

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования
«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

СОВЕТ ПО ЗАЩИТЕ ДИССЕРТАЦИЙ
НА СОИСКАНИЕ УЧЁНОЙ СТЕПЕНИ КАНДИДАТА НАУК,
НА СОИСКАНИЕ УЧЁНОЙ СТЕПЕНИ ДОКТОРА НАУК
(ДИССЕРТАЦИОННЫЙ СОВЕТ)
Д 505.001.107

Решение диссертационного совета
от 21.01.2021
№ 1-21/107

Аттестационное дело № 41-17/107(3з-21)

З А К Л Ю Ч Е Н И Е

диссертационного совета Финансового университета Д 505.001.107
по диссертации на соискание учёной степени кандидата наук
о присуждении Зининой Марии Михайловне,
гражданке Российской Федерации,
учёной степени кандидата экономических наук

Диссертация «Адаптация бизнес-моделей коммерческих банков к условиям макроэкономической среды» по научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит (экономические науки) принята к публичному рассмотрению и защите 03.09.2020 (протокол заседания № 8-20/107) диссертационным советом Д 505.001.107, созданным Финансовым университетом в соответствии с правами, предусмотренными в пункте 3.1. статьи 4 Федерального закона «О науке и государственной научно-технической политике» от 23 августа 1996 г. № 127-ФЗ, приказом Финансового университета от 09.01.2019 № 0009/о, с изменениями, внесенными приказами Финансового университета от 30.04.2019 № 1111/о, от 29.11.2019 № 2552/о, от 02.12.2019 № 2592/о.

Соискатель Зинина Мария Михайловна, 1993 года рождения, в 2019 году освоила программу подготовки научно-педагогических кадров в аспирантуре по направлению подготовки 38.06.01 «Экономика» с присвоением квалификации «Исследователь. Преподаватель-исследователь» федерального государственного образовательного бюджетного учреждения высшего образования «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации». В настоящее время Зинина Мария Михайловна работает главным экономистом отдела анализа банковского сектора Управления анализа банковского сектора Управления анализа банковского сектора и мониторинга

финансовой устойчивости Департамента обеспечения банковского надзора Центрального банка Российской Федерации (Банка России) (Москва).

Диссертация Зининой Марии Михайловны выполнена в Департаменте финансовых рынков и банков ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» (Москва, Правительство Российской Федерации).

Научный руководитель – кандидат экономических наук, доцент Мешкова Елена Ивановна, ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», Финансовый факультет, Департамент банковского дела и финансовых рынков, доцент департамента.

По месту выполнения диссертации выдано положительное заключение по диссертации от 27.11.2019 № 08906.

Соискатель имеет 6 опубликованных работ по теме диссертации общим объемом 2,9 п.л. (авторский объем 2,9 п.л.), из них 4 работы авторским объемом 2,0 п.л. опубликованы в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России.

В опубликованных научных работах раскрыты все основные положения научной новизны, отраженные в диссертационном исследовании и выносимые на защиту. Автором получены новые теоретико-методические и практические результаты, которые развивают теоретические представления о сущности бизнес-моделей кредитных организаций, методические подходы, их классификации на основе разработанных критериев с точки зрения устойчивости и адаптивности каждого типа банковской бизнес-модели на основе стресс-тестирования. К наиболее значимым работам следует отнести: Зинина, М.М. Бизнес-модели коммерческих банков: теоретические представления, практическая оценка и рекомендации по повышению адаптивных способностей / М.М. Зинина // Финансовая экономика. – 2019. – № 5. – С. 896-900. – ISSN 2075-7786; Зинина, М.М. Оценка адаптивных способностей бизнес-моделей российских коммерческих банков /М.М.Зинина // Экономические науки. – 2019. – № 4 (173). – С. 132-135. – ISSN 2072-0858; Зинина, М.М. Подходы к оценке банковских бизнес-моделей и их типология / М.М. Зинина // Экономика и предпринимательство. – 2017. – № 12 (89-1). – С. 1313-1316. – ISSN 1999-2300; Зинина, М.М. Сущность процесса адаптации бизнес-моделей кредитных организаций под

влиянием макроэкономической среды / М.М. Зинина // Финансовая экономика. – 2019. – № 1. – С. 737-739. – ISSN 2075-7786.

