

## ОТЗЫВ

на диссертацию на соискание учёной степени кандидата наук Трофимовой Валерии Владимировны по теме «Факторы международной конкурентоспособности российских банков в современных условиях» доктора экономических наук, Навой Антона Викентьевича, включённого в списочный состав совета по защите диссертаций на соискание ученой степени кандидата наук, на соискание ученой степени доктора наук Д 505.001.103

Трофимова Валерия Владимировна представила диссертацию на тему: «Факторы международной конкурентоспособности российских банков в современных условиях» на соискание учёной степени кандидата экономических наук к публичному рассмотрению и защите по научной специальности 5.2.5 – мировая экономика.

Считаю, что содержание диссертации соответствует паспорту научной специальности 5.2.5 - «Мировая экономика» (экономические науки): п. 4 «Интернационализация и глобализация экономических процессов»; п. 12 «Международный бизнес. Деятельность транснациональных компаний реального и финансового сектора»; п. 24 «Международная экономическая интеграция»; п. 26 «Участие Российской Федерации в системе международных экономических связей. Внешнеэкономическая деятельность российских экономических субъектов. Внешнеэкономическая политика Российской Федерации», что позволяет допустить соискателя учёной степени к защите диссертации.

Диссертация Трофимовой Валерии Владимировны является практико-ориентированным исследованием, направленным на решение актуальной научной задачи, имеющей важное экономическое значение – выявление в условиях санкционных ограничений факторов международной конкурентоспособности российских банков и разработке практических рекомендаций, направленных на повышение их конкурентоспособности на отдельных сегментах международного финансового рынка. В рамках поставленной задачи исследованы теоретические подходы к оценке конкурентоспособности банков с акцентом на факторы международной конкурентоспособности банков, оценены перспективы их реализации российскими банками; обоснованы возможные направления экспансии российских банков на международный рынок в условиях санкционных ограничений; сформулированы предложения по усилению международной конкурентоспособности российских банков на зарубежных рынках в условиях санкционных ограничений.

Отмечаю, что:

1) соискатель учёной степени Трофимова В.В. предложила значимые для науки и практики результаты исследования.

2) соискатель учёной степени Трофимова В.В. ввела в научный оборот следующие новые научные результаты: выявлены факторы международной конкурентоспособности банков на современном глобальном финансовом рынке; разработана методика оценки влияния санкционных ограничений на

международную конкурентоспособность российских банков, обоснованы основные направления повышения конкурентоспособности российских банков в условиях санкционных ограничений; разработаны подходы к выбору направлений экспансии российских банков на международный рынок.

В практическом плане разработаны предложения, направленные на повышение международной конкурентоспособности российских банков, как-то совершенствование модели управления кредитными рисками; диверсификация предоставляемых услуг, включая проведение сложных международных операций с участием международных банков; предложены методика оценки влияния санкций на международную конкурентоспособность банка.

3) Структура диссертации «Факторы международной конкурентоспособности российских банков в современных условиях» представляется логичной: в первой главе автор анализирует теоретические подходы к оценке факторов международной конкурентоспособности банков в системном единстве с современными тенденциями развития банковского сектора в условиях финансовой глобализации; во второй главе исследуются конкурентные преимущества банковского сектора Российской Федерации в сопоставлении с банковскими секторами стран ЕАЭС; в третьей главе проводится критический анализ международной конкурентоспособности российских банков в условиях санкционных ограничений, даются практические рекомендации по ее повышению и выбору направлений международной экспансии российских кредитных организаций.

4) Положения и выводы диссертации «Факторы международной конкурентоспособности российских банков в современных условиях» подтверждены анализом теории конкуренции, статистическими данными, положениями текущей научной периодики, системным анализом.

Достоверность и научная обоснованность результатов, положений, выводов и рекомендаций, содержащихся в диссертационном исследовании Трофимовой В.В., подтверждается также их апробацией в установленном порядке.

5) Результаты диссертации Трофимовой В.В. нашли применение в практической деятельности Департамента корпоративных кредитных рисков Банка ВТБ (ПАО), в частности, в использовании уточненной модели оценки финансового состояния заемщиков.

6) Диссертация содержит сведения о личном вкладе Трофимовой В.В. в науку, который выразился в обоснованном формулировании цели, объекта и предмета исследования, комплексном и всестороннем анализе информации по теме диссертации, систематизированном обобщении его результатов, выработке рекомендаций и предложений. Диссертант проявил необходимые системные общие теоретические знания по научной специальности 5.2.5 «Мировая экономика», успешно овладел принципами, логикой и методологией научного познания, продемонстрировал умение логично и аргументированно излагать материал о тенденциях и теоретической парадигме факторов конкурентоспособности международного рынка банковских услуг, истории

вопроса, проводить комплексную оценку трансформации факторов конкурентоспособности в условиях санкционных ограничений, предлагать практические рекомендации по направлениям экспансии российских банков на международные рынки. Трофимова В.В. овладела специальными знаниями, умениями и навыками по вопросам подготовки диссертации, доказал наличие квалификационных способностей к дальнейшей научной деятельности в решении новых научных задач экономической отрасли науки.

