

ОТЗЫВ

члена диссертационного совета Финансового университета Д505.001.107, д.э.н., профессора Рудаковой Ольги Степановны (профиль научной специальности «Кредитные отношения. Банки и иные кредитные организации») 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 (экономические науки) по профилю «Кредитные отношения. Банки и иные кредитные организации»

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

Содержание диссертации полностью соответствует Паспорту научной специальности 08.00.10 – «Финансы, денежное обращение и 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.

Актуальность темы исследования. В экономической науке до сих пор не сложилось единого понимания термина «бизнес-модель». Рассматривая концепцию бизнес-моделей с разных точек зрения, исследователи сформировали отличные друг от друга подходы и классификации как универсального характера, так и специфичные для отдельных рынков. Исследования бизнес-моделей банковской деятельности достаточно редко встречаются среди отечественных публикаций. А имеющиеся упоминания бизнес-моделей банков носят ограниченный

характер, сводя бизнес-модель банка к описанию его бизнес-процессов и к вопросам менеджмента качества. Однако банковская бизнес-модель – это более сложное явление, которое необходимо исследовать. В банковской бизнес-модели необходимо учитывать внутренние и внешние взаимодействия, осуществляемые для удовлетворения запросов клиентов, порядок комбинирования ресурсов и определения целевых рыночных сегментов, механизмы извлечения экономических выгод из проводимых операций и управления стоимостью банка. Сложившаяся ситуация в отечественной банковской практике делает проблему формирования бизнес-моделей коммерческих банков, способных адаптироваться к макроэкономическим условиям, особенно актуальной и обуславливает необходимость теоретической проработки данного вопроса.

В этой связи тема диссертации «Адаптация бизнес-моделей коммерческих банков к условиям макроэкономической среды», выбранная соискателем, несомненно, является своевременной и актуальной.

Научная новизна и практическая значимость рецензируемого исследования. Наиболее значимые результаты исследования, обладающие научной новизной, заключаются в следующем:

- на основе результатов анализа теоретических представлений о сущности банковских бизнес-моделей сформулировано понятие «банковская бизнес-модель», разработана ее структура (С. 20-21), выполнена классификация банковских бизнес-моделей (С.37-39). Выявлены ключевые факторы внешней среды, определяющие трансформацию бизнес-моделей коммерческих банков в среднесрочной перспективе (С. 40);
- 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);

- 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);

- 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).

Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций. Обоснованность научных положений, выводов и рекомендаций диссертации подтверждается корректным использованием известных общенаучных и специальных методов исследования. Полученные научные результаты подтверждаются внедрением основных выводов и положений диссертации в практическую деятельность. Автор опирается на достоверную информационную базу. Основными источниками информации являются актуальные статистические и аналитические данные Центрального банка Российской Федерации (Банка России), Федеральной службы государственной статистики, а также статистическая информация базы данных Orbis Bank Focus компании Bureau van Dijk Electronic Publishing (BvDEP). Кроме этого, в работе были использованы законодательные и нормативные акты Российской Федерации, нормативные документы ведущих

международных банковских организаций и сообществ относительно рассматриваемой темы исследования.

На различных этапах исследования применялись как общенаучные методы (анализ, синтез, индукция, дедукция, абстракция, обобщение, сравнительный анализ, классификация), так и частные методы познания (эконометрическое моделирование, экспертная оценка, статистическая группировка, экономико-математические и статистические методы обработки данных).

Теоретическая и практическая значимость результатов диссертационного исследования. Проведенное научное исследование представляет собой интерес для теории и практики банковского дела. В частности, 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 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 исследования заключается в возможности российских коммерческих банков использовать предложенные пути повышения адаптивных способностей бизнес-моделей к меняющимся условиям внешней среды в целях своего устойчивого развития. Кроме того, результаты исследования могут применяться Банком России при оценке бизнес-моделей кредитных организаций и в регулировании деятельности коммерческих банков.

