

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, профессора

Сапир Елены Владимировны,
включённой в списочный состав диссертационного совета
Финансового университета Д 505.001.103 по защите диссертаций
на соискание ученой степени кандидата наук,
на соискание ученой степени доктора наук

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.

Содержание диссертации соответствует п. 4. «Интернационализация и глобализация экономических процессов» и п. 24. «Международная экономическая интеграция» Паспорта научной специальности 5.2.5. – Мировая экономика (экономические науки).

Полагаю возможным допустить Трофимову Валерию Владимировну к защите диссертации.

Отмечаю, что:

1) соискатель учёной степени Трофимова В.В. предложила подходы к решению актуальной научной задачи теоретического и методического обосновала ь факторов международной конкурентоспособности российских банков, имеющих приоритетное значение для функционирования банковской системы в условиях санкционных ограничений.

2) Соискатель учёной степени Трофимова В.В. ввела в научный оборот следующие новые научные результаты:

Теоретические:

- уточнено определение категории «международная конкурентоспособность банка», в котором, в отличие от других определений, имеющих в научной литературе, сделан фокус на реализацию конкурентных преимуществ банка на данном конкретном целевом рынке, адекватном конкурентным возможностям банка;

- доказано, что масштабы деятельности и уровень капитализации российских банков, испытывающие сильное негативное влияние внешних

санкций, определяют необходимость выбора релевантных зарубежных рынков из весьма ограниченного круга, при этом способных обеспечить максимальную реализацию конкурентных преимуществ российских банков в современной ситуации;

- обоснована целесообразность дальнейшего расширения международной деятельности российских банков в рамках регионального экономического пространства Евразийского экономического союза в целях содействия формированию полноценных цепочек создания стоимости с участием компаний Российской Федерации и стран ЕАЭС;

- определены барьеры, снижающие международную конкурентоспособность российских банков в современных условиях: санкционные ограничения, закрытие доступа к ресурсам международного рынка капиталов и элементам международной финансовой инфраструктуры, недостаточный уровень капитализации российских банков, недостаточная по международным нормам прозрачность банковской деятельности, различия нормативно-правового регулирования банковской деятельности;

- выделены факторы, воздействие на которые позволяет развить факторы международной конкурентоспособности российских банков на целевых рынках: качество управления кредитными рисками, имеющийся опыт по организации и проведению сложных международных операций, предусматривающих взаимодействие российских и зарубежных банков.

Практические:

- с использованием метода рейтинговых оценок разработана и апробирована авторская методика оценки влияния введенных внешних санкций на уровень международной конкурентоспособности банка, что позволит оценить целесообразность расширения его зарубежного присутствия и определить адекватные возможностям банка зарубежные рынки;

- предложены меры, направленные на развитие контролируемых российскими банками факторов повышения их международной конкурентоспособности, которые позволяют реализовать имеющиеся конкурентные преимущества российских банков перед банками стран ЕАЭС, в первую очередь, внедрение подхода к оценке кредитного риска на основе внутренних рейтингов (ПВР-подход).

3) Диссертация «Факторы международной конкурентоспособности российских банков в современных условиях» включает комплекс поставленных задач, предмет диссертации, объект, цель исследования, теоретический фундамент, статистический анализ ряда показателей, разработку и апробацию методики оценки влияния санкций, рекомендации и предложения

практического характера. Использовано 145 источников. Материал исследования изложен на 150 стр.

4) Обоснованность положений и выводов диссертации «Факторы международной конкурентоспособности российских банков в современных условиях» подтверждена следующими аргументами.