7) Все материалы или отдельные результаты, заимствованные Трофимовой В.В. из чужих текстов (работ), оформлены в тексте диссертации надлежащим образом с указанием источника заимствования. Соискатель учёной степени Трофимова В.В. указала, что лично ей получены следующие результаты:

- уточнено определение «международная конкурентоспособность банка» с акцентом на реализации конкурентных преимуществ на целевом рынке;
- обоснована целесообразность международной экспансии российских банков на региональное экономическое пространство ЕАЭС;
- определены ограничения международной конкурентоспособности российских банков и их конкурентные преимущества на рынке ЕАЭС;
- разработана авторская методика оценки влияния внешних санкций на уровень международной конкурентоспособности российских банков;
- разработаны предложения по развитию факторов международной конкурентоспособности российских банков.

Вместе с тем диссертация не лишена недостатков.

Представляется, что в анализе, приведенном в параграфе 1.2 диссертации недоучтены факторы монополизации, характерной для международного рынка банковских услуг. Общеизвестно, что на глобальном рынке абсолютно доминируют системнозначимые кредитные институты преимущественно из развитых стран, которые, действуя на основе олигополистических соглашений, способны заблокировать выход любого нового участника на внешний рынок, вне зависимости от его конкурентных преимуществ. Такие ограничения могут реализовываться, например, в форме отсутствия лимитов на проведение сделок на внебиржевом межбанковском рынке, дискриминационным характером корреспондентских отношений и др.

В диссертации нет четкого разграничения факторов внутренней и международной конкурентоспособности банков, не выделяются факторы, оказывающие влияние на экспансию бизнеса на международные рынки (с. 30-47). В отечественных и международных исследованиях обосновывается, что в основе международной экспансии банков лежит не тот узкий круг причин, который приведен автором на с.36 (исторический опыт, высокая конкурентоспособность на рынке отдельных услуг), а прежде всего факторы продвижения транснациональных интересов ТНБ и связанных с ними ТНК. Не случайно в банковском секторе большинства бывших колониальных государств абсолютно доминируют крупные ТНБ бывших метрополий (например, в банковских системах латиноамериканских стран – испанский банковский капитал, в африканских странах – французские банки, в странах Южной Европы

– австрийские и итальянские ТНБ и т.д.). Причем на международный рынок далеко не всего выходят лучшие по эффективности банки, но банки, обладающие избытком капитала, имеющие поддержку, в том числе на государственном уровне, и нацеленные на международную экспансию. Следует отметить, что объективная оценка конкурентных позиций банка во многом ограничивается подчёркнутой в различных исследованиях проблемой информационной асимметрии, которая находит отражение в недостаточной информированности клиентов о положении дел в банке и о его рисках.

Автором представлены второстепенные факторы, влияющие на конкурентные позиции крупнейших банков на международной арене, в ущерб системообразующим причинам, как-то: стоимость привлеченных ресурсов банка, базирующаяся на процентных ставках стран происхождения головного офиса банка; степень жесткости норм пруденциального регулирования и наличие национальных барьеров на вход на банковский рынок, включая требования ВТО.

К числу недостатков работы следует отнести необоснованное сужение целевых рынков для экспансии российских банков. Автор считает, что это - исключительно рынки стран ЕАЭС, причем обоснование такого вывода выглядит скудным и умещается в одном абзаце (с. 78). При этом автор не приводит географии и объемов операций зарубежных филиалов и дочерних структур российских банков, которые действуют в различных странах (например, в Турции, Гонконге, Сингапуре, Австрии, Германии, Соединенном королевстве, Индии и др.). Следует отметить, что даже в период «холодной войны» Советский Союз успешно организовывал функционирование так называемых совзагранбанков, включая крупнейший - Моснарбанк в Лондоне. В этой связи возникает закономерный вопрос: почему автор сужает целевые рынки для российских банков границами ЕАЭС? Помимо обоснованных интересов российской клиентуры в странах Западной Европы, Японии и США, перспективным рынком для отечественных кредитных организаций, особенно ввиду нарастающих торговых потоков, являются банковские системы дружественных стран, включая Индию, Китай, ОАЭ, Египет, Сингапур, страны Африки и Латинской Америки и др. Полагаем, что исследование исключительно банковских секторов стран ЕАЭС представляется необоснованным и с точки зрения заявленной темы диссертации.

Среди общих замечаний следует отметить следующие:

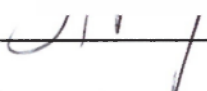
- некорректные международные сопоставления (например, в таблице 2.1 на с. 63 величина активов международных банков приведена в рублях);
- отсутствие статистики по участию государственного сектора в банковских системах;
- использование устаревших данных (за 2020 год и ранее, например, на с. 71-73)
- отсутствие выводов по главам.

8) Основные положения диссертационного исследования опубликованы в 4 научных статьях общим объемом 2,55 п.л. (весь объем авторский) в

рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России.

9) Соискатель учёной степени Трофимова В.В. в ходе работы над диссертацией и подготовки к публичной защите показал себя как самостоятельный научный исследователь, способный решать научную проблему.

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

  
Навой Антон Викентьевич,  
доктор экономических наук, доцент

13.04.2023



Нау

«

гета

ова

г.