В диссертации Зининой Марии Михайловны отсутствуют недостоверные сведения об опубликованных работах, в которых изложены научные результаты диссертации.

Лица, включённые в состав диссертационного совета, представили 12 письменных отзывов на диссертацию, из них 12 положительных, 0 отрицательных.

На диссертацию и автореферат диссертации поступили отзывы от:

1. Арсланбекова-Федорова А.А. (Центральный банк Российской Федерации (Банк России), к.э.н.). Отзыв является положительным. К достоинствам работы отнесена разработанная автором система риск-факторов, предлагаемых к имплементации в стратегии различных банковских бизнес-моделей в целях повышения их адаптивных способностей, а также рекомендации для Банка России по регулированию деятельности коммерческих банков в зависимости от типа бизнес-модели. В отзыве отмечена важность практических результатов, а отдельным дискуссионным вопросом является предложение по выделению в блоке «Результаты» структуры бизнес-модели банка еще одного показателя - уровня финансовой устойчивости банка.

2. Гумерова М.Ф. (колледж ФГБОУ ВО «Российский государственный социальный университет», к.э.н.). Отзыв является положительным. В нем отмечен 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. Практическая значимость исследования заключается в проведенном стресс-тестировании, на основе которого автор определил наиболее и наименее устойчивые типы бизнес-моделей российских кредитных организаций. В качестве замечания, имеющего дискуссионный характер, выделяется предложение по рассмотрению в качестве объектов адаптации не только бизнес-модели банка, но и его стратегических целей.

3. Погребинской Е.А. (ФГБОУ ВО «Московский государственный технический университет имени Н.Э. Баумана», д.э.н.). Отзыв является положительным. В качестве преимуществ работы отмечено, что полученные

результаты позволили подтвердить обоснованность предложенной автором классификации бизнес-моделей российских коммерческих банков. Теоретическая значимость исследования определяется выявлением особенностей адаптации банковских бизнес-моделей и определением подходов к их оценке с точки зрения устойчивости и адаптивных способностей. Практическая ценность заключается в возможности использования результатов исследования коммерческими банками для формирования своих стратегий с целью повышения способностей бизнес-моделей адаптироваться к условиям внешней среды. В качестве замечания в отзыве отмечается, что с учетом результатов стресс-тестирования, выявившего наименьшие адаптивные способности у банков типа «кредитный агрессор» и «без традиционного бизнеса», следует уточнить перспективы деятельности кредитных организаций с данными бизнес-моделями в России.

4. Помориной М.А. (ФГАОУ ВО «Национальный исследовательский университет» «Высшая школа экономики», д.э.н.). Отзыв является положительным. В нем отмечено, что поставленные автором цель и задачи нашли своё отражение в структуре и логике диссертации, а также сделан вывод об обогащении теоретических представлений о сущности банковских бизнес-моделей. Подчеркнуто, что предложенные автором меры по совершенствованию регулирования деятельности коммерческих банков в зависимости от типа бизнес-модели могут повысить эффективность и устойчивость банковской системы. В отзыве отмечена важность практических результатов, а отдельным замечанием служит необходимость уточнения, какие из предложенных автором бизнес-моделей больше адаптированы к развитию диджитализации, как изменится финансовое положение мелких частных банков с учетом внедрения новых цифровых технологий.

5. Путиловского В.А. (АО Рейтинговое агентство «Эксперт РА», к.э.н.). Отзыв является положительным. К достоинствам работы отнесены представленный автором подход к определению структуры банковской бизнес-модели, позволяющий сформировать теоретические представления о сущности бизнес-моделей кредитных организаций, а также предложенная автором классификация российских банков по типам бизнес-моделей и проведенная на основе метода стресс-тестирования оценка их финансовой устойчивости и способностей адаптироваться к макроэкономическим условиям. В качестве замечания отмечена необходимость дополнительного

пояснения, каким образом учитывался фактор участия государства в капитале банков при определении типа бизнес-модели банка, а также какие бизнес-модели характерны для банков с базовой лицензией.

