

В диссертационный совет Д 212.196.02, созданный на базе
Федерального государственного бюджетного
образовательного учреждения высшего образования
«Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова»
Российская Федерация, 117997, Москва, Стремянный пер., д.36

ОТЗЫВ ОФИЦИАЛЬНОГО ОППОНЕНТА

доктора экономических наук, профессора Дворецкой Аллы Евгеньевны
на диссертационную работу Злизиной Анны Игоревны на тему:
«Развитие системы управления рисками обращения платежных карт»,
представленную на соискание ученой степени кандидата экономических наук
по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит

Актуальность темы исследования

Ключевой тенденцией развития рынка банковских услуг сегодня является использование цифровых технологий и электронных банковских продуктов. Непрерывный рост числа выпущенных платежных карт, увеличение среднего числа платежных карт на душу населения, переход на виртуальные платежные карты отражают растущие потребности населения в безопасном и комфортном использовании данного средства платежа. Органической чертой такого развития является и сопутствующий ему рост финансовых потерь от наступления рисковых событий при их использовании.

Растущая потребность населения России в розничном кредитовании также обуславливает рост эмиссии кредитных карт и подверженность сопряженным с их выпуском рискам как самих владельцев карт, так и банков-эмитентов платежных карт и банков-эквайреров, обеспечивающих прием карт к оплате в торгово-сервисных предприятиях. В условиях интенсивной экспансии национальной системы платежных карт «Мир» раскрывается потенциал эффективного взаимодействия совокупности финансовых институтов (банков и некредитных организаций, государственных регуляторов и Банка России, платежных систем и операторов платежной инфраструктуры, а также страховых компаний), направленного на развитие системного

подхода к управлению рисками, возникающими в процессе цикла использования платежной карты.

Однако научные труды обнаруживают недостаточную изученность подходов к комплексному управлению рисками внутри национальной системы платежных карт, а регуляторные документы - отсутствие универсальных стандартов и требований к управлению такими рисками. Без сомнения, в обозначенных обстоятельствах существующий уровень развития систем управления финансовыми рисками с учетом специфики карточных продуктов не позволяет охарактеризовать систему управлению рисками обращения платежных карт как структурированную, отлаженную и прозрачную. Таким образом, недостаточная степень научной разработанности управления карточными рисками и потенциал для развития практических методик и инструментов по минимизации финансовых убытков розничного банкинга обуславливают значимость темы исследования для решения актуальных проблем финансового сектора.

Степень обоснованности и достоверности научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации

Цель диссертационной работы в рамках выбранной темы исследования автор определил как развитие теоретических основ и практического инструментария управления рисками обращения платежных карт на уровнях государства и отдельного банка. Выбранная диссидентом цель обусловила постановку задач, которые, по нашему мнению, были полностью решены в проведенном исследовании. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, библиографии и приложений. Изложение материала сопровождается иллюстративным материалом в форме рисунков и таблиц. Диссертационная работа обладает логичной структурой, а её содержание свидетельствует о значительном личном вкладе автора и корректном научном обосновании полученных выводов и рекомендаций.

Степень достоверности и обоснованности научных результатов обусловлена глубокой проработкой автором теоретической и эмпирической базы исследования: трудов российских и зарубежных ученых по управлению рисками, страхованию, денежному обращению, управлению карточным бизнесом, междисциплинарным трудам

по психологии потребителя, актуальных публикаций в российских и международных периодических изданиях по теме развития платежной системы и регулированию обращения платежных карт, регуляторных и нормативных актов, материалов рейтинговых агентств, статистических и аналитических данных, стандартов управлению рисками.

Обоснованность научных результатов диссертации основана на использовании автором ряда общенаучных приемов и методов: SWOT-анализа, методов группировки и декомпозиции рисков; индукционного анализа, научного синтеза, метода экспертной оценки и математического моделирования и пр.

Научная новизна положений и результатов исследования

Новизной и согласованностью с исследуемой теоретической базой отличаются как сами поставленные задачи, так и полученные решения.

