

**УТВЕРЖДАЮ:**

Проректор по научной работе  
Федерального государственного  
бюджетного образовательного учреждения  
высшего образования «Санкт-Петербургский  
государственный университет»,  
профессор



С. В. Аплонов

2016 г.

### **ОТЗЫВ ВЕДУЩЕЙ ОРГАНИЗАЦИИ**

на диссертацию Гамукина Валерия Владимировича на тему  
«Теория оценки бюджетных рисков субъектов Российской Федерации»,  
представленную на соискание ученой степени доктора экономических наук  
по специальности 08.00.10 – «Финансы, денежное обращение и кредит»

#### **Актуальность темы диссертационного исследования**

В. В. Гамукина предопределена особенностями функционирования бюджетного механизма страны под воздействием влияющих на него рисков. Сложившее традиционное представление о гарантированности бюджетного финансирования, подкрепленное тезисами о надежности механизма аккумулирования ресурсов в общественных финансовых фондах, в настоящее время требует корректировки, чему способствует использование понятия бюджетных рисков. Реализация концептуальных положений бюджетной рискологии, являющейся органичной частью общего представления об экономических рисках, требует разработки новых подходов к управлению публичными финансами, оборот которых происходит в условиях неопределенности, внешних и внутренних угроз. Широкий спектр рискообразующих факторов нуждается в серьезном научном осмыслении, систематизации, введении новых дефиниций, уточнения методик оценки, прогнозирования, финансирования рисков и т.д. Одним из немногочисленных при-

меров такого рода исследования является работа автора представленной диссертации.

Важно подчеркнуть значимость выбранного автором регионального аспекта проблемы оценки бюджетных рисков. Он приводит обширный обзор отечественных публикаций (стр. 80-98), где прослеживается повышенный интерес исследователей именно к субфедеральному уровню бюджетной системы. Возможно, это связано с наличием более высоких бюджетных рисков в бюджетах субъектов Федерации и с необходимостью методического насыщения на данном уровне с тем, чтобы в последующем транслировать результаты на федеральный и местные бюджеты. Кроме этого, по нашему мнению, для страны с высокой дифференциацией бюджетной обеспеченности важен межрегиональный аспект проблемы бюджетного взаимодействия, чему автор уделяет внимание в Главе 4 диссертации.

С учетом этого, тема исследования Гамукина В. В. является актуальной и своевременной, так как позволяет рассчитывать на разрешение определенных теоретических, методологических и методических вопросов в области бюджетных рисков.

**Обоснованность и достоверность научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации,** определяется глубиной рассмотрения теоретических и методологических положений, представленными разнообразными методиками анализа, оценки, прогнозирования и финансирования бюджетных рисков. О степени их разработки и обоснованности свидетельствует проведенное автором подробное изучение отечественных и зарубежных источников, посвященных вопросам теории экономического риска, работе бюджетного механизма, особенностям формализации бюджетных рисков, раскрытию связей между элементами сложных систем, синергетическому взаимодействию рискообразующих факторов и прочим важным аспектам исследуемой области знаний. Исследование демонстрирует глубокий уровень понимания автором концепту-

альных и технических аспектов бюджетного механизма, что выражается в уверенном использовании специальной терминологии, знании особенностей бюджетного устройства России, современного нормативно-правового обеспечения и региональной практики Уральского федерального округа.

В диссертации представлены ссылки на нормативно-правовые акты (93), систематизированы опубликованные в последние годы теоретические разработки и практические рекомендации (343) исследователей из различных регионов России (Башкортостан, Татарстан, Удмуртия, Краснодарский, Пермский, Ставропольский, Хабаровский край и т.д.) и иностранных государств (Нидерланды, США, Венгрия, Румыния и т.д.), а также из ведущих центров исследования бюджетных рисков (НИ Нижегородский государственный университет им. Н.И. Лобачевского, Финансовый университет при Правительстве РФ, Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ, Хабаровский государственный университет экономики и права и т.д.).

Перечень публикаций автора по теме диссертационного исследования, представленный на стр. 44-48 автореферата, включает 49 позиций общим объемом 91,57 п.л. и свидетельствует о продолжительной работе автора над проблемами рисков в области общественных финансов (с 2001 по 2016 гг.). Наряду с публикациями, в которых непосредственно раскрываются вопросы теории оценки бюджетных рисков, присутствуют работы, в которых затрагиваются вопросы применения рискологии в отраслях бюджетной сферы (пп. 10, 13, 20, 21, 23, 24, 25, 43), рассматриваются возможности междисциплинарного подхода к исследуемой области рисков (пп. 12, 19, 35, 40). По теме исследования опубликовано 28 статей в рецензируемых научных изданиях, рекомендованных ВАК, 2 авторские монографии, непосредственно посвященные этой относительно узкой теме исследования, 1 публикация в иностранном журнале.

