

## **ОТЗЫВ**

официального оппонента

доктора экономических наук, доцента Колмыковой Татьяны Сергеевны на диссертацию Овчинниковой Наталии Эдуардовны на тему «Адаптивная устойчивость банковской системы в условиях глобальной финансовой нестабильности», представленную к защите на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит

### **Актуальность избранной темы исследования**

В настоящее время значительное количество научных исследований посвящено проблеме системных банковских кризисов, происходящих особенно часто в странах с недостаточно развитой банковской системой. Волна финансовых кризисов совпала с интенсификацией процесса финансовой глобализации с середины 1990-х годов, и эти кризисы были обусловлены как особенностями финансовой системы в странах с формирующимися финансовыми рынками на тот момент, так и с политикой поспешной финансовой либерализации вкупе со слабым банковским пруденциальным надзором и полным отсутствием политики прогнозирования кризисов и управления рисками.

До настоящего времени банковские системы большинства развивающихся стран, в том числе и России, остаются очень уязвимыми к внешним шокам и первыми принимают на себя удар, идущий извне. Но и сами остаются весьма хрупкими, вследствие принятия неоправданных финансовых рисков при благоприятных внешних условиях.

Поскольку устойчивость банковской системы обеспечивает быстрое послекризисное восстановление экономики, именно мощная финансовая поддержка банковского сектора стоит во главе угла антикризисной программы правительств во всех экономиках, испытавших на себе удар финансовых кризисов.

Вместе с тем, недостаточное количество исследований посвящено проблеме определения кризисных ситуаций на ранних стадиях развития, а также проблеме быстрой адаптации банковского сектора к изменению внешних условий.

Указанные факторы свидетельствуют о значимости рассматриваемой диссертационной работы как в теоретическом, так и в практическом аспекте. Поэтому проведенное Овчинниковой Наталией Эдуардовной исследование на тему: «Адаптивная устойчивость банковской системы в условиях глобальной финансовой нестабильности», – считаю своевременным, а выбранную тему – актуальной.

## **Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации**

Ключевые теоретические положения диссертации в достаточной степени обоснованы и базируются на фундаментальных положениях экономической теории, теории кредита, теории менеджмента, системного анализа и моделирования, а также на результатах исследований ведущих отечественных и зарубежных ученых, нормативно-правовых актах, регулирующих вопросы в исследуемой сфере. Кроме того, в рамках проведенного исследования использован современный научный инструментарий, опирающийся на совокупность статистических и аналитических данных.

Диссертационная работа имеет классическое построение, состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников, включающего 183 наименования. Содержание диссертационной работы представлено на 177 страницах машинописного текста, включает 13 таблиц, 15 рисунков, 8 приложений.

Сформулированная автором цель, заключающаяся в разработке теоретических положений и практических рекомендаций обеспечения адаптивной устойчивости российской банковской системы в условиях глобальных финансовых кризисов (с.5), была достаточно логично разделена на отдельные задачи, которые успешно решены автором в ходе исследования.

Отметим, что сформулированные в работе теоретические положения и полученные в процессе исследования практические результаты были обсуждены по итогам выступлений автора на научных конференциях, апробированы и широко внедрены в практической банковской и научно-педагогической деятельности.

Учитывая изложенное, степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации, оцениваю как высокую.

## **Достоверность и новизна научных положений, выводов и рекомендаций**

Достоверность основных научных результатов диссертации Овчинниковой Наталии Эдуардовны подтверждается выбором реальных экономических и статистических данных, использованием апробированного экономико-математического аппарата. Диссертантом опубликовано достаточное количество научных работ (32 научные работы), представленные в динамике, в том числе 10 статей в ведущих рецензируемых научных журналах. Это свидетельствует о том, что автор глубоко и всестороннее исследовал выбранную тему и апробировал основные результаты диссертации.