Автор закономерно начинает исследование с определения сущности платежной карты на основе детального изучения правил международных платежных систем Visa, MasterCard и Мир в части механизма осуществления карточной транзакции (с. 12-15). Выявленные особенности осуществления клирингового и расчетного циклов по платежным картам и временной лаг между моментом оплаты товара или услуги и фактическим расчетом между эмитентом и эквайрером позволили автору обосновать замедление функции денег как средства обращения по сравнению с покупкой товара за наличные денежные средства. Возможность оплаты в условиях технической невозможности верифицировать доступный лимит платежа по карте по уникальным карточным технологиям STIP и онлайн-авторизации подкрепляют определили вывод о менее интенсивной реализации функции средства обращения как немедленного обмена товара на деньги при использовании карточного метода оплаты.

Диссертант подробно проанализировал труды зарубежных ученых относительно восприятия потребителем меры стоимости при выборе метода оплаты, что позволило отметить более активное использование функции средства платежа при оплате картой по сравнению с наличными деньгами. Автор уместно акцентирует неполное восприятие карты как денежного эквивалента не только для кредитной, но и дебетовой карты. Интересной представляется идея автора о расширенной сберегательной функции

платежной карты, обусловленной ставшей стандартной для рынка выплатой вознаграждения за пользование картой в форме «кэш-бэк» или бонусных баллов.

С целью выявления сопровождающих период использования карты рисков финансового убытка автором проведен SWOT-анализ (с.16-17) продукта, как для банка, так и держателя карты. Последующий критический анализ научных подходов российских ученых к классификации рисков платежных карт (с.18-20) позволил автору предложить собственный подход к такой классификации в контексте классификации рисков Банка России на основе метода декомпозиции и детального изучения, раскрытия содержательного наполнения каждого вида риска (с.18-24) и систематизации особенностей карточных рисков, что восполняет пробелы в научной классификации рисков обращения платежных карт и составляет методологическую основу для эффективного управления такими рисками регулятором и участниками финансового рынка.

Ещё одним заслуживающим внимания аспектом инновационного подхода докторанта к классификации рисков является предлагаемый им критерий формы убытка (с.25-27), который основан на глубокой проработке автором структуры доходов и расходов эмитента от карточного портфеля и правил расследования спорных транзакций, что представляет собой основу для научного и практического изучения рисковых сценариев и разработки соответствующих превентивных мер риск-менеджмента.

Автор использует системный подход к управлению рисками платежной карты, детально изучает все аспекты возникающих рисков и возможные методы управления ими и в результате формирует представление о системе управления такими рисками на уровне страны с учетом специфики всех её элементов – государства, платежных систем, банков, держателей, страховых компаний и даёт её дефиницию (с.28-30). Предложенный подход вносит вклад в теоретическую базу развития системы управления финансовыми рисками и способствует практическому совершенствованию управления ими.

Принципиально значимой является идея автора об эмерджентности системы, то есть несводимости её свойств к свойствам отдельных элементов, что позволяет выявить содержательное наполнение связей между субъектами и определить на его основе рекомендации по развитию и совершенствованию управления рисками обращения

платёжных карт. С целью качественной оценки существующих и потенциальных инструментов и методов управления рисками в национальной платежной системе автор определяет прямые и обратные связи между субъектами системы как в контексте централизованного регулирования со стороны государства и платежных систем, так и со стороны индивидуальных финансовых институтов и домохозяйств (с. 32-53).

Научный интерес представляют и исследованный автором финансово-экономический механизм страхования платежных карт (с.36-43), обоснованный как перспективный инструмент управления рисками для банков-эмитентов (с.126-129, с.131-133, Приложение И, Приложение К, Приложение Н), а также выявленные и систематизированные инструменты финансового и нефинансового регулирования со стороны международных платежных систем (с.45-47, с.54-55).