В расчетах используются разработанные математические алгоритмы, базирующиеся на авторских модификациях методик, широко апробиро-

ванных в экономических исследованиях (например, теория графов, матрица смежности, неравенство Коши, суммы квадратов отклонений и т.д.), что обеспечивает достоверность предлагаемых новаций и полученных на их основе результатов.

Все указанное позволяет говорить о достаточной обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций, представленных в диссертации.

**Научная новизна результатов, представленных в диссертации,** состоит в идентификации специфических бюджетных рисков, систематизации их свойств и определении методов оценки, прогнозирования и финансирования выявленных рисков, а также в обосновании методологического подхода к определению взаимосвязи рисков на уровне бюджетов субъектов Российской Федерации.

К наиболее существенным результатам проведенного исследования следует отнести следующие:

- В работе предложен авторский вариант теоретической концепции бюджетных рисков, как комплекса событий различной этимологии, способных оказать существенное воздействие на бюджетные показатели на всех стадиях бюджетного процесса (стр. 13-48, с. 75-98).
- Разработана авторская классификация групп бюджетных рисков на основе рискообразующих факторов, возникающих во внешней к бюджету среде, непосредственно в рамках бюджетной системы и в зависимости от случайных факторов (стр. 60-64). В каждой группе сформулированы примеры бюджетных рисков и обоснована их видовая принадлежность (стр. 65-74).
- Выявлены и упорядочены типы связей между бюджетными рисками (стр. 101-110), Проведено ранжирование связей между бюджетными рисками (стр. 114-117), идентифицированы и классифицированы блоки прямых и обратных связей рисков бюджетной системы с рисками внешней среды и рисками случая (стр. 119-133).

- Существенным элементом научной новизны следует считать разработанный автором алгоритм формализации и выявления ключевых рисков бюджетной системы с применением ранее не используемого для таких целей инструментария теории графов (стр. 143-152).

- Автором предложена аргументированная классификация вариаций траектории развития бюджетных рисков с учетом периодов их оценки (стр. 181-193). Сформулирован ряд аксиоматических ограничений (стр. 193-195), которые необходимо учитывать в процессе прогнозирования траекторий с использованием метода анкетирования. На основе этого сформулированы и рассмотрены элементные, композиционные и декомпозиционные сценарии оценки бюджетных рисков (стр. 195-206).

- В работе уделено достаточно много внимания методическим вопросам оценки, анализа и прогнозирования рисков, что в итоге позволило автору сформулировать наборы методов, применимых в бюджетном механизме с целью оценки и анализа (стр. 165-180) и прогнозирования (стр. 206-213) бюджетных рисков.

- Предложен алгоритм выбора методов финансирования (использование текущего дохода, резервов, займов, страхование, нестраховой пул, передача ответственности на основе договора, поддержка государственных (муниципальных) органов и спонсорство) для 15 бюджетных рисков, использующий стандартизированный перечень генерируемых ими дефектов для бюджета (стр. 217-247).

- С целью демонстрации практического применения сформулированы алгоритмы расчета величин ключевых бюджетных рисков, включая риск структуры доходов (стр. 248-275), риск несбалансированности бюджетов (стр. 276-292), риск зависимости от внешних источников финансирования (стр. 293-322) с использованием ограниченного набора факторов и дана детальная характеристика уровней риска для регионов, входящих в Уральский федеральный округ.

**Теоретическая значимость** полученных автором диссертации результатов для развития соответствующей отрасли науки. В диссертации В. В. Гамукина продемонстрирован системный подход к решению поставленных автором задач и достижению заявленной цели исследования. Мы считаем необходимым подчеркнуть, что работы автора [Гамукин В.В. Систематизация бюджетных рисков // Вестник Тюменского государственного университета. - 2001. - №1; Гамукин В.В. Использование бюджетных рисков в бюджетном планировании // Реформирование бюджетного сектора: материалы Международной конференции. Санкт-Петербург, 2001], стали одними из первых в России, посвященных проблематике бюджетных рисков. К работам этого периода можно отнести единственную на тот момент времени работу д.э.н., проф. Г. В. Дваса «Управление бюджетными рисками в территориальных социально-экономических системах», вышедшую в 1999 г. в городе Санкт-Петербурге под эгидой Центра региональной политики РАН.