Полученные результаты и практические рекомендации, содержащиеся в диссертационной работе Зининой Марии Михайловны, были внедрены в практическую деятельность отдела рейтингов кредитных институтов Рейтингового агентства «Эксперт РА». Разработанные в исследовании 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 исследования использованы для обновления методологии присвоения рейтингов кредитоспособности банкам, что является одним из ключевых документов, сопровождающих текущую деятельность Отдела рейтингов кредитных институтов. Применение положений и выводов исследования в практической работе Отдела рейтингов кредитных институтов АО «Эксперт РА» способствует повышению глубины анализа финансового состояния коммерческих банков.

Результаты диссертации используются в учебном процессе Департамента финансовых рынков и банков ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» при преподавании дисциплин «Банковское дело» и «Риск-менеджмент в коммерческом банке и прикладные аспекты управления»

Апробация и внедрение результатов исследования подтверждены соответствующими документами.

Диссертационная работа Зининой Марии Михайловны обладает внутренним единством, обусловленным логикой исследования и структурой диссертации, содержит ряд теоретических и научно-практических разработок.

Научные положения, результаты и выводы диссертационного исследования обоснованы, достоверны, обладают научной новизной, свидетельствующей о личном вкладе автора в научное знание. Зинина Мария Михайловна непосредственно участвовала в получении исходных данных для исследования, участвовала в апробации практических результатов исследования, самостоятельно подготовила основные публикации по материалам проведенного исследования.

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

Основные научные результаты диссертации опубликованы в 6 работах 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.

Дискуссионные моменты и замечания:

Вместе с тем, несмотря на обоснованность результатов исследования, его комплексность и системность, ряд моментов диссертационной работы носит дискуссионный характер либо раскрыт несколько поверхностно:

- не вполне понятна авторская классификация бизнес-моделей (С.37-39), так как автор явно не формулирует классификационный признак, отмечая только, что это выполнено «...в зависимости от особенностей сочетания характеристик элементов бизнес-моделей (блоков обеспечения бизнеса, менеджмента, бизнес-деятельности и результатов)». Не ясно, каким именно образом учитываются в предложенной классификации эти элементы. Хотелось бы также отметить, что определения «универсальная» и «монолайнер» используются достаточно часто;

- нельзя не согласиться с мнением автора том, что IT-обеспечение банка связано с устойчивостью бизнес-моделей, однако дальнейшие рассуждения автора относительно вариантов оценки IT-обеспечения, которая должна «...базироваться на анализе степени диджитализации банковских услуг, адекватности используемой автоматизированной банковской системы (АБС), рисков зависимости банка в сфере IT от внешних специалистов или от внутренних сотрудников...» вызывает много вопросов, так как по нашему мнению на сегодняшний момент такие показатели отсутствуют и являются предметами отдельных исследований;

- в классификации видов стресс-тестирования в категории «по виду риска» (С.91) отсутствует киберриск, в то время как уже в ряде документов в «дорожных картах» стратегий такая категория стресс-тестирования заложена (их еще называют киберучениями). Дело в том, что в условиях цифровизации банковской деятельности проблемы обеспечения информационной безопасности стоят крайне остро.

Отмеченные недостатки не снижают общего положительного впечатления от диссертации.

Соискатель учёной степени Зинина Мария Михайловна в ходе проведения исследования и подготовки к публичной защите продемонстрировала высокую работоспособность, трудолюбие, настрой на продуктивное сотрудничество, ответственность, показала широту своей научной эрудиции, проявила себя как состоявшийся ученый, способный к самостоятельному проведению научно-исследовательской работы, владеющий научными методами исследования, умеющий выявлять и решать проблемы, грамотно и убедительно излагать результаты.

Исходя из изложенного, полагаю, что представленная к защите диссертация Зинина Мария Михайловна на тему: «Адаптация бизнес-моделей коммерческих банков к условиям макроэкономической среды» соответствует заявленной научной специальности 08.00.10 – «Финансы, денежное обращение и кредит» и может быть допущена к защите.

Рудакова Ольга Степановна

доктор экономических наук, профессор

« 16 » декабря 2020 г.

О.С. Рудакова