В процессе защиты соискателем даны исчерпывающие ответы и необходимые разъяснения на замечания, содержащиеся в полученных отзывах.

В результате публичного рассмотрения и защиты диссертации Зининой Марии Михайловны на тему «Адаптация бизнес-моделей коммерческих банков к условиям макроэкономической среды» диссертационный совет установил, что:

1. Соискатель учёной степени Зинина Мария Михайловна соответствует установленным требованиям к соискателям ученой степени как лицо, подготовившее диссертацию на соискание ученой степени кандидата наук при освоении программы подготовки научно-педагогических кадров в аспирантуре.

2. Название темы и содержание диссертации соответствуют научной специальности и отрасли науки 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит (экономические науки), по которым проводится публичное рассмотрение и защита диссертации в диссертационном совете.

3. Соискатель учёной степени Зинина Мария Михайловна предложила значимые для науки и практики решения - теоретико-методологические положения и аналитический инструментарий, позволяющие классифицировать, анализировать и оценивать способность бизнес-моделей коммерческих банков адаптироваться к изменяющимся макроэкономическим условиям и на этой основе разрабатывать мероприятия по повышению финансовой устойчивости банков.

4. Соискатель учёной степени Зинина Мария Михайловна ввела в научный оборот следующие новые научные результаты:

теоретические: сформулировано определение и разработана структура банковской бизнес-модели как системы ресурсов, менеджмента, бизнес-деятельности и результатов; разработаны и обоснованы критерии классификации бизнес-моделей коммерческих банков, позволяющие разделить банки на классификационные группы (универсальная бизнес-модель федерального масштаба, универсальная бизнес-модель регионального масштаба, иностранный арбитраж, монолайнер, кредитный агрессор, банк без

традиционного бизнеса); выявлены факторы внешней среды, воздействие которых требует трансформации бизнес-моделей коммерческих банков; уточнены существенные признаки адаптации банковских бизнес-моделей с учетом выявленных их видов (превентивная, активная и пассивная), форм (комплексная и локальная), функциональных сфер (сфера обеспечения банковского бизнеса, управленческая сфера, сфера бизнес-деятельность банка и результативная сфера) и методов (комплекс мероприятий, позволяющих банку приспособиться к изменяющимся условиям макросреды);

методические: выделены критерии оценки бизнес-моделей кредитных организаций (рискованность, эффективность, адаптивность), которые увязаны с их финансовой устойчивостью; предложен алгоритм оценки финансовой устойчивости и адаптивности банковских бизнес-моделей к условиям внешней среды; на основе построенных регрессионных моделей установлена зависимость темпов прироста просроченной задолженности юридических и физических лиц от изменения динамики набора макроэкономических показателей;

практические: на основе метода стресс-тестирования смоделировано влияние внешних шоков на подверженность рискам и финансовую устойчивость различных типов банковских бизнес-моделей; с учетом проведенного стресс-теста определена адаптивность каждого типа бизнес-модели к условиям макросреды; сформирован набор практических рекомендаций по повышению адаптивных свойств бизнес-моделей коммерческих банков и изменению режимов регулирования их деятельности.

5. Диссертация Зининой Марии Михайловны на тему «Адаптация бизнес-моделей коммерческих банков к условиям макроэкономической среды» обладает внутренним единством, общей структурой и представляет собой законченную научно-исследовательскую работу: материал изложен последовательно, научный аппарат использован корректно, доказательная база определена верно и является достаточной, выводы и умозаключения построены с учетом критического анализа существующих по данной тематике разработок, соблюдена логика перехода от общего к частному и выдержана общая целостность исследования, выводы диссертации не противоречат друг другу – в работе представлено преемственное развитие методов оценки финансовой устойчивости банковских бизнес-моделей и отражены

принципиально новые положения по отношению к существующим знаниям по исследуемому вопросу, достигнут симбиоз теории и практики, прослеживается взаимосвязь поставленных задач и полученных научных результатов, имеющих высокую теоретическую и практическую значимость. Таким образом, в диссертационной работе Зининой Марии Михайловны проведено комплексное научное исследование, которое включает в себя теоретический анализ проблемы, критическое сопоставление существующих методик и практик, разработку авторского инструментария прикладного характера и рекомендаций по совершенствованию в рамках исследуемого вопроса.