Высокий уровень достоверности научных положений, выводов и рекомендаций диссертационного исследования, наряду с логической завершенностью работы, определяется также и объективностью комплексного анализа репрезентативных теоретических и статистических данных о со-

временных тенденциях развития банковской системы России с позиции обеспечения ее адаптивной устойчивости.

**Научная новизна исследования** заключается в разработке и обосновании теоретических положений и практических рекомендаций по формированию и реализации механизма обеспечения адаптивной устойчивости банковской системы в условиях глобальной финансовой нестабильности, направленного на прогнозирование развития кризисных ситуаций и быстрое реагирование на изменение внешних условий.

Значимыми результатами исследования, определяющими его научную новизну, теоретическую и практическую значимость, являются следующие положения:

- обоснована необходимость повышения устойчивости банковской системы в условиях нестабильности финансовых рынков (с. 10- 20). Автор выделил первопричины системного банковского кризиса и обосновал предложения по повышению устойчивости банковской системы;

- определена цель и уточнено содержание понятия «устойчивость банковской системы» и выделено понятие «адаптивная устойчивость банковской системы» (с. 21-33), что является вкладом в теорию рассматриваемого вопроса;

- дана характеристика угроз устойчивости банковской системы и выделены критерии устойчивости (с. 34- 45); дана сравнительная характеристика критериев и показателей устойчивости, стабильности, равновесия и надежности деятельности коммерческих банков, выделены принципы адаптивной устойчивости;

- выделены этапы эволюции российской банковской системы с позиции обеспечения качества ее целостности (с. 46 - 61), сделаны обоснованные выводы о тенденциях и проблемах развития банковского сектора;

- проанализирован посткризисный этап развития российской банковской системы (2008 г. – по настоящее время), в том числе на региональном уровне (с. 61- 82), выделены факторы, которые могут повлиять на нестабильность банковской системы;

- определено понятие «региональная адаптация банковской системы» и предложена методика ее обеспечения, определены параметры ее проектирования и прогнозирования (с. 83- 96). Использование предложенной методики дает возможность оценить альтернативные варианты управления региональной адаптацией, а также определить или скорректировать стратегию развития и тактические мероприятия кредитной организации или банковской системы региона в зависимости от внешних условий развития региональной экономики;

- разработаны ключевые параметры системы раннего предупреждения кризисных ситуаций в кредитной сфере (с. 97- 111), позволившие соискателю представить целостную картину предупреждения нестабильности кредитных организаций и методы ее нивелирования;

- разработан методический подход к проектированию устойчивого функционирования кредитной организации (с.112- 121). Отличительной

особенностью авторской позиции по данному вопросу можно считать оптимальный подход к распределению функциональных обязанностей между сотрудниками кредитной организации и созданию организационных структур во взаимодействии с ресурсной базой, что позволит коммерческому банку адаптировать свою деятельность к изменениям внешней среды;

- предложены направления диверсификации деятельности кредитной организации (с. 122 - 138). Новизна инструментария состоит в том, что эффективность реализации стратегии диверсификации в коммерческом банке может оцениваться на основе соотношения полученного результата и суммарных затрат ресурсов организации с помощью прямых и обратных показателей, выделенных в диссертации. Автору удалось сформулировать перечень условий, необходимых для повышения качества банковских услуг, что влияет на устойчивость кредитной организации путем формирования положительного имиджа и повышения доверия клиентов.

В качестве основных достоинств диссертации следует назвать:

1) перспективность и новизну разработанных теоретико-методических положений по обеспечению устойчивости банковской системы и отдельных коммерческих банков;

2) уместное использование в диссертации экономико-математических методов исследования, что обеспечивает научность и достоверность полученных автором результатов;

3) широкий охват изучаемых вопросов и, вместе с тем, глубокую проработку, логическую связанность и последовательность изложенного в работе материала.

Достоверность научных положений и выводов, содержащихся в диссертации, подкреплена их широкой апробацией.

Таким образом, уровень научной новизны, достоверности и обоснованности результатов диссертационной работы Овчинниковой Наталии Эдуардовны оценивается положительно.