В целях оценки эффективности гражданско-правового регулирования банковской деятельности в части платежных карт диссидентом проведен анализ судебных прецедентов и последующих контрольных мер со стороны Банка России (с.61-65), что позволило предложить рекомендации по такому регулированию в целях защиты финансовых интересов населения (с.143-145).

Аналогично для решения проблем публично-правового регулирования карточного обращения был проведен комплексный анализ исторического развития такого регулирования за 1994-2016 г. и реакционных мер на него со стороны субъектов системы (с.65-72). На основе данной оценки тенденций указанного регулирования были выявлены перспективные направления развития национальной платежной системы (с.124, с.144), а также специальные методы нивелирования рисков санкционного характера (с.69-70).

Существенное значение для прикладной науки представляют предложенные автором методики управления кредитным риском для банка-эмитента платежных карт (с.91). Автор справедливо полагает, что при создании резервов на потери как меры защиты от риска колебания финансового результата необходимо учитывать специфику как типа платежных карт, так и наличие овердрафта и неиспользованной части кредитного лимита.

Результатом комплексной оценки регулирующих самострахование банками-эмитентами стал предложенный алгоритм создания резервов с учетом типа платежной

карты (с.73-78). Практический интерес воплощают и разработанные автором сценарные схемы создания резерва по оспариваемым операциям по платежным картам, позволяющие при практическом применении снизить риск убытка от спорных карточных трансакций (с.80-82).

Предложенные алгоритмы дополнены предлагаемой и апробированной формулой расчета суммы резерва по оспариваемым операциям, на основе систематизированных автором документов платежных систем, регулирующих процессы расследования в рамках диспутных циклов с учетом системы факторов кодов оспаривания (с.84-91), что дает возможность кредитной организации при корректном использовании статистической базы и математического аппарата более точно прогнозировать и формировать резерв в условиях увеличивающихся рисков мошеннических операций.

Интересной представляется предложенная автором модель управления рисками обращения платежных карт для банка, концепция которой несправедливо не нашла отражения в автореферате. Анализ российских и зарубежных научных подходов к созданию такой модели (с.91-95, Приложение Г, Приложение Д), а также анализ существующей банковской практики обусловил предложение докторанта использовать в качестве её основы стандарты FERMA как модели, включающей не только метод страхования, но и метод внешнего страхования эмитента, потенциал которого автор обосновывает как недостаточно раскрытым (с.96). Внимания заслуживает и содержательное наполнение модели в форме предложенных автором принципов её внедрения (с.97-108), разработанных и систематизированных процедур, алгоритмов и контроля её реализации (с.108-121), а также сопровождающих документов и форм отчета (Приложения Е-М).

Полученные в исследовании результаты позволили автору предложить комплекс рекомендаций (с.121-151), направленных на всестороннее совершенствование стандартов управления рисками на централизованном и индивидуальном уровнях национальной системы платежных карт, обеспечивающих минимизацию финансовых убытков для финансовых институтов, населения, а также укрепляющих экономическую безопасность в России.

Значимость результатов исследования для науки и практики

Несомненно, результаты, полученные диссертантом в исследовании, обладают теоретической и практической значимостью.

Теоретически значимым компонентом полученных выводов является дефиниция платежной карты как эквивалента наличных денежных средств и её влияние на проявления функций денег, позволяющая в дальнейшем исследовать особенности и перспективы вытеснения из оборота наличных денег на макроуровне. Модель системы управления рисками обращения платежных карт, детализированные инструменты взаимодействия между субъектами внутри её подсистем, в свою очередь, расширяют научное представление о доступных методах управления рисками и дают возможность оценить безопасность и перспективы развития национальной системы платежных карт.

Практические результаты исследования (рекомендации для банков, платежных систем, страховых компаний, населения, алгоритм создания резервов по оспариваемым операциям и формула их расчета, модель риск-менеджмента платежных карт для банка, формы оценки эффективности внешнего страхования банка-эмитента и другие нормативные документы) были апробированы и могут использоваться широким спектром финансовых институтов, что подтверждает практическую значимость разработанных диссертантом предложений.

