

## ОТЗЫВ

члена диссертационного совета Финансового университета Д 505.001.107, д.э.н., профессора Кропина Юрия Анатольевича (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 и кредит (экономические науки).

Содержание диссертации полностью соответствует 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» Паспорта научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит (экономические науки).

Считаю возможным допустить соискателя учёной степени к защите диссертации.

Теоретическая значимость результатов исследования заключается в выявлении сущности банковских бизнес-моделей, их классификации и разработке комплексного подхода к оценке их адаптивных возможностей применительно к коммерческим банкам в условиях макроэкономической среды.

Научная новизна диссертационного исследования состоит в определении структуры бизнес-модели коммерческих банков, дифференциации российских банков по типам бизнес-моделей и оценке их устойчивости; а также в предложенных мерах по повышению возможностей адаптации различных типов бизнес-моделей коммерческих банков, способствующих совершенствованию регулирования банковской деятельности. Наличие такой новизны представленной диссертации свидетельствует о внесении её автором определённого научного вклада в экономическую науку, исследующей банковскую систему.

Отмечаю, что:

1) Соискатель учёной степени *Зинина М.М.* предложила значимые для науки и практики положения, соответствующие уровню кандидатской диссертации, имеющей характер практико-ориентированного исследования.

Так, было предложено решение актуального практического вопроса, состоящего в разработке путей адаптации бизнес-моделей коммерческих банков к условиям макроэкономической среды, что может способствовать повышению эффективности деятельности этих участников экономических отношений.

2) Соискатель учёной степени *Зинина М.М.* ввела в научный оборот следующие новые научные результаты.

#### **Теоретические:**

1. Сформулировала понятие «банковская бизнес-модель»; выявила сущность этой модели и определила её структуру, включив в неё ресурсы, систему управления (менеджмента), бизнес-деятельность и результаты этой деятельности (С. 20-21). Разработала авторскую классификацию бизнес-моделей российских коммерческих банков (С. 37-39). Определила ключевые факторы макроэкономической среды, влияющие на изменение бизнес-моделей коммерческих банков в среднесрочной перспективе (С. 40).
2. Рассмотрев разновидности бизнес-моделей коммерческих банков, раскрыла содержание понятия «адаптация» этих моделей к условиям макроэкономической среды, показала механизм такой адаптации, а также сферы его применения (С. 71-74).

#### **Практические:**

1. Разработала критерии оценки бизнес-моделей коммерческих банков (С. 75-76). Систематизировала подходы к оценке финансовой устойчивости банков, применяемые надзорными органами экономически развитых стран и международными организациями (С. 76-87). Обосновала значимость стресс-тестирования финансовой устойчивости бизнес-моделей коммерческих банков как метода оценки их возможности адаптироваться к условиям макроэкономической среды (С. 101-102).
2. Провела дифференциацию российских коммерческих банков по соответствующим группам в зависимости от применяемых ими бизнес-моделей (С. 103-104; 110-111); Используя математический аппарат, установила адаптивность каждого типа банковской бизнес-модели для стресс-тестирования (С. 129-132). Стратифицировала ключевые риски различных типов бизнес-моделей коммерческих банков (С. 133-139).

3. Предложила меры по повышению уровня адаптивности различных типов бизнес-моделей коммерческих банков к условиям макроэкономической среды, что позволит банкам адекватно реагировать на изменяющуюся конъюнктуру рынка. (С. 139-141) Сформулировала рекомендации Банку России по регулированию деятельности коммерческих банков в зависимости от использования ими того или иного типа бизнес-модели (С. 142-147).

**Замечания.** Прежде всего в работе обращает на себя внимание исключительно авторское видение структуры бизнес-модели коммерческих банков в контексте их адаптации к условиям макроэкономической среды. С одной стороны структура таковой модели может иметь, конечно, исключительно авторский характер, но с другой стороны в экономической науке всё-таки есть некоторые уже достаточно устоявшиеся взгляды на стратификацию элементов структуры коммерческих компаний тех или иных отраслей национальной экономики; в том числе банков. Высшим элементом в этой структуре выступает собственник, персонифицирующий собой волевое начало фирмы (банка); он может быть представлен владельцем контрольного пакета акций, наблюдательным советом или же собранием акционеров. Между тем, в структуре, предложенной соискателем в рисунке 1 на 21 стр., наблюдательный совет в структуре банка находится на одном уровне с «менеджментом»; что не обоснованно. При этом соискатель говорит о «способностях» бизнес-моделей. Следует заметить, что у бизнес-модели как некоторой вещи в принципе не может быть способностей; способности имеются у субъектов рыночных отношений; в то время как бизнес-модель представляет из себя лишь некоторый объект, у которого есть определённый потенциал или же те или иные свойства, о которых и следовало говорить в диссертации. Необходимо также отметить, что в работе речь идёт о финансовой устойчивости бизнес-модели; в то время как таковую устойчивость имеет (должен иметь) банк. Именно он, а не модель является участником кредитно-заёмных отношений.

3) Диссертация *«Адаптация бизнес-моделей коммерческих банков к условиям макроэкономической среды»* обладает внутренним единством, которое прослеживается во всех её составных частях. Последовательность глав работы и их формулировка вполне укладываются в тематику данного исследования.

