

ОТЗЫВ

на диссертацию на соискание учёной степени кандидата наук
Люкшиной Анны Юрьевны
по теме «Направления развития банковского сектора Российской Федерации»
доктора экономических наук, профессора
Вахрушева Дмитрия Станиславовича,
включённого в списочный состав диссертационного совета
Финансового университета Д 505.001.107 по защите диссертаций
на соискание ученой степени кандидата наук,
на соискание ученой степени доктора наук

Люкшина Анна Юрьевна представила диссертацию на соискание учёной степени кандидата экономических наук к публичному рассмотрению и защите по научной специальности 5.2.4. Финансы.

Содержание диссертации полностью соответствует паспорту научной специальности 5.2.4. Финансы, п. 4. «Банки и банковская деятельность. Банковская система», п. 5. «Банковское регулирование. Система банковского надзора и ее элементы».

Полагаю возможным допустить соискателя учёной степени к защите диссертации.

Отмечаю, что:

1. Соискатель учёной степени Люкшина Анна Юрьевна предложила значимое для науки и практики решение актуальной научной задачи, имеющей важное социально-экономическое значение – выявление и научное обоснование теоретико-методических и практических направлений развития банковского сектора Российской Федерации в современных макроэкономических условиях, а также разработка модели устойчивого развития российского банковского сектора и актуальных направлений его регулирования.

2. Соискатель учёной степени Люкшина Анна Юрьевна по итогам проведенного исследования получила ряд конкретных результатов, обладающих признаками научной новизны:

1) обоснован авторский подход к конкретизации категориального аппарата исследуемой проблематики, в рамках которого:

– уточнено понятие «банковский сектор», базирующееся на выделении его содержания в рамках функционального, институционального, экономического и нормативно-правового подходов (С. 15-16);

– предложена трактовка дефиниции «развитие банковского сектора», под которым понимается процесс повышения устойчивости банковского сектора, связанный с ростом его ключевых показателей и повышением качества банковской инфраструктуры (С. 120);

2) параметры развития банковского сектора сгруппированы по ключевым характеристикам (финансовая устойчивость, ликвидность, институциональные, макроэкономические и регуляторные характеристики), на основе чего выявлены и количественно оценены статистически значимые экономические факторы, детерминирующие развитие банковского сектора Российской Федерации (С. 30-31);

3) предложен авторский подход к выделению этапов развития банковского сектора Российской Федерации, опирающийся на значимые изменения в нормативно-правовом регулировании и конкретизацию причин кризисных процессов в период с 1993 по 2020 гг. (С. 39);

4) на основе выделения ряда значимых показателей развития банковского сектора (отношение кредитов и депозитов, внутреннее кредитование частного сектора, соотношение объема безнадежных кредитов к общему портфелю кредитов кредитных организаций и др.) разработана модель оценки его воздействия на динамику ВВП, в рамках которой функциональная зависимость представлена в виде множественной полулогарифмической регрессии (С. 79-82);

5) предложена авторская экономико-математическая модель устойчивого развития банковского сектора, построенная на основе индексов ключевых показателей количества и структуры, результативности банковского сектора и индекса показателя взаимодействия банковского сектора с экономикой (С. 121-123).

3. Диссертация «Направления развития банковского сектора Российской Федерации» обладает внутренним единством. В первой главе Люкшина Анна

Юрьевна последовательно раскрывает теоретические основы функционирования банковского сектора Российской Федерации, при этом особое внимание оправданно уделено исследованию факторов, определяющих развитие банковского сектора. Во второй главе проведен анализ трансформации банковского сектора Российской Федерации в современных условиях, в том числе автор исследует особенности и основные проблемы развития банковского сектора Российской Федерации, а также прогнозирует его ключевые показатели. Третья глава посвящена разработке направлений совершенствования функционирования банковского сектора Российской Федерации для обеспечения устойчивого экономического роста.

4. Обоснованность положений и выводов диссертации «Направления развития банковского сектора Российской Федерации».

Обоснование авторского подхода к конкретизации категориального аппарата исследуемой проблематики; группировка параметров развития банковского сектора по ключевым характеристикам, количественная оценка статистически значимых экономических факторов, детерминирующие развитие банковского сектора Российской Федерации; выделение этапов развития банковского сектора Российской Федерации; разработка модели оценки воздействия банковского сектора на динамику ВВП на основе представления функциональной зависимости в виде множественной полулогарифмической регрессии; разработка экономико-математической модели устойчивого развития банковского сектора – обусловлены использованием в основе авторских положений известных, проверяемых данных, а также обобщением передового опыта, сравнением авторских данных и данных, полученных ранее по рассматриваемой тематике.

Достоверность результатов, полученных Люкшиной Анной Юрьевной, обеспечивается соответствием выбранной методологии поставленным цели и задачам, наличием системы логических доказательств и аргументов, подтверждением теоретических посылок фактическим материалом,

практическими результатами, содержащимися в аналитических и информационных материалах, собранных автором в ходе исследования.

5. Результаты диссертации Люкшиной Анны Юрьевны нашли практическое применение в деятельности Департамента финансов ПАО «Совкомбанк». Также результаты исследования применены при выполнении научно-исследовательской работы Финансового университета по теме «Организация системы управления рисками и капиталом в кредитных организациях и банковских группах» (Государственное задание, приказ Финуниверситета от 20.04.2021 № 0897/о). Кроме того, материалы диссертации используются Департаментом банковского дела и финансовых рынков Финансового факультета Финансового университета при преподавании учебной дисциплины «Управление банковскими рисками».