6. Обоснованность положений и выводов диссертации Зининой Марии Михайловны на тему «Адаптация бизнес-моделей коммерческих банков к условиям макроэкономической среды» подтверждена следующими аргументами:

- использованием современных, адекватных изучаемым явлениям методик сбора и обработки исходной информации;

- качественной сопоставимостью авторских результатов по проблемам оценки банковских бизнес-моделей и их адаптации к условиям внешней среды с результатами, представленными в независимых источниках по данной тематике, отраженных ссылками в тексте диссертации;

- обращением в процессе проведения анализа к официальным сайтам Банка России, коммерческих банков, информационно-аналитических агентств и информационно-правовых систем, а также использованием сведений, полученных в ходе самостоятельной практической деятельности. Таким образом, за основу проведенного исследования были взяты официальные источники информации.

Достоверность результатов, полученных Зининой Марией Михайловной, обусловлена использованием доступной информационной базы из открытых источников, использованием в качестве теоретической, методологической и информационной базы научных положений российской и зарубежной теории по вопросам характеристики, развития и адаптации бизнес-моделей коммерческих банков, актуальной нормативно-правовой базы в части регулирования кредитных организаций, статистической и аналитической информации, размещенной на официальных сайтах Центрального банка Российской Федерации, Федеральной службы

государственной статистики, базы данных Orbis Bank Focus; применением в процессе исследования общенаучных методов: системного анализа, диалектического метода; положительными результатами апробации научных положений, выводов и рекомендаций на научных конференциях российского и международного уровня; согласованностью научных выводов и данных практического исследования.

7. Результаты диссертации Зининой Марии Михайловны нашли практическое применение в деятельности Отдела рейтингов кредитных институтов Рейтингового агентства «Эксперт РА». Разработанные в диссертации классификация бизнес-моделей российских коммерческих банков и система оценки их адаптивных способностей применяются рейтинговым агентством при оценке кредитоспособности коммерческих банков, а также легли в основу при подготовке ряда исследований банковского сектора. Материалы диссертации используются Департаментом финансовых рынков и банков ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» в преподавании дисциплин «Банковское дело» и «Риск-менеджмент в коммерческом банке и прикладные аспекты управления».

Полученные результаты диссертационного исследования докладывались и получили одобрение на российских и международных научных конференциях.

8. Диссертация содержит сведения о личном вкладе Зининой Марии Михайловны, который выразился в непосредственном участии на всех этапах процесса исследования, включая получение исходных данных и формулирование выводов; в личном участии в апробации и внедрении результатов исследования; в подготовке публикаций, отражающих основные научные результаты исследования; в участии в научных конференциях.

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

Диссертационный совет отмечает, что соискателем учёной степени Зининой Марией Михайловной лично получены следующие научные результаты:

1. Соискатель разработал структуру и преобразовал существующие знания о «бизнес-модели», сформулировав новое определение – «бизнес-

модель банка», оригинальность которого отличается в ее трактовке как системы ресурсов, менеджмента, бизнес-деятельности и ее результатов (С. 20-21). Предложена авторская классификация бизнес-моделей российских кредитных организаций (С. 37-39), базирующаяся на особенностях сочетания элементов бизнес-моделей, которая позволяет проводить оценку их трансформации в системе управления рисками с учетом воздействия факторов внешней среды (С. 40).

