разработанных методических инструментов в деятельности российских кредитных организаций и при формировании государственной регуляторной политики в сфере цифровой безопасности банков.

Диссертация и автореферат отвечают требованиям ВАК Министерства науки и высшего образования Российской Федерации. Диссертация выполнена в рамках Паспорта специальности ВАК 5.2.4 «Финансы»: п. 4 «Банки и банковская деятельность. Банковская система», п. 19 «Финансовые риски. Финансовый риск-менеджмент», п. 34 «Новые технологии в финансовом секторе, их влияние на состояние рынков финансовых услуг. Цифровые финансовые технологии (финтех). Цифровые финансовые активы».

Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования «Крымский федеральный университет им. В.И. Вернадского»
295007, Республика Крым, г. Симферополь, проспект Академика Вернадского, 4.
Тел.: + 7 365 254-50-36
e-mail: cfuv@crimeaedu.ru