6. Диссертация содержит сведения о личном вкладе Люкшиной Анны Юрьевны в науку, который выразился:

- в проявлении необходимых системных общих теоретических знаний по специальности 5.2.4. Финансы;
- в овладении принципами и методологией научного познания;
- в демонстрации умения логично и аргументированно излагать материал о направлениях развития банковского сектора Российской Федерации;
- в овладении знаниями о факторах, определяющих развитие банковского сектора, умениями разрабатывать направления развития банковского сектора Российской Федерации для обеспечения роста национальной экономики.

Тем самым Люкшина Анна Юрьевна доказала наличие квалификационных способностей к дальнейшей научной деятельности в решении новых научных задач экономической отрасли науки под руководством научного руководителя.

7. Все материалы, заимствованные Люкшиной Анной Юрьевной из чужих текстов (работ), оформлены в тексте диссертации надлежащим образом с указанием источника заимствования.

8. Основные научные результаты диссертации опубликованы в четырех рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России, что соответствует предъявляемым требованиям.

9. Несмотря на общую положительную оценку диссертации Люкшиной Анны Юрьевны, следует выделить и ряд замечаний:

1) необходимо уточнить понимание автором содержания институционального подхода, в рамках которого в диссертации банковский сектор представлен как совокупность взаимодействующих между собой кредитных организаций (С. 16). В такой трактовке не учитывается специфика институционального подхода, заключающаяся в рассмотрении экономических явлений сквозь призму формальных и неформальных норм и правил поведения. Между тем такой ракурс весьма продуктивен для более полного понимания характерных черт, тенденций и проблем развития банковского сектора. Так, например, одной из актуальных проблем является распространенность оппортунистического поведения банков, проявляющаяся в недобросовестности при взаимодействии с потребителями (продажа одного финансового продукта под видом другого, предоставление клиенту неполной информации, непрозрачное ценообразование и др.). И противодействие таким практикам выступает одним из ключевых приоритетов деятельности Банка России на современном этапе, что отражает процесс изменения формальных норм вследствие неэффективности неформальных;

2) представляется дискуссионным предложенный автором подход к выделению этапов развития банковского сектора Российской Федерации. Во-первых, нормативно-правовое регулирование различных аспектов банковской деятельности совершенствуется постоянно. И возникает вопрос о том, в каком случае изменения, вызванные применением новых норм, могут трактоваться именно как новый этап развития всего банковского сектора, а не отдельных направлений деятельности банков? Во-вторых, «третий» этап (2002-2013 гг.) автор называет этапом «умеренного развития», хотя фактически речь идет не о темпах развития, а о принятии ряда важных документов, определяющих те или

иные аспекты деятельности банков. В-третьих, не до конца понятно, чем конкретно, каким содержанием один этап отличается от другого? Так, второй этап (1992-2002 гг.) назван этапом «развития банковского сектора и совершенствования его регулирования». Однако такая формулировка в полной мере применима и к любому другому этапу. В-четвертых, «кризисный подход» фактически сводится к перечислению банковских кризисов и их причин, однако насколько уместно в данном случае говорить именно об этапах развития банковского сектора?

3) следует положительно оценить попытку разработки модели оценки воздействия банковского сектора на динамику ВВП (С. 79-82). Однако насколько целесообразно при этом использовать показатель номинального ВВП РФ в долл. США (С. 195)? Из-за изменений валютного курса такой подход существенно искажает результаты анализа. Так, в 2015 году взятый в модели номинальный ВВП составляет 1,3 трлн. долл. США, то есть сократился на 40% по сравнению с 2014 г. (2,1 трлн. долл. США). Очевидно, что это является следствием девальвации рубля, а не параметров функционирования банковского сектора. Кроме того, в рамках данной модели возникают вопросы к набору показателей. Чем обусловлен такой выбор? Так, например, какую информационную нагрузку несет показатель количества филиалов коммерческих банков на 100 000 человек (С. 79)? В современных условиях данный показатель не является индикатором развитости инфраструктуры банковского сектора и не отражает доступность банковских услуг для клиентов;

4) достаточно дискуссионным является авторское определение «развитие банковского сектора», под которым предлагается понимать процесс повышения его устойчивости. Такая трактовка «развития» не согласуется с известным противоречием между динамикой развития и устойчивостью. Как правило, при обеспечении высоких темпов развития приходится жертвовать устойчивостью, например, за счет сокращения резервов и активного привлечения заемного капитала. И, наоборот, повышение устойчивости не позволяет достичь высоких темпов развития. Противоречие является универсальным и проявляется

повсеместно, в том числе в дилемме «риск-доходность». Для банковской деятельности данное противоречие особенно характерно. Поэтому возникает вопрос – говоря о развитии банковского сектора как процессе повышения его устойчивости, что конкретно автор понимает под устойчивостью?

5) в параграфе 2.3 автором предпринята попытка обоснования прогноза ключевых показателей российского банковского сектора в 2023 г. с учетом двух сценариев (пессимистичного и оптимистичного). Однако из текста диссертации не понятно, каким образом автор рассчитывает параметры прогноза;

б) в параграфе 3.3 автор обосновывает направления развития банковского сектора Российской Федерации для обеспечения роста национальной экономики. Механизму практического внедрения данных рекомендаций и предложений следовало уделить большее внимание.

Высказанные замечания не снижают ценности проведенного исследования.

Исходя из изложенного, полагаю, что представленная к защите диссертация Люкшиной Анны Юрьевны на тему: «Направления развития банковского сектора Российской Федерации» соответствует установленным критериям и требованиям, соответствует заявленной научной специальности 5.2.4. Финансы, и может быть допущена к защите.



Вахрушев Дмитрий Станиславович
 доктор экономических наук, профессор

14.03.2023



Нач
 научных





гетта
 ова
 3 г.

Т
 П.
 Г.