По *первому положению*, выносимому на защиту. Обоснованность положений и выводов, а также достоверность результатов, полученных Трофимовой В.В. в части теоретического обоснования факторов конкурентоспособности банков обусловлены синтезом научных результатов, ранее полученных другими исследователями международной конкурентоспособности: прежде всего, классиками экономической науки А. Смитом, Д. Рикардо, Дж. Миллем (с.14-15), известным российским ученым М. Туган-Барановским (с.15), а также исследователями различных типов рыночных структур Э. Чемберлином и Дж. Робинсон (с.13-15), теоретиком индустриальной экономики А. Маршаллом, автором концепции конкурентных преимуществ М. Портером (с. 21-22). Оценка уровня конкуренции банковского рынка опирается на расчеты индекса Херфиндаля-Хиршмана. Внутренняя иерархичность категории «конкурентность» исследована в диссертацией с опорой на работы М.И. Гельвановского, П.С. Завьялова, Т.Г. Философовой, А.Г. Мокроносова, И.Н. Мавриной (с. 22-25), что позволило автору диссертации обосновать собственную трактовку конкурентоспособности коммерческого банка как двуединство конкурентной позиции и конкурентного потенциала (с. 28) и сформулировать составные элементы этой конкурентоспособности: продукт – потенциал – эффективность - доступность и качество (с. 29).

По *второму положению*, выносимому на защиту. Обоснованность положений и выводов, достоверность результатов, полученных Трофимовой В.В. в части обоснования целесообразности международной деятельности российских банков в рамках регионального экономического пространства ЕАЭС, подтверждается результатами оценки степени концентрации российского банковского сектора (с.66-68). Автором проведен анализ основных показателей деятельности крупнейших банков России (общий размер банковских активов, объем кредитов физическим лицам, объем ипотечных кредитов, объем кредитов юридическим лицам, объем реструктуризированных кредитов, запас капитала банковской системы и др.) (с. 73-77). Проведенный анализ конкурентной среды банковского рынка Казахстана (с. 78-82), Беларуси (с. 83-90), Киргизии (с.91-92) и Армении (с 93-96) позволил установить, что наиболее высокий уровень конкурентной среды наблюдается в банковском секторе Киргизской Республики и Республики Армения. Однако, банковский

рынок Киргизской Республики является единственным из стран-участниц ЕАЭС, на котором российские банки не представлены (с.91).

В то же время конкретных положений или результатов исследования, подтверждающих целесообразность усиления международной деятельности российских банков в ЕАЭС в целях содействия формированию полноценных цепочек создания стоимости с участием компаний Российской Федерации, не представлено. Это же относится и к обоснованию международной деятельности российских банках по развитию элементов региональной финансовой инфраструктуры ЕАЭС. Соответствующего исследования не проведено, как следует из текста диссертации.

По *третьему положению*, выносимому на защиту. Проведена типология санкций, наложенных западными странами на российские банки (с. 113-115) по 4-м группам санкций; сформированы группы крупнейших российских банков по принципу единообразия примененных к ним санкций (с. 116). Систематизированы барьеры и неблагоприятные для конкурентоспособности банковского сектора внешние факторы, всего сформировано 5 групп основных негативных факторов: высокие административные барьеры в банковском спектре стран ЕАЭС, отсутствие принципов, на основе которых лицензии национальных банков одних стран ЕАЭС признавались бы регуляторами других и отсутствие единых требований в отношении лицензирования банков и минимального уставного капитала, недостаточность капитализации российских банков, устаревшие модели риск-менеджмента российских банков, недостаточная прозрачность банковской деятельности (с. 124-129).

В то же время конкретных положений или результатов исследования по повышению качества управления кредитными рисками банков; а также положений и выводов по анализу имеющегося опыта организации и проведения сложных международных операций, предусматривающих взаимодействие российских и зарубежных банков, - в тексте диссертации не представлено.