Замечания по диссертационной работе

1. На с. 1 автореферат и с. 4 диссертации указывается на увеличение убытков от несанкционированных операций с использованием карт (в 2016 году они составили 1,08 млрд руб.). Однако в реальности при стабилизации или росте числа таких операций их объем последовательно уменьшается: с 1,14 млрд руб. в 2015 году до 0,961 млрд руб. в 2017 году. Уменьшается и средняя сумма несанкционированной операции. В целом доля несанкционированных операций составляет всего 0,0016% при целевом показателе Банка России 0,0050%. Чем, на взгляд диссертанта, можно объяснить такую тенденцию, а также изменение структуры несанкционированных операций (их снижение в торговых сетях и банкоматах и рост CNP-трансакций)?

2. На стр. 15 диссертации справедливо говорится о тенденции постепенной замены в развитых странах физических денег пластиковыми и виртуальными платежными картами. Приводятся в пример скандинавские страны, Южная Корея. Однако 85% покупок в мире по-прежнему совершаются за наличные. В США и Еврозоне уровень наличных средств по отношению к ВВП с 2012 года неуклонно растет. Следовало бы рассмотреть причины этой противоречивой тенденции и ее влияние на перспективы рынка платежных карт.

3. На с. 35-36 автор отмечает рекомендацию банкам со стороны Банка России содержать «систему управления рисками при осуществлении операций с использованием платежных карт». Автор разработал собственную типовую модель управления рисками банков с опорой на стандарты управления риском FERMA. Остается непроясненным, адресует ли автор модель не только банкам, но и Банку России для мониторинга функционирования таких систем в рамках риск-ориентированного надзора? Если да, то насколько реалистичен такой мониторинг? Либо же использование модели должно замыкаться в рамках внутреннего комплаенс контроля в банках?

Выявленные замечания не снижают общей теоретической и практической ценности диссертационного исследования и могут использоваться как рекомендации для направления дальнейших научных работ соискателя.

Заключение о соответствии темы диссертации

критериям, установленным Положением о присуждении ученых степеней

Публикации соискателя по теме исследования и автореферат диссертации полностью отражают содержание и основные выводы диссертационной работы. Работа является оригинальной, в диссертации автор согласно установленному порядку оформлял ссылки на заимствованные в необходимых для исследования случаях данные.

Публикации автора включают 10 научных работ общим объемом 4,5 п.л., в том числе 7 статей в изданиях, рекомендованных ВАК, объемом 3,7 п.л.

Автореферат отличается структурированностью и последовательностью изложения, наглядным представлением результатов исследования в форме рисунков и

таблиц, логикой изложения теоретических, методических и практических выводов. Его содержание полностью отражает основные результаты диссертационного исследования.

Диссертационную работу Злизиной Анны Игоревны следует рассматривать как самостоятельное и законченное исследование научной проблемы, выполненное на высоком теоретическом и практическом уровнях и содержащее обоснование новых теоретических положений, методических подходов и практических рекомендаций для решения актуальной задачи развития и обеспечения экономической безопасности обращения платежных карт в Российской Федерации.

Диссертация Злизиной А.И. на тему «Развитие системы управления рисками обращения платежных карт» соответствует требованиям п.п. 9, 10 и 14 «Положения о присуждении ученых степеней», утвержденного Постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 г. № 842, а её автор – Злизина Анна Игоревна заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит.

Официальный оппонент:

Доктор экономических наук, профессор,
заведующий кафедрой экономики и финансов,
профессор кафедры «Регулирование деятельности
финансовых институтов» ФГБОУ ВО
«Российская академия народного хозяйства
и государственной службы
при Президенте Российской Федерации»

Алла Евгеньевна Дворецкая

Адрес: 119571, г. Москва,
проспект Вернадского, д. 82, стр. 1
раб. тел. 8 (495) 434 4531
E-mail: fesn@ranepa.ru

«5» апреля 2018 г.



пр. ф. Дворецкая А.Е.