

Отзыв

на диссертацию на соискание учёной степени кандидата наук
Зининой Марии Михайловны, выполненную
на тему: «Адаптация бизнес-моделей коммерческих банков к условиям
макроэкономической среды» доктора экономических наук, профессора
Ларионовой Ирины Владимировны, включенной в списочный состав совета
Финансового университета по защите диссертаций на соискание ученой
степени кандидата наук,
на соискание ученой степени доктора наук Д 505.001.107

1. Актуальность темы исследования.

Исследование, подготовленное Зининой М.М., посвящено одному из новых направлений в деятельности кредитных организаций – оценке адаптационных возможностей сформированных ими бизнес-моделей к внешним шокам. Изучение сущностных черт бизнес-моделей сегодня относится к числу наиболее востребованных в науке и на практике, проблематике, которая актуальна на корпоративном и регуляторном уровнях. Известно, что в современных условиях регуляторы осуществляют ранжирование кредитных организаций с учетом используемых ими моделей деятельности по ключевым индикаторам финансовой устойчивости, рассматривая одновременно перспективы дифференциации регуляторных норм в зависимости от риск-ориентированности бизнеса, его модели. В то же время теоретические основы, раскрывающие понятие и специфику бизнес-моделей коммерческих банков, исследованы недостаточно. Не получил своего развития комплексный подход в исследовании этих вопросов, раскрытие специфики бизнес-моделей в целях повышения снижения их уязвимости к внешним условиям.

Ознакомление с диссертационной работой позволяет отметить, что автор проделала большую работу, изучила широкий круг зарубежной и российской научной литературы, глубоко погрузилась в предметную область, внесла элементы творчества в исследование теоретических и прикладных

вопросов, связанных с оценкой и повышением адаптивности бизнес-моделей коммерческих банков разработкой и направлений ее повышения.

Следует признать, что автор подошел оригинально к раскрытию темы и глубоко раскрыла содержание и структуру банковской бизнес-модели, которую предложено трактовать как система ресурсов, менеджмента, бизнес-деятельности и ее результатов.

Интересной и обоснованной представляется авторская классификация бизнес-моделей банков, а также факторов, обуславливающих потребность в повышении их адаптивных свойств к внешним условиям.

Бесспорным достоинством рецензируемой диссертации является стремление автора подойти к раскрытию данной научной и прикладной проблемы на основе комплексного подхода, создании формализованной модели стресс-тестирования адаптивных возможностей бизнес-моделей банков.

2. Научная новизна и практическая значимость рецензируемого исследования.

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

- 1) базирясь на научных представлениях о банковских бизнес-моделях раскрыто понятие и разработана структура модели (С. 20-21). 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).
- 2) предложены и обоснованы критерии оценки бизнес-моделей коммерческих банков (С. 77-78). Систематизированы и дополнены используемые надзорными органами различных стран и ведущими международными организациями подходы оценки банков с точки зрения их финансовой устойчивости (С. 79-90). Доказана значимость стресс-тестирования как метода оценки финансовой устойчивости

бизнес-моделей кредитных организаций и их способностей адаптироваться к макроэкономическим условиям (С. 105).

- 3) 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 разработанного математического аппарата для стресс-тестирования (С. 134-137). Выявлены и ранжированы ключевые риски различных типов бизнес-моделей кредитных организаций (С. 138-144).
- 4) Разработаны предложения по нейтрализации рисков и перечень опережающих мер, направленных на повышение адаптивности каждого типа бизнес-модели (С. 144-146). Предложенные меры позволят коммерческим банкам оперативно адаптировать свои бизнес-модели к изменяющейся конъюнктуре макросреды, сохраняя при этом финансовую устойчивость деятельности даже в кризисных условиях. Разработаны рекомендации для Банка России по регулированию деятельности коммерческих банков в зависимости от типа бизнес-модели (С. 147-152).

Теоретической базой исследования послужили теоретические основы базовых проблем области исследования: бизнес-модель, моделирование их различных типов и оценка адаптивности к макроэкономическим условиям, автор сформулировала и обосновала свою позицию. Прослеживается логика исследования посредством взаимосвязи теоретической основы с прикладной и аналитической частями диссертации.

Соискатель выделила критерии классификации бизнес-моделей российских коммерческих банков и провела их типологизацию, выделила факторы, влияющие на финансовую стабильность бизнес-моделей, провела глубокий анализ и обобщение показателей, отражающих особенности структуры активов и пассивов, соблюдение регуляторных требований.

В целях оценки степени адаптивности выделенных в работе бизнес-моделей к макроэкономическим условиям использовался математический аппарат. Автор предложила математическую модель и апробировала ее в качестве инструмента оценки степени адаптивности бизнес-модели к внешним условиям. Расчеты проведены по всем группам выделенных бизнес-моделей, полученные результаты позволили сделать вывод о том, какой тип модели является более адаптивным и отвечает требованиям финансовой устойчивости.