Практическая значимость результатов диссертационного исследования состоит в возможности использования разработанных автором теоретических моделей и практических методик для решения проблем прогнозирования нестабильности и обеспечения адаптационной устойчивости как отдельного банка, так и банковской системы в целом к внешним воздействиям.

Вместе с тем считаю необходимым указать на ряд замечаний:

1. В первой главе диссертационного исследования (п. 1.2) автор дает подробный критический анализ понятий «устойчивость», «надежность», «стабильность», «равновесие» банковской системы и склоняется к понятию «устойчивость», однако в тексте работы, как представляется, следовало бы более четко обосновать подобный подход соискателя.

2. Наряду с достаточно подробным описанием кризисных ситуаций в банковской сфере (пп. 1.1, 2.1, 2.2) автор не рассматривает другие характеристики, оказывающие существенное влияние на устойчивость банковской системы, например, оценку политической ситуации на территории, доверие населения к исполнительной власти региона и страны в целом, что также может

оказать существенное, если не определяющее воздействие на потерю устойчивости кредитными организациями.

3. К несомненным достоинствам работы следует отнести выделение угроз устойчивости банковской системы (п. 1.3), однако диссертант не говорит, какие угрозы могут оказать наиболее существенное влияние на развитие кризиса. Иными словами, следовало бы проранжировать представленные угрозы по степени их значимости.

4. В п.3.1 представлена авторская разработка системы раннего предупреждения кризисных ситуаций в банковской сфере. Возникает вопрос: кто будет организовывать данную систему на уровне отдельной кредитной организации, насколько это затратное мероприятие и каков эффект от внедрения данной системы?

Данные замечания, несмотря на свою значимость, являются дискуссионными, не оказывают существенного влияния на научную ценность представленной диссертации и могут послужить основой для дальнейшей исследовательской деятельности автора.

#### **Выводы:**

1. Стиль изложения, оформление и основное содержание диссертации отвечают общим требованиям к написанию научных трудов и «Положению о порядке присуждения ученых степеней», утвержденного Постановлением Правительства РФ 24.09.2013 г. №842.

2. Оппонируемая диссертационная работа является научно-квалификационной работой, в которой содержится решение задачи, имеющей значение для обеспечения устойчивости национальной банковской системы, что, в конечном итоге, положительным образом скажется на устойчивости экономики страны в целом.

3. Диссертация написана автором самостоятельно, обладает внутренним единством, логической законченностью и содержит полученные лично автором новые научные результаты, оригинальные методики и конкретные рекомендации, которые аргументированы и оценены по сравнению с другими известными решениями.

4. Автореферат диссертации полностью отражает ее структуру, основное содержание и соответствует установленным требованиям. Авторские публикации в достаточной мере содержат сущность исследования и полученные новые научные результаты. Основные научные результаты диссертации Овчинниковой Н.Э. опубликованы в рецензируемых научных изданиях (общим объемом 8,4 п.л.; авт. 5,6 п.л.)

5. Обоснованность научных положений, выводов и рекомендаций диссертационного исследования подтверждается их практической реализацией.

6. Диссертационная работа Овчинниковой Наталии Эдуардовны «Адаптивная устойчивость банковской системы в условиях глобальной финансовой нестабильности» отвечает требованиям, предъявляемым к кандидатским диссертациям, и соответствует критериям, установленным п. 9 «Положения о порядке присуждения ученых степеней», утвержденного Постановлением Пра-

вительства РФ 24.09.2013 г. №842, а ее автор достоин присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит.

**Официальный оппонент**

Доктор экономических наук, доцент,  
зав. кафедрой «Финансы и кредит»,  
ФГБОУ ВПО «Юго-Западный государственный университет»

*Т.С. Колмыкова*

Т.С. Колмыкова



*Т.С. Колмыковой*

*М.С. Колмыков*

Почтовый адрес: 305040, г. Курск, ул. 50 лет Октября, д. 94

Контактный телефон: (4712) 58-71-13

E-mail: t\_kolmykova@mail.ru