2. Соискатель конкретизировал содержание понятия «адаптация» применительно к особенностям банковских бизнес-моделей (С. 74), которое раскрывается как способность коммерческих банков приспособлять бизнес-процессы к изменяющимся условиям внешней среды в целях поддержания жизнеспособности и эффективности своей деятельности и сохранять конкурентные преимущества, отличающееся от существующего понятийного аппарата учетом выявленных разновидностей (С. 71), механизма (С. 71-72), форм (С. 72), методов (С. 73) и функциональных сфер (С. 73-74) адаптации коммерческих банков к макроэкономическим условиям.

3. Предложены и обоснованы критерии оценки бизнес-моделей коммерческих банков надзорным органом и в системах управления рисками при их мониторинге (С. 75-76), к которым относятся уровень рискованности, выражающийся в соотношении величины собственных средств банка и размера активов, подверженных риску; эффективность, определяемая рентабельностью проводимых банком операций, и адаптивность. Совокупность указанных критериев и оценка соответствующих им группам показателей в динамике оказывает влияние на финансовую устойчивость бизнес-моделей коммерческих банков.

4. Проведено ранжирование российских коммерческих банков в зависимости от типа бизнес-моделей (С. 103-104; 110-111), дана оценка их финансовой устойчивости и адаптивности на основе метода стресс-тестирования (С. 129-132), что позволило выявить ключевые риски, свойственные каждому типу бизнес-моделей кредитных организаций (С. 133-139).

5. Разработаны предложения по нейтрализации рисков и перечень опережающих мер, направленных на повышение адаптивных свойств каждого

типа бизнес-модели (С. 139-141), в частности, требующие имплементации системы риск-факторов внешней среды в стратегию кредитных организаций. Предложено Банку России дополнить систему пропорционального регулирования банков регулированием с учетом типа бизнес-модели (С. 142-147).

10. Основные научные результаты диссертации опубликованы в 4 научных работах в рецензируемых научных изданиях, определённых ВАК при Минобрнауки России.

11. Соискатель учёной степени Зинина Мария Михайловна в ходе работы над диссертацией и её публичной защиты показала себя как компетентный, инициативный и организованный исследователь, способный к генерированию научных идей и решению прикладных задач в области экономики, а также самостоятельному сбору, обработке, анализу информации и обобщению широкого круга российской и зарубежной научной литературы (причём не только связанной с направлением исследования, но также источников из смежных областей научных знаний), выявлению противоречий, интерпретации полученных по результатам исследования данных, формированию научных выводов, логичному и аргументированному отстаиванию своей научной точки зрения по исследуемой проблематике.

Таким образом, Зинина Мария Михайловна продемонстрировала высокий уровень теоретических знаний по научной специальности 08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит (экономические науки) в соответствии с темой диссертации; овладела навыками проведения самостоятельных прикладных научных исследований, принципами, логикой и методологией научного познания, применяемыми в финансовых исследованиях и оценке результатов банковской деятельности, умением логично и аргументированно излагать результаты проведённого научного исследования; доказала наличие квалификационных способностей к дальнейшей научной деятельности в решении новых научных задач в области банковского риск-менеджмента.

На заседании 21 января 2021 г. диссертационный совет Финансового университета Д 505.001.107 принял решение присудить Зининой Марии Михайловне учёную степень кандидата экономических наук.

При проведении открытого голосования¹ диссертационный совет Финансового университета Д 505.001.107 в количестве 11 человек, из них 5 докторов наук по профилю (специализации) научной специальности рассматриваемой диссертации, участвовавших в заседании, из 12 человек, входящих в состав совета, проголосовали: за присуждение ученой степени - 11, против присуждения ученой степени - нет, воздержались - нет.

Председатель диссертационного совета
Финансового университета Д 505.001.107,
доктор экономических наук, профессор

О.И. Лаврушин

Учёный секретарь диссертационного совета
Финансового университета Д 505.001.107,
доктор экономических наук, профессор

Н.А. Амосова

21.01.2021

¹ В соответствии с приказом Финуниверситета от 13.10.2020 № 0055/а «Об утверждении Порядка проведения заседаний диссертационных советов Финансового университета в удаленном интерактивном режиме в период ограничительных мер».