

## ОТЗЫВ

члена диссертационного совета Финансового университета Д 505.001.107, доктора экономических наук, профессора Амосовой Наталии Анатольевны (профиль научной специальности «Кредитные отношения. Банки и иные кредитные организации») на диссертацию Зининой Марии Михайловны на тему «Адаптация бизнес-моделей коммерческих банков к условиям макроэкономической среды», представленную на соискание учёной степени кандидата наук по научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит

Зинина Мария Михайловна представила в диссертационный совет Финансового университета Д 505.001.107 диссертацию на тему «Адаптация бизнес-моделей коммерческих банков к условиям макроэкономической среды» на соискание учёной степени кандидата экономических наук к публичному рассмотрению и защите по научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит.

Тема и основное содержание диссертации *полностью соответствуют* паспорту научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит (экономические науки), а именно, области исследования, предусмотренной п.10.12 «Совершенствование системы управления рисками российских банков», п.10.13 «Проблемы оценки и обеспечения надежности банка», п. 10.16 «Система мониторинга и прогнозирования банковских рисков».

Тема и основное содержание диссертации *полностью соответствуют профилю и полномочиям диссертационного совета* Финансового университета Д 505.001.107, закрепленными п.1 Приказа Финансового университета от 30 апреля 2019 года № 1111/о, а именно, профилю «Кредитные отношения. Банки и иные кредитные организации».

*Автореферат отражает содержание диссертации.*

*В публикациях автора содержится выносимая на защиту научная новизна, практические рекомендации и их обоснование. По материалам проведённого исследования опубликовано 6 работ, общим объемом 2,9 п.л., в т.ч. авторских 2,9 п.л.; из них 4 статьи авторским объемом 2,0 п.л. в*

рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России.

Есть все основания *допустить* соискателя учёной степени Зинину Марию Михайловну к *защите* диссертации на тему «Адаптация бизнес-моделей коммерческих банков к условиям макроэкономической среды», представленную на соискание учёной степени кандидата наук по научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит (профиль «Кредитные отношения. Банки и иные кредитные организации») в диссертационном совете Финансового университета Д 505.001.107.

Диссертация Зининой Марии Михайловны на тему «Адаптация бизнес-моделей коммерческих банков к условиям макроэкономической среды» *представляет собой научно-квалификационную работу*, в которой изложены новые научно обоснованные *экономические разработки*, а именно – предложены значимые для науки и практики научные положения о способах гибких изменений бизнес-моделей коммерческих банков с целью адаптации к условиям макроэкономической среды, что имеет существенное значение для экономики.

Соискатель учёной степени Зинина Мария Михайловна выдвинула и доказала значимые для науки и практики предложения, состоящие в следующем:

Наиболее значимые результаты исследования, обладающие научной новизной, заключаются в следующем:

- обоснована и разработана классификация бизнес-моделей российских кредитных организаций (С. 38-40), выявлены факторы, определяющие трансформацию бизнес-моделей коммерческих банков в среднесрочной перспективе (С. 41);
- предложены и обоснованы критерии оценки бизнес-моделей коммерческих банков (С. 77-78); систематизированы и дополнены подходы оценки банков с точки зрения их финансовой устойчивости (С. 79-90), используемые зарубежными надзорными органами и

ведущими международными организациями; доказана значимость стресс-тестирования как метода оценки финансовой устойчивости бизнес-моделей кредитных организаций и их способностей адаптироваться к макроэкономическим условиям (С. 105);

- проведено разделение российских коммерческих банков на группы в зависимости от типа бизнес-моделей и специфики ведения бизнеса (С. 107-108; 114); определены финансовая устойчивость и степень адаптивности каждого типа банковских бизнес-моделей на основе предложенного математического аппарата для стресс-тестирования (С. 134-137); выявлены и ранжированы ключевые риски различных типов бизнес-моделей кредитных организаций (С. 138-144);
- разработаны предложения по нейтрализации рисков и перечень опережающих мер, направленных на повышение адаптивности каждого типа бизнес-модели (С. 144-146); разработаны рекомендации для Банка России по регулированию деятельности коммерческих банков в зависимости от типа бизнес-модели (С. 147-152).

