

В диссертационный совет Финансового университета при Правительстве Российской Федерации Д 505.001.107 по защите диссертаций на соискание ученой степени кандидата наук, на соискание ученой степени доктора наук

ОТЗЫВ

**на автореферат диссертации Зининой Марии Михайловны на тему:
«Адаптация бизнес-моделей коммерческих банков к условиям
макрэкономической среды», представленной на соискание ученой
степени кандидата экономических наук
по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение, кредит**

Волатильность рыночной конъюнктуры и изменчивость макрэкономической среды требуют от банков использования бизнес-моделей, способных своевременно реагировать на изменяющиеся условия внешней среды. В текущих условиях вопрос адаптации бизнес-моделей кредитных институтов принимает первостепенную роль, поскольку возможность банков своевременно адаптироваться к новым условиям определяет степень их финансовой устойчивости. Исходя из вышесказанного, можно заключить, что диссертация Зининой М.М. выполнена на актуальную тему.

Однако стоит отметить, что рассматриваемые в диссертации вопросы относятся к недостаточно исследованным в науке. В связи с этим разработка рекомендаций по совершенствованию бизнес-моделей коммерческих банков и повышению их адаптивных способностей представляется значимой целью с теоретической точки зрения и отвечающей запросам современной банковской практики.

Логическая последовательность рассмотрения темы, ориентированная на решение поставленных автором задач, позволила достичь поставленной цели.

Несомненный интерес вызывает проведенный автором углубленный анализ теоретических представлений о сущности бизнес-моделей, на основе которого сформулировано определение бизнес-модели применительно к кредитным организациям и разработана структура банковской бизнес-модели как система ресурсов, менеджмента, бизнес-деятельности и результатов. Заслугой Зининой М.М. является разработка собственной классификации бизнес-моделей российских кредитных организаций: универсальная бизнес-модель (федерального и регионального уровня), иностранный арбитраж, монолайнер, кредитный агрессор и без традиционного бизнеса. Вместе с тем, автором были выявлены ключевые факторы, определяющие трансформацию бизнес-моделей коммерческих банков в среднесрочной перспективе.

Практическую значимость имеет проведенное Зининой М.М. стресс-тестирование, которое представляется наиболее адекватным инструментом, позволяющим оценить адаптивные способности бизнес-моделей, выражающиеся в приспособлении к изменяющимся условиям макроэкономической среды при сохранении финансовой устойчивости. На основе стресс-теста автор определил наиболее и наименее устойчивые типы бизнес-моделей российских кредитных организаций, а также сделал вывод о том, что сокращение объемов бизнеса и значимости банка для банковского рынка коррелирует с ростом подверженности бизнес-модели кредитной организации к реализации различных рисков и уменьшением способности бизнес-модели адаптироваться к условиям внешней среды.

На основе выявленных по итогам стресс-теста уязвимых областей разных типов бизнес-моделей коммерческих банков автором разработан ряд рекомендаций, представляющих собой перспективные направления развития бизнес-моделей с целью повышения их адаптивных способностей. На наш взгляд, реализация предложенных Зининой М.М. рекомендаций и работа

банков по данным направлениям позволит повысить устойчивость банковских бизнес-моделей и их адаптивные способности при изменении условий макроэкономической среды.

Вместе с тем, на основе проведенного исследования автор предлагает определять адаптацию банковских бизнес-моделей как способность коммерческих банков приспособлять свои бизнес-процессы к изменяющимся условиям внешней среды в целях поддержания финансовой устойчивости своей деятельности. Однако целесообразно, на наш взгляд, в качестве объектов адаптации рассматривать не только бизнес-модель банка, но и его стратегические цели. Указанное замечание носит дискуссионный характер и не снижает положительное впечатление от представленного автореферата диссертации.

Анализ выводов, изложенных в автореферате, оценка новизны и практической значимости позволяет заключить, что научное исследование, проведенное Зининой М.М., соответствует требованиям Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного Постановлением Правительства РФ от 24.09.2013 № 842. Автор диссертации заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит.

Кандидат экономических наук,
преподаватель колледжа РГСУ

Гумеров Марат Фаридович

« 02 » 11 20 20 г.

107150, г. Москва, ул. Лосиноостровская, д.40, корп.2

Тел.: +7 (985)9865816

E-mail: GumerovMF@rgsu.net