4) Обоснованность положений и выводов диссертации «Адаптация бизнес-моделей коммерческих банков к условиям макроэкономической среды» подтверждена следующими аргументами:

1. Обоснованность результата, полученного *Зининой М.М.*, в отношении определения понятия «банковская бизнес-модель», включающая в себя такие элементы, как ресурсы, менеджмент, бизнес-деятельность и результаты деятельности банка, подтверждена собственной позицией соискателя, изложенной, в частности, в статье «Понятие и структура бизнес-модели коммерческого банка» в сборнике научных работ под ред. Соколинской Н.Э. «Оптимизация рыночных инструментов и управления банковской деятельностью» (ISBN 978-5-4365-1867-1)

2. Обоснованность результата, полученного *Зининой М.М.* в отношении понятия «адаптация» бизнес-моделей коммерческих банков на основе раскрытия их разновидностей, механизма, форм, методов и функциональных сфер подтверждена собственной позицией автора, изложенной в статье «Сущность процесса адаптации бизнес-моделей кредитных организаций под влиянием макроэкономической среды», опубликованной в ж. Финансовая экономика №1 2019г. (ISSN 2075-7786)

3. Обоснованность результата, полученного *Зининой М.М.* в отношении критериев оценки бизнес-моделей коммерческих банков подтверждена авторской позицией, изложенной в статье «Подходы к оценке банковских бизнес-моделей и их типология», опубликованной в ж. Экономика и предпринимательство № 12 (89-1) 2017г. (ISSN 1999-2300). Систематизация подходов к оценке финансовой устойчивости банков, применяемых надзорными органами различных стран, подтверждена на основе раскрытия американской рейтинговой системы CAMELS, разработанной в 1978 году Федеральной резервной системой США; а также английской системой RATE, ориентированной на анализ рисков банковской деятельности и эффективности надзорных действий.

4. Обоснованность результатов, полученных *Зининой М.М.* в отношении дифференциации российских коммерческих банков на группы в зависимости от применяемого типа бизнес-моделей подтверждена проведённым сравнительным анализом, результаты которого представлены в таблице 5 на стр. 110-111.

5. Обоснованность результатов, полученных *Зининой М.М.* в отношении предложений по нейтрализации рисков и перечня опережающих мер, направленных на повышение адаптивности каждого типа бизнес-модели,

подтверждена авторской позицией, представленной в обобщённом виде в таблице 11 на стр. 141.

5) Материалы диссертации *Зининой М.М.* 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».

Апробация и внедрение результатов исследования подтверждены соответствующими документами.

6) Диссертация содержит сведения о личном вкладе *Зининой М.М.* в науку, который выразился в теоретическом осмыслении сущности бизнес-моделей коммерческих банков, в разработке комплексного подхода к оценке адаптивных возможностей этих бизнес-моделей к условиям макроэкономической среды.

В соответствии с выбранной тематикой исследования и поставленной целью соискатель сформулировал её задачи, определил объект и предмет исследования. Излагая материал проведённого исследования, он проявил необходимые общетеоретические знания по научной специальности 08.00.10. – «Финансы, денежное обращение и кредит» в соответствии с темой диссертации; а также продемонстрировал владение логикой и методологией научного познания.

Овладев специальными знаниями в отношении бизнес-моделей коммерческих банков *Зинина М.М.*, проявила необходимые квалификационные способности к дальнейшей научной деятельности в решении новых научных задач по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит (экономические науки). Она приняла непосредственное участие в получении исходных данных, используемых в диссертации, в апробации полученных результатов исследования и в подготовке основных публикаций по выполненной работе.

7) Все материалы, 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 ей получены следующие результаты:

1. По результатам проведенного анализа теоретических представлений о сущности банковских бизнес-моделей разработана структура и сформулировано понятие банковской бизнес-модели, которая трактуется как система ресурсов, менеджмента, бизнес-деятельности и результатов (С. 20-21). На основе изучения и систематизации существующих подходов к классификации банковских бизнес-моделей разработана авторская классификация бизнес-моделей российских кредитных организаций (С. 37-39). Выявлены ключевые факторы внешней среды, определяющие трансформацию бизнес-моделей коммерческих банков в среднесрочной перспективе (С. 40).
2. Определено содержание понятия «адаптация» применительно к банковским бизнес-моделям (С. 74) посредством выявления ее разновидностей (С. 71), механизма (С. 71-72), форм (С. 72), применяемых методов (С. 73) и функциональных сфер (С. 73-74).
3. Предложены и обоснованы критерии оценки бизнес-моделей коммерческих банков (С. 75-76). Систематизированы используемые надзорными органами различных стран и ведущими международными организациями подходы к оценке банков с точки зрения их финансовой устойчивости (С. 76-87). Доказана значимость стресс-тестирования как метода оценки финансовой устойчивости бизнес-моделей кредитных организаций и их способностей адаптироваться к макроэкономическим условиям (С. 101-102).
4. Проведено разделение российских коммерческих банков на группы в зависимости от типа бизнес-моделей (С. 103-104; 110-111). Определены финансовая устойчивость и степень адаптивности каждого типа банковских бизнес-моделей на основе разработанного математического аппарата для стресс-тестирования (С. 129-132). Выявлены и ранжированы ключевые риски различных типов бизнес-моделей кредитных организаций (С. 133-139).
5. Разработаны предложения по нейтрализации рисков и перечень опережающих мер, направленных на повышение адаптивности каждого типа бизнес-модели (С. 139-141). 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. 142-147).

8) Основные положения диссертационной работы *Зиной М.М.* отражены в 6 публикациях общим объемом 2,9 п.л. (весь объем авторский), в том числе в 4 работах авторским объемом 2,0 п.л., опубликованных в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России.

9) Соискатель учёной степени *Зинина М.М.* в ходе работы над диссертацией и подготовки к публичной защите показала себя как вдумчивый исследователь, способный к научной деятельности.

Исходя из изложенного, полагаю, что представленная к защите диссертация соответствует заявленной научной специальности, соответствует установленным критериям и требованиям и может быть допущена к защите.

  
\_\_\_\_\_  
Доктор экономических наук, профессор

Крошин Юрий Анатольевич

18 декабря 2020 г.

*Крошин*