Диссертация Зининой Марии Михайловны на тему «Адаптация бизнес-моделей коммерческих банков к условиям макроэкономической среды» *обладает внутренним единством и логикой, её положения обоснованы и достоверны.*

Доказательством внутреннего единства служат логика исследования и логика изложения материала, нацеленность всех разделов диссертации на достижение поставленной цели.

*Положения и выводы диссертации* Зининой Марии Михайловны на тему «Адаптация бизнес-моделей коммерческих банков к условиям макроэкономической среды» *обоснованы, что подтверждается сопоставимостью авторских данных и данных, полученных ранее по рассматриваемой тематике; литературным обзором и кругом проработанных информационно-аналитических и нормативных источников; применением адекватных цели и задачам методов исследования, в частности, таких, как*

методы аналитических группировок, аналогий, графический, исторический, экономико-статистический; структурного. факторного и корреляционно-регрессионного анализа; широким обращением к практике.

*Достоверность результатов*, полученных Зининой Марии Михайловны на тему «Адаптация бизнес-моделей коммерческих банков к условиям макроэкономической среды», обусловлена правильно выбранным методологическим подходом, логикой, системой доказательств и аргументов; положительными итогами апробации результатов проведенного исследования в практической деятельности.

Результаты исследования могут быть полезны в практике деятельности регулятора по оценке бизнес-моделей кредитных организаций. Положения диссертации используются в практической деятельности Отдела рейтингов кредитных институтов Рейтингового агентства «Эксперт РА» и Департаментом банковского дела и финансовых рынков ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» в преподавании учебной дисциплины «Риск-менеджмент в коммерческом банке и прикладные аспекты управления».

*Апробация и внедрение результатов исследования подтверждены документально.*

*Теоретическая значимость* результатов рецензируемого исследования заключается в развитии теории и методологии банковского дела в части обоснования выбора, корректировки и смены бизнес моделей коммерческих банков в зависимости от изменений внешней среды.

*Практическая значимость* результатов исследования состоит в пригодности предложений и рекомендаций автора для практического использования при решении вопросов стратегического управления коммерческими банками в части наращивания их адаптивных возможностей за счет обоснованного выбора, корректировки или смены бизнес-моделей.

*Личный вклад* Зининой Марии Михайловны в науку подтверждается непосредственным участием автора диссертации на всех этапах процесса

исследования; самостоятельным сбором, обработкой и интерпретацией данных; подготовкой основных публикаций по теме диссертации; личным участием автора в апробации результатов исследования.

Зинина Мария Михайловна в своей работе продемонстрировала общие теоретические знания по научной специальности 08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит; доказала, что владеет методологией научного исследования; умеет логично и аргументированно излагать материал. Все это свидетельствует о профессиональной компетентности и наличии квалификационных способностей к дальнейшей научной деятельности в решении новых научных задач экономической отрасли науки.

Все материалы или отдельные результаты, заимствованные Зининой Марией Михайловной из чужих работ, оформлены в тексте диссертации надлежащим образом с указанием источника заимствования.

#### *Дискуссионные положения и замечания*

1. Автор уделяет большое внимание стыковым исследованиям, местами чрезмерно увлекаясь организационными аспектами адаптации бизнес-моделей коммерческих банков к условиям макросреды в ущерб финансовым. С чем это связано?
2. В диссертации не рассматриваются платформенные банки, не выделяются особенности их бизнес-моделей. Почему?
3. Вторая глава называется «Оценка банковских бизнес-моделей и особенности их адаптации к условиям макроэкономической среды». Выделение особенностей предполагает наличие базы для сравнения. Авторская позиция требует пояснений: необходимо четко назвать базу для сравнения и перечислить особенности адаптации банковских бизнес-моделей.
4. Автор в диссертации исходит из установки «один банк – одна бизнес-модель» (в текущий момент времени). Всегда ли это так? Может ли у банка быть несколько бизнес-моделей? Сколько бизнес-моделей у банка с экосистемой? Обязательно ли одна?

*Общий вывод*

Представленная к защите диссертация Зининой Марии Михайловны на тему «Адаптация бизнес-моделей коммерческих банков к условиям макроэкономической среды», представленная на соискание учёной степени кандидата наук по научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит соответствует установленным критериям и требованиям, заявленной научной специальности, профилю диссертационного совета и, следовательно, может быть допущена к защите.

---

(личная подпись)

Амосова Наталия Анатольевна

доктор экономических наук, профессор

18.12.2020 г.

