

ОТЗЫВ

члена диссертационного совета Финансового университета Д 505.001.107, д.э.н., доцента Евлаховой Юлии Сергеевны (профиль научной специальности «Денежная система и механизмы денежного обращения. Денежно-кредитное регулирование») 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, кредит (профиль «Кредитные отношения. Банки и иные кредитные организации».)

Зинина М.М. представила диссертацию на тему: «Адаптация бизнес-моделей коммерческих банков к условиям макроэкономической среды» на соискание учёной степени кандидата наук к публичному рассмотрению и защите по научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение, кредит.

Содержание диссертации полностью соответствует паспорту научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение, кредит 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».

Полагаю возможным допустить соискателя учёной степени к защите диссертации.

Отмечаю, что:

1) соискатель учёной степени Зинина М.М. предложил решение актуальной научной задачи, имеющей важное социально-экономическое значение, - разработка теоретико-методических положений о банковских бизнес-моделях, определение механизма их адаптации к условиям макроэкономической среды и методов ее оценки, что позволит учесть в регулировании российских банков особенности бизнес-моделей разных типов и разную степень их устойчивости к макроэкономическим шокам.

2) соискатель учёной степени Зинина М.М. ввела в научный оборот следующие новые научные результаты:

теоретические:

во-первых, конкретизация теоретических положений о банковских бизнес-моделях на основе систематизации существующих российских и зарубежных подходов и авторской интерпретации, а именно: уточнение понятия «банковская бизнес-модель» как совокупности ресурсов, менеджмента, бизнес-деятельности и результатов; классификация банковских бизнес-моделей российских кредитных организаций на основе системы известных экономических показателей (структуры активов и пассивов, рентабельность капитала, достаточность капитала, качество активов); определение механизма адаптации банковских бизнес-моделей к условиям макроэкономической среды;

практические:

во-вторых, выявлено на основе экспресс-анализа экономических показателей российских кредитных организаций, что доминирующими типами бизнес-моделей в российском банковском секторе являются: по размеру активов - универсальная модель (87,7% активов), по количеству организаций – банки «без традиционного бизнеса» (152 организации).

в-третьих, определено на основе модели стресс-тестирования влияние обесценения отдельных статей банковского баланса при ухудшении макроэкономических параметров на финансовый результат, капитал, достаточность собственных средств и рентабельность капитала банков, относящихся к различным бизнес-моделям. Это позволило разделить бизнес-модели российских банков по степени их устойчивости: наименее устойчивые к макроэкономическим шокам («монолайнер», «кредитный агрессор», банк «без традиционного бизнеса»); средне устойчивые (универсальная бизнес-модель); наиболее устойчивые («иностранный арбитраж»);

в-четвертых, определен на основе сводной оценки устойчивости разных типов бизнес-моделей российских банков характер их адаптации: проактивный – у банков с универсальной моделью федерального масштаба, у банков с

«иностранным арбитражем»; реактивный – у банков с универсальной моделью регионального масштаба; пассивный – у банков остальных бизнес-моделей.

3) диссертация «Адаптация бизнес-моделей коммерческих банков к условиям макроэкономической среды» обладает внутренним единством, обусловленным логикой исследования и структурой диссертации. Сформулированные объект и предмет исследования в полной мере соответствуют теме и цели исследования, заключающейся в оценке финансовой устойчивости различных типов бизнес-моделей российских кредитных организаций и разработке рекомендаций по повышению их способностей адаптироваться к условиям внешней среды. Структура диссертации отражает преимущество разделов диссертации и логические взаимосвязи излагаемого в ней материала.

4) обоснованность положений и выводов диссертации «Адаптация бизнес-моделей коммерческих банков к условиям макроэкономической среды» подтверждена следующими аргументами: логическим анализом теоретических подходов к классификации бизнес-моделей коммерческих банков, систематизацией широкого круга научных выводов и положений, представленных в публикациях международных финансовых организаций и научных публикациях, касательно подходов к оценке банковских бизнес-моделей и стресс-тестированию кредитных организаций.

Достоверность результатов, полученных Зининой М.М., обусловлена:

- использованием в основе авторских положений о банковских бизнес-моделях известных теоретических концепций менеджмента, позиций международных финансовых организаций (с.12-24);

- использованием в основе авторских положений, характеризующих методы оценки финансовой устойчивости банковских бизнес-моделей, существующих международных концепций и российских подходов (с.75-90).