В диссертационной работе приводится богатый статистический материал, который использован автором для аргументации собственной научной позиции.

3. Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций.

Целостность и всесторонний охват основных проблем предмета исследования, фундаментальный характер основных положений и практических рекомендаций позволили автору достичь поставленной цели и решить круг обозначенных задач. Автор корректно использовала математический аппарат, опиралась на методы научного познания: наблюдения, сравнения, абстрагирования, анализа и синтеза, моделирования, статистического метода обработки данных и др.

В процессе проведения анализа и последующего формирования аналитических выводов автор обращался к официальным сайтам коммерческих банков, информационно-аналитических агентств и информационно-правовых систем, а также использовал сведения, полученные в ходе самостоятельной практической деятельности. Таким образом, за основу проведенного исследования были приняты официальные источники информации.

Основываясь на вышесказанном, можно отметить высокую степень представительности и достоверности исходных данных, а также обоснованность научных результатов, полученных в рамках исследования.

4. Теоретическая и практическая значимость результатов диссертационного исследования.

Проведенное Зининой М.М. исследование представляет интерес для теории и практики банковского дела. Полученные результаты позволили внести вклад в теоретическое осмысление сущности банковских бизнес-моделей, провести их классификацию и реализовать комплексный подход к оценке адаптивных способностей бизнес-моделей кредитных организаций. Сформированные автором теоретические представления об особенностях бизнес-моделей коммерческих банков и их способности адаптироваться к условиям макроэкономической среды определяют вектор дальнейших исследований в этой области.

Практическая значимость заключается в возможности использования коммерческими банками предложенных путей повышения адаптивных способностей бизнес-моделей к меняющимся условиям внешней среды в целях обеспечения устойчивого развития. Результаты исследования могут найти применение в регуляторной практике оценки бизнес-моделей кредитных. Отдельные выводы и положения диссертации используются в практической деятельности Отдела рейтингов кредитных институтов Рейтингового агентства «Эксперт РА».

Материалы диссертации используются Департаментом финансовых рынков и банков ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» в преподавании учебной дисциплины «Риск-менеджмент в коммерческом банке и прикладные аспекты управления».

Вместе с тем, рецензируемая диссертационная работа обладает рядом недостатков и спорных моментов, которые требуют уточнения:

1. Остается дискуссионным выбор критериев классификации бизнес-моделей кредитных организаций.
2. Спорным представляется выделение бизнес-модели – иностранная дочерняя структура. Полагаем, что тип бизнес-модели этой группы банков определен в стране головной структуры, в России

реализуются лишь те направления деятельности, которые определяются иностранным владельцем.

3. Требуется пояснения преимущества предлагаемой автором системы регулирования банковской деятельности, которая предполагает применение мер дифференцированного надзора в зависимости от типа бизнес-модели коммерческого банка.
4. В этой связи, целесообразно уточнить какие меры регулирования более эффективны применительно к каждому типу выделенной в исследовании бизнес-моделей и какой смысл вложен в понятие эффективности бизнес-модели.

Вместе с тем, диссертационная работа Зининой Марии Михайловне обладает внутренним единством, содержит ряд теоретических и научно-практических разработок, имеющих существенное значение для обеспечения финансовой устойчивости бизнес-моделей кредитных организаций.

5. Общий вывод.

В целом, считаем, что представленные научные результаты являются результатом тщательного исследования теории и анализа по исследуемой тематике. Научная работа «Адаптация бизнес-моделей коммерческих банков к условиям макроэкономической среды» аспирантки Зининой Марии Михайловны соответствует требованиям ВАК, предъявляемым к кандидатским диссертациям (в редакции постановления Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 г. № 842), в том числе:

- проверка текста в системе «Антиплагиат. ВУЗ» показала наличие 91,5% авторского текста; этика заимствований соблюдена; цитаты и выдержки из нормативной документации оформлены соответствующими сносками;
- пункты новизны находят свое раскрытие в опубликованных автором работах (6 статей в рецензируемых изданиях);

- представленная диссертация соответствует специальности 08.00.10 - «Финансы, денежное обращение и кредит», в части пунктов Паспорта научной специальности п. 10.18. «Проблемы адекватности становления и развития банковской системы РФ».

Рецензируемая диссертационная работа может быть представлена в диссертационный совет для защиты.

Ирина Владимировна

Ларионова Ирина Владимировна
доктор экономических наук, профессор

«14» декабря 2020 г.

И. В. Ларионова

ИГ
ИВ

«14» декабря 2020 г.