По *четвертому положению*, выносимому на защиту. Здесь всё в порядке. Разработана и апробирована авторская скоринговая методика оценки степени влияния санкционного давления на международную конкурентоспособность банка, учитывающая 4 группы показателей: оценку страновых факторов, включая суверенный рейтинг страны кредитной организации, характеристику кредитной организации и ее рыночного позиционирования, характеристику санкционных ограничений и основные показатели эффективности банка: динамику роста активов и капитала, взвешенную оценку рентабельности (с. 117-117-118). Сформирован алгоритм проведения оценки, который всесторонне обоснован, логичен и не вызывает возражений. Согласно предложенной методике банк может входить в одну из трех категорий надёжности: высокая

степень устойчивости банка к воздействию санкций и сохранение факторов конкурентоспособности (от 10 до 14 баллов); средняя степень уязвимости и снижения международной конкурентоспособности банка (от 4 до 9 баллов); низкая степень устойчивости к воздействию санкций (от отрицательных значений до 3 баллов) (с. 118-120).

По *пятому положению*, выносимому на защиту. Обоснованность положений и выводов не всегда понята, так как не вытекает из предыдущего текста диссертации. Поэтому уловить конкретный смысл затруднительно. Только в разделе 3.2. появляются категории ПВР-подхода (без раскрытия сути), задачи «распознавания параметров финансовой отчетности заёмщиков искусственным интеллектом», «интеграции программного обеспечения 1С-Бухгалтерии и центральной рейтинговой системы банка», «автоматизированной калькуляции параметров оценки бизнес-моделей на этапе рассмотрения сделки» и им подобные. Поскольку в предыдущем тексте эти вопросы не рассматривались, то оценить их практическую ценность и связь с повышением международной конкурентоспособности российских банков в современных условиях представляется весьма затруднительным.

Таким образом, учитывая методологию исследования, определенную обоснованность положений и выводов, использование большого массива статистической информации, можно сделать общий вывод о достоверности большей части научных результатов, полученных Трофимовой В.В., и доказанности в основном положений, вынесенных на защиту. Однако в данном случае только сама защита будет свидетельствовать о степени завершенности исследования по всем положениям и поставленным задачам.

5) Результаты диссертации Трофимовой В.В. нашли практическое применение:

- в деятельности Управления развития кредитных процедур Департамента корпоративных кредитных рисков Банка ВТБ (ПАО). По материалам исследования внедрена уточненная модель оценки финансового состояния заемщиков, позволяющая более точно определить уровень кредитного риска. В результате внедрения данной модели был более точно определен эффект льгот при оценке финансового положения клиентов, попавших под влияние санкций, а также данная модель позволила увеличить скорость расчета;

- в учебном процессе в Департаменте мировых финансов Факультета международных экономических отношений ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» в преподавании учебных дисциплин «Международный кредит и международная банковская деятельность», «Мировые финансы» и «Международный финансовый рынок».

6) Диссертация содержит сведения о личном вкладе Трофимовой В.В. в науку, который выразился в самостоятельно выполненном всестороннем исследовании актуальной и недостаточно изученной в отечественной экономической науке проблемы. Соискатель приняла непосредственное участие в работе на всех стадиях исследования: постановке цели исследования, формулировании его задач, определении предмета и объекта исследования, отборе, изучении и систематизации широкого круга источников исследования: научных публикаций отечественных и зарубежных ученых (всего в диссертации использовано св. 140 актуальных источников по теме исследования, в том числе 21 иностранный /здесь же учтены и зарубежные электронные ресурсы/, статистические и аналитические базы данных Всемирного Банка, Банка международных расчетов, банков Китая, Швейцарии, Японии и др.), формировании всего научного аппарата исследования, а также приняла личное участие в апробации результатов исследования, подготовке основных публикаций по выполненной работе.