Динамизм изменений, происходящих сегодня в мировой экономике, оказывает существенное влияние на состояние национальных бюджетных систем и бюджеты Российской Федерации не являются исключением. Преобразование структуры производства, вызывающее системные сдвиги генерации налогооблагаемых баз по отдельным видам налогов (налог на добычу полезных ископаемых, акцизы, налог на прибыль и проч.), сохраняющаяся потребность в увеличении уровня финансирования оборонных, инфраструктурных и социальных расходов, обострение проблем перераспределения финансовых ресурсов между уровнями бюджетной системы в случае России создают новые комбинации бюджетных рисков. В работе обоснована необходимость перехода к новым процедурам бюджетного планирования и прогнозирования, использующим арсенал методов оценки и управления рисками с тем, чтобы на стадии исполнения бюджетных планов можно было сократить негативное воздействие рисков. Для этого сформулирована серьезная теоретическая база, разработке которой в со-

временной России уделяется недостаточное внимание. Необходимо отметить, что и за рубежом немногочисленные исследования в данной области не входят в мейнстрим финансовой мысли, что придает представленной работе дополнительную значимость.

**Практическая значимость** результатов диссертационного исследования В. В. Гамукина подтверждается предоставленными справками о внедрении в работу Министерства финансов Российской Федерации в части их факультативного применения для оценки уровня рисков в субъектах Российской Федерации и использования при подготовке проекта постановления Правительства Российской Федерации, из Министерства финансов Свердловской области, Департаментов финансов Тюменской области и Ямало-Ненецкого автономного округа о применении теоретических, методологических и методических разработок автора при разработке прогнозов бюджетов данных субъектов РФ.

Помимо этого, сформулированные автором подходы к раскрытию сущности бюджетных рисков, алгоритмы выбора методов оценки, прогнозирования и финансирования данных рисков и варианты расчета уровней рисков целесообразно использовать в образовательных целях по широкому спектру направлений и программ высшего и дополнительного профессионального образования, в частности для проведения занятий с магистрантами и аспирантами по финансовым, экономико-математическим, регионоведческим и прочим сопутствующим дисциплинам.

Отмечая актуальность темы исследования, высокую научную обоснованность, теоретическую и практическую значимость диссертационной работы, необходимо обратить внимание на определенные дискуссионные моменты и недостатки исследования, к которым, на наш взгляд, можно отнести:

- 1) Тезис автора о затруднительности оценки накапливаемых в процессе исполнения бюджета рисков из-за того, что степень их существенности определяется только после завершения бюджетного цикла (стр. 14)

требует дополнительного уточнения. В частности, существующими процедурами предусматривается возможность внесения изменений в бюджеты текущего года, что предполагает оценку текущих бюджетных рисков в процессе исполнения бюджета.

2) Проведенная группировка бюджетных рисков по источникам их происхождения (стр. 61) позволила автору сформировать их стройную классификацию и дополнить понятийный аппарат этой относительно молодой области знаний новыми определениями. В этом случае наличие 4 переходных (трансграничных) групп (стр. 62-63) снижает преимущества такого подхода, тем более что автор не дает развернутой характеристики таким группам, констатируя далее (стр. 79) затруднительность классификации рисков, удовлетворяющих требованиям сразу нескольких критериев.

3) В работе автор уделит внимание рассмотрению имеющихся в отечественной научной литературе подходов к расчету бюджетных рисков (стр. 94-96), но ограничился систематизацией и кратким обзором предлагаемых инструментов (уравнение регрессии, уравнение стандартного отклонения, волатильность доходных источников, аппроксимация временных рядов и т.д.) без демонстрации их особенностей на примере рассматриваемых субъектов Уральского федерального округа. По нашему мнению, это позволило бы получить дополнительные аргументы при доказательстве преимуществ авторской методики.

4) Предложенный автором подход к систематизации связей между рисками и выделение непосредственных, опосредованных и комбинаторных типов прямых и обратных связей (стр. 103-109) является плодотворным с научной точки зрения, поскольку, помимо собственно систематизации связей, позволил сформулировать понятие «когеренции рисков», но он не получил достаточной практической иллюстрации в Главе 4 работы.

5) В диссертационном исследовании сконцентрировано внимание на бюджетных рисках субъектов Российской Федерации, но в основном рассматриваются риски, характерные для публичных бюджетов в целом. Де-

тализация регионального уровня представлена только в Главе 4, но и здесь автор не уделил внимания бюджетным рискам муниципального уровня, что позволило бы более точно представить спектр рисков бюджетной системы на всем субфедеральном уровне.