- использованием в основе авторской оценки финансовой устойчивости бизнес-моделей российских банков концептуальных подходов международных

финансовых организаций к стресс-тестированию, а также лучших зарубежных практик в этой сфере (с.92-101).

5) результаты диссертации Зининой М.М. нашли практическое применение:

- в деятельности Рейтингового агентства «Эксперт РА» в анализе финансового состояния коммерческих банков и при оценке их кредитоспособности, на их основе произведено обновление методологии присвоения банкам рейтингов кредитоспособности;
- в учебном процессе ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» в преподавании дисциплин по банковскому делу.

6) диссертация содержит сведения о личном вкладе Зининой М.М. в науку, который выразился в:

- непосредственном участии автора диссертации на всех этапах процесса исследования,
- планировании цели, задач, формулировании темы, предмета исследования,
- анализе и обобщении информации по проблемам адаптации банковских бизнес-моделей к условиям макроэкономической среды,
- личном участии автора диссертации в апробации результатов исследования,
- в обработке и интерпретации эмпирических данных, выполненных лично автором;
- подготовке основных публикаций по выполненной работе.

7) все материалы или отдельные результаты, заимствованные Зининой М.М. из чужих текстов (работ), оформлены в тексте диссертации надлежащим образом с указанием источника заимствования.

Соискатель учёной степени Зинина М.М. указала, что лично ею получены следующие результаты:

1. разработана структура и сформулировано понятие банковской бизнес-модели; разработана авторская классификация бизнес-моделей российских кредитных организаций, а также выявлены ключевые внешние факторы влияния на трансформацию бизнес-моделей;

2. определено содержание понятия «адаптация» применительно к банковским бизнес-моделям;

3. предложены и обоснованы критерии оценки бизнес-моделей коммерческих банков; систематизированы существующие подходы к оценке банков с позиций их финансовой устойчивости; доказана значимость стресс-тестирования как метода оценки финансовой устойчивости бизнес-моделей кредитных организаций;

4. проведена группировка российских коммерческих банков по типам бизнес-моделей, для каждой группы определены финансовая устойчивость, степень адаптивности (на основе стресс-тестирования) и основные риски;

5. разработаны предложения по нейтрализации рисков и перечень опережающих мер, направленных на повышение адаптивности каждого типа бизнес-модели, а также рекомендации Банку России по регулированию деятельности коммерческих банков в зависимости от типа бизнес-модели.

8) Несмотря на достаточно высокую степень проработанности рассматриваемых вопросов, необходимо отметить ряд положений, которые требуют дополнительной аргументации:

- не вполне корректно приводить в диссертации и автореферате отличающиеся формулировки цели диссертационного исследования (с.6 и с.5 соответственно);

- отдельные моменты в авторской классификации банковских бизнес-моделей вызывают вопросы: 1. почему банки, концентрирующиеся на одном продукте/ отрасли, и банки с кэптивным бизнесом относятся к одной модели – монолайнеру; 2. что означает модель «банки без традиционного бизнеса», следует пояснить, на чем сосредоточена деятельность таких банков.

- полагаем, что автору следовало в диссертации рассмотреть вопрос о том, является ли определенный тип бизнес-модели присущим банку с момента его создания, или же банк (точнее, его руководство) может менять свой тип бизнес-модели? Практическая значимость этого вопроса вызвана предложениями автора дифференцировать надзор в зависимости от типа

банковской бизнес-модели. Очевидно, что если банк может менять тип бизнес-модели, то этот признак не может быть положен в основу дифференциации надзорных мер.

9) основные научные результаты диссертации опубликованы в рецензируемых научных изданиях в 6 работах 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.

10) соискатель учёной степени Зинина М.М. в ходе работы над диссертацией и подготовки к публичной защите показала себя как грамотный и квалифицированный исследователь. При этом соискатель проявил системные теоретические знания по научной специальности 08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит; продемонстрировал умение логично и аргументированно излагать материал, показал высокий уровень владения принципами и методами научного познания.

11) Исходя из изложенного, полагаю, что представленная к защите диссертация:

1) соответствует заявленной научной специальности и может быть допущена к защите;

2) соответствует установленным критериям и требованиям.

Доктор экономических наук, доцент

Евлахова Юлия Сергеевна

«14» декабря 2020 г.