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 ею получены следующие результаты:

- введена трактовка конкурентоспособности коммерческого банка как единства двух сторон: конкурентной позиции, которая выражается долей рынка и финансовыми результатами кредитной организации, и конкурентного потенциал;

- выделена совокупность составных элементов конкурентоспособности банка в целом, включающая основные характеристики продукта (ассортимент, качество, степень удовлетворения клиента, стоимость), потенциал кредитной организации (финансовая инфраструктура, репутация, достаточность капитала, ликвидность баланса и др.), эффективность деятельности и доступность и качество банковских и небанковских услуг;

- проведена оценка степени концентрации российского банковского рынка на основе применения индекса Херфиндаля-Хиршмана и доказано, что российский банковский рынок представляет собой немонополизированный рынок с относительно невысоким уровнем концентрации;

- выявлены основные факторы, препятствующие активной экспансии отечественных банков за рубежом, в том числе: ограничения, вводимые национальными правительствами на деятельность российских банков в странах-участницах ЕАЭС; ограничения, вводимые институтами инфраструктуры финансового сектора на партнёрства с российскими банками;

невозможность доступа к дешёвым денежным средствам; различия российского и местных законодательств в сфере банковской деятельности;

- разработана и апробирована на примере Банка ВТБ авторская методика оценки влияния введенных санкций на уровень конкурентоспособности российского банка.

8) Основные научные результаты диссертации опубликованы в 4 работах общим объемом 2,55 п.л. (весь объем авторский объем) 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 показала себя как зрелый, сформировавшийся ученый, способный к самостоятельной исследовательской работе. Она проявила теоретические и методологические знания по научной специальности 5.2.5. — Мировая экономика; овладела принципами, логикой и методологией научного познания. Особо следует отметить профессиональное владение современной методологической базой теории конкурентоспособности, понимание эволюции и становления концепции международной конкурентоспособности и конкурентных преимуществ в её нынешнем виде. Овладев специальными знаниями, умениями и навыками в области международной конкурентоспособности банковских институтов, соискатель доказала наличие квалификационных способностей к дальнейшей самостоятельной научной деятельности в решении новых научных проблем экономической отрасли науки.

Вместе с тем есть и замечания к работе.

1. В целом значительная часть диссертации, особенно во второй и третьей главах, излагается сплошным неструктурированным массивом с большим набором отдельных фактов, данных, примеров, связь и логика которых не всегда понятны, которые зачастую не выливаются в ясное и доказательное изложение и оформление исследовательского результата: непонятно, для чего их приводит автор, что он хочет доказать или обосновать.

2. Используются важные категории анализа, смысл которых не раскрывается, они просто декларируются (ПВР-подход, Национальная система детерминантов и др.).

3. Ряд выводов также просто декларируется, без обоснования (напр., длинная табл. 1.4. с перечислением основных тенденций развития мировой банковской системы в условиях цифровой трансформации).

4. По второй части Положения 3, выносимого на защиту, в тексте диссертации не приведено достаточного обоснования («качество управления кредитными рисками; имеющийся опыт по организации и проведению сложных

международных операций, предусматривающих взаимодействие российских и зарубежных банков»).

5. Авторская скоринговая методика оценки влияния санкций на российские банки апробирована только на одном банке – ВТБ, этого недостаточно для диссертационного исследования.

6. По практической апробации автор указала, что в Банке ВТБ «по материалам исследования внедрена уточненная модель, позволяющая более точно определить уровень кредитного риска. В результате внедрения данной модели был более точно определен эффект льгот при оценке финансового положения клиентов, попавших под влияние санкций». Но ничего конкретного в этом плане в диссертации не содержится.

7. Из указанных 4-х пунктов Паспорта специальности 5.2.5. — Мировая экономика, с моей точки зрения, имеет место соответствие только по одному пункту - п. 4. «Интернационализация и глобализация экономических процессов», и то в большей степени - в теоретической части, и частично - по п. 24. «Международная экономическая интеграция».

Исходя из изложенного, полагаю, что представленная Трофимовой Валерией Владимировной диссертация на тему: «Факторы международной конкурентоспособности российских банков в современных условиях» в основном:

1) соответствует заявленной научной специальности 5.2.5. — Мировая экономика и может быть допущена к защите;

2) соответствует установленным критериям и требованиям.

Сапир Елена Владимировна,
доктор экономических наук, профессор

27.03.2023



итета
ухова
23 г.