6) Формулировка Главы 4 «Реализация концепции оценки и финансирования бюджетных рисков...» предполагает предварительное рассмотрение данной концепции. В работе на стр. 7 упоминается теоретическая концепция бюджетных рисков. Автору необходимо было уточнить, о какой модификации данной концепции идет речь в обоих случаях.

7) Принимая во внимание сохранение в рамках национальной экономики крупного сегмента компаний с государственным участием, включая кредитные организации, целесообразно распространить на них спектр бюджетных рисков для построения полной картины развития рискообразующих факторов и демонстрации возможных примеров «перелива рисков», о чем автор упоминает на стр. 41.

Отмеченные недостатки не снижают общей значимости диссертационного исследования.

Основные положения и результаты диссертационного исследования могут быть использованы органами власти и управления на всех этапах бюджетного процесса для обеспечения контроля над бюджетными рисками, принятия соответствующих мер по снижению уровня данных рисков, реализации предлагаемых методов финансирования рисков.

Вместе с тем необходимо отметить, что реальное практическое внедрение предлагаемых методик требует их фиксации в виде нормативных актов или административных регламентов, разработку которых автор оставил за рамками своей работы, впрочем, не ставя такой задачи исследования. Жизнеспособность сформулированных предложений, равно как их дальнейшее развитие сообразно развитию системы бюджетных рисков, будет подтверждаться в ходе создания указанной нормативной базы и апробации методик в субъектах Российской Федерации.

**Заключение о соответствии диссертации критериям,  
установленным Положением о порядке присуждения научных степе-  
ней, утвержденным постановлением Правительства Российской Феде-  
рации от 24 сентября 2013 г. № 842**

Диссертационная работа Гамукина Валерия Владимировича «Теория оценки бюджетных рисков субъектов Российской Федерации» является завершенным самостоятельным научным исследованием. Тема исследования актуальна, результаты, представленные автором на защиту, обладают научной новизной, достоверностью, теоретической и практической значимостью. Структура диссертации логична и последовательна, соответствует цели и задачам исследования. Автореферат раскрывает содержание диссертации, ее результаты приведены в опубликованных работах автора.

Диссертация по своему содержанию, объекту, предмету исследования соответствует Паспорту специальности Высшей аттестационной комиссии Минобрнауки России 08.00.10 – «Финансы, денежное обращение и кредит» (пункты 2.17. Бюджетно-налоговая политика государства в рыночной экономике; 2.24. Источники финансирования дефицитов бюджетов и государственного долга, проблемы бюджетного дефицита в исполнении долгосрочной стратегии экономической политики; 2.31. Механизмы и инструменты государственных заимствований на внутреннем и внешнем финансовых рынках; изменения режима кредитования бюджетного дефицита ЦБ РФ, влияние формирования государственного долга на развитие кредитных отношений и подъем реального сектора; 3.19. Теория принятия решений и методы управления финансовыми и налоговыми рисками).

На основании вышеизложенного считаем, что диссертация Гамукина Валерия Владимировича представляет собой законченную научно-квалификационную работу, в которой на основании выполненных автором исследований разработаны теоретические положения, совокупность которых можно квалифицировать как научное достижение в области функционирования государственных финансов на уровне региональных бюджетов.

Диссертация соответствует требованиям раздела II «Положения о присуждении ученых степеней», утвержденного Постановлением Правительства РФ от 24 сентября 2013 г. № 842 (в редакции Постановления Правительства РФ от 2 августа 2016 г. № 748). Ее автор, Гамукин Валерий Владимирович, заслуживает присуждения ученой степени доктора экономических наук по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит.

Отзыв подготовлен заведующим кафедрой теории кредита и финансового менеджмента, доктором экономических наук, профессором Ивановым Виктором Владимировичем и доктором экономических наук, профессором кафедры Вороновой Натальей Степановной.

Диссертация и отзыв на работу Гамукина Валери Владимировича «Теория оценки бюджетных рисков субъектов Российской Федерации» обсуждены и одобрены на заседании кафедры теории кредита и финансового менеджмента ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский государственный университет» «9» ноября 2016 г., протокол № 92.08/15-04-12.

Результаты голосования - принято единогласно.

Заведующий кафедрой теории кредита и финансового менеджмента ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский государственный университет», доктор экономических наук, профессор Иванов Виктор Владимирович  
9 ноября 2016 г.



Сведения о ведущей организации:

ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский государственный университет»

Почтовый адрес: 199034, г. Санкт-Петербург,

Университетская набережная, д. 7/9.

Кафедра теории кредита и финансового менеджмента:

Телефон: +7 (812)272-78-21

Адрес электронной почты: viktor.ivanov@spbu.ru