

ОТЗЫВ

**на автореферат диссертации Гарагуца Михаила Александровича на тему:
«Риск-менеджмент банковских цифровых технологий», представленной на соискание
ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4. Финансы**

Диссертационная работа Гарагуца М.А. посвящена решению значимой для науки и практики актуальной научной задачи, имеющей важное хозяйственное значение, связанной с проблемой внедрения цифровых технологий риск-менеджмента в банковскую деятельность. Актуальность исследования обусловлена тем, что внедрение цифровых технологий кардинально меняет природу и структуру банковских рисков и требует новых подходов к управлению ими.

Соискателем обоснована необходимость перехода от традиционных линейных моделей оценки рисков к динамичным, обеспечивающим своевременную идентификацию и минимизацию новых цифровых угроз. Научная значимость положений, результатов и выводов диссертационного исследования подтверждается формированием расширенной трактовки банковского риск-менеджмента как системно-процессного механизма, включающего аналитические цифровые инструменты, автоматизацию и их интеграцию в единую информационную среду.

Заслуживает высокой оценки предложенный концептуальный подход к управлению интегральными финансовыми рисками банков, основанный на выявлении синергетического взаимодействия традиционных и цифровых рисков, усиливающего негативную нагрузку на финансовую устойчивость банков. Доказан двойственный эффект цифровизации в банках: она формирует новые угрозы, одновременно обеспечивая новый инструментарий для их нейтрализации.

Наиболее значимой практической разработкой соискателя, с нашей точки зрения, является предложенная методика комплексной оценки уровня цифровизации банковского риск-менеджмента на основе интегрального показателя DITBI (Digital Innovation and Technology Banking Index), включающего четыре субиндекса: рисков цифровых технологий, экономической эффективности, цифровой зрелости и технической результативности. Использование метода BWM (Best-Worst Method) обеспечивает объективность определения весов и адаптивность оценки для конкретных банков.

Высокий практический вклад в банковскую деятельность подтверждает разработанный и апробированный алгоритм внедрения инструментов риск-менеджмента в клиентский сервис, основанный на интегральном индикаторе DITBI и ориентированный на повышение клиентоцентричности и устойчивости банковских услуг. Результаты исследования внедрены в ряде финансово-кредитных организаций, что дополнительно подтверждает их практическую значимость.

Вместе с тем отметим, что в автореферате следовало бы конкретизировать методическое наполнение субиндекса экономической эффективности интегрального показателя DITBI (стр. 12): отсутствует обоснование выбора каждого показателя и методика их нормализации для банков с разной бизнес-моделью. Представляется, что это ограничивает воспроизводимость предлагаемого подхода в практических условиях. В частности, исследование убедительно демонстрирует важность цифровой трансформации для повышения устойчивости банков, но не представлено прогнозных расчетов динамики индекса DITBI (стр. 12-13), которые могли бы значительно усилить аналитическую аргументированность выводов.

Однако отмеченное замечание не влияет на общую положительную оценку автореферата диссертации, который выполнен на достаточно высоком квалификационном уровне. Основные положения, выносимые на защиту, содержат признаки научной новизны, изложены логично и грамотно, соответствуя критериям обоснованности и достоверности, соответствуют паспорту специальности 5.2.4 «Финансы» в пунктах 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», опубликованы в рецензируемых изданиях.

Таким образом, считаем, что работа Гарагуца Михаила Александровича отвечает требованиям, предъявляемым к кандидатским диссертациям (п. 9 «Положения о порядке присуждения ученых степеней», утв. Постановлением Правительства РФ от 24.09.2013 №842 в действ. ред.), а ее автор заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4 – Финансы.

Я, Львова Надежда Алексеевна, согласна на автоматизированную обработку моих персональных данных.

Доктор экономических наук по
специальности 08.00.10 –
Финансы, денежное обращение и кредит,
доцент, профессор кафедры теории кредита
и финансового менеджмента,
ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский государственный
университет» (СПбГУ)

Н.А. Львова

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Санкт-Петербургский государственный университет»,
Кафедра теории кредита и финансового менеджмента, (СПбГУ)
191123, Санкт-Петербург, ул. Чайковского, д. 62, ауд. 212,
Тел.: +7(812) 363-67-76
E-mail: n.lvova@spbu.ru
сайт: fincred@spbu.ru

«8» декабря 2025 г.



Личное дело № 2025/01
СЕРИЯ ИДЕНТИФИКАЦИОННОЙ
КАРТА № 1. ИЛИ ДОКУМЕНТА
ИМЕЕТ СВОБОДНЫЙ ДОСТУП
СНБ СПбГУ

*Верующий специалист
д.с.н. профессор д.э.н. Г.И. Гусев
08.12.2025*