

УТВЕРЖДАЮ
И.о. ректора ФГАОУ ВПО

«Волгоградский государственный
университет»,

доктор экон. наук, доцент
В.В. Тараканов



_____ мая 2014 г.

ОТЗЫВ

ведущей организации на диссертацию
Овчинниковой Наталии Эдуардовны
«Адаптивная устойчивость банковской системы в условиях
глобальной финансовой нестабильности»,
представленную на соискание ученой степени
кандидата экономических наук по специальности
08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит

Финансовая глобализация и бурное развитие финансовых рынков, увеличение числа участников и объема сделок, обилие инструментов, в том числе новых, способствуют росту потерь при возникновении кризисных явлений и составляют прямую угрозу устойчивости банковской системы. Кризисы в Мексике и странах Юго-Восточной Азии, названные кризисами XXI в. из-за своих масштабов, внезапности и высокой скорости распространения цепной реакции, послужили толчком для разработки международными организациями и центральными банками, государственными органами и корпорациями антикризисных мероприятий, направленных на повышение стабильности финансовых рынков и их участников.

Актуальность выбранной Овчинниковой Н.Э. темы диссертационного исследования определяется тем, что поиск способов предупреждения кризисов и обеспечения устойчивости банковской

системы стал общемировой проблемой. Кризисы на финансовых рынках подробно изучаются отечественными и зарубежными учеными, различными исследовательскими организациями. Значительное количество исследований посвящено обеспечению устойчивости банковской системы при воздействии кризисов. Однако ценность настоящей работы определяется тем, что возможность обеспечения устойчивости банковской системы при воздействии системных кризисов рассматривается с позиции ее адаптивности к внешним воздействиям. Данный подход, безусловно, является новым.

Практическая значимость диссертационного исследования обусловлена объективной необходимостью разработки методических основ формирования адаптивной устойчивости банковской системы в условиях системного финансового кризиса, способствующих стабилизации ситуации на кредитном рынке и повышению доверия населения к кредитным организациям. Обоснованные в диссертационной работе научные положения, выводы и предложения могут быть использованы как в деятельности отдельных кредитных организаций, так и на уровне мегарегулятора.

Исходя из оценок актуальности, народнохозяйственной значимости и уровня теоретической разработки проблемы, диссертантом определены цель, задачи, объект и предмет исследования, охарактеризована теоретическая и методологическая основа исследования, включающая научные труды отечественных и зарубежных авторов по вопросам функционирования банковской системы, а также вопросам обеспечения устойчивости кредитных организаций, законодательные и нормативные акты Российской Федерации, а также данные Центрального банка Российской Федерации, его территориальных управлений, Федеральной службы государственной статистики Российской Федерации, материалы периодической печати и др.

Диссертационная работа Овчинниковой Н.Э. состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы и приложений. Содержание работы изложено на 177 страницах основного текста, включая 13 таблиц, 12 рисунков, 8 приложений. Библиография содержит 183 наименования литературных источников.

Следует отметить логичность и последовательность изложения материалов диссертационного исследования.

Во введении обосновываются цель и задачи исследования.

Концептуальные положения обеспечения устойчивости банковской системы в условиях системного финансового кризиса, а также теоретические вопросы адаптивной ее устойчивости вопросы излагаются диссертантом в первой главе работы «Теоретико-методические основы формирования адаптивной устойчивости банковской системы в современных условиях».

Обоснование проблем обеспечения устойчивости банковской системы исходя из тенденций современности представлено в п. 1.1 диссертационного исследования, что позволило выделить причины системного финансового кризиса 2007-2008 гг. (с.15-16) и обосновать мероприятия по преодолению негативных для кредитной системы последствий (с. 19-21). Диссертант, в отличие от имеющихся разработок по аналогичной тематике, рассматривает устойчивость банковской системы с позиции ее адаптации к внешним воздействиям (п. 1.2). Внесены коррективы в имеющийся понятийный аппарат путем уточнения целевого ориентира и термина «устойчивость банковской системы» (с. 30), а также обоснованием введения понятия «адаптивная устойчивость банковской системы» (с. 32). Можно согласиться с позицией соискателя, что «адаптивная устойчивость банковской системы формируется исходя из устойчивости конкретных кредитных учреждений и тенденций структурных сдвигов величин активов и собственного капитала» (с. 33).

Определенный интерес представляет рассмотренные в диссертации характеристики угроз и критериев устойчивости развития национальной банковской системы (п. 1.3). Автором произведена классификация угроз устойчивости банковской системы (рисунок 2, с. 36) и представлено подробное их описание. Важно, что соискатель подробно рассматривает взгляды предшественником на элементы, характеризующие устойчивость банковской системы, что позволило обосновать критерии устойчивости (с. 41), а также выделить принципиальные характеристики адаптивной устойчивости банковской системы (с.44).

Во второй главе диссертации «Банковская система России: тенденции развития и проблемы обеспечения устойчивости» проводится ретроспективный анализ и оценка состояния банковской системы с позиции качества ее целостности на федеральном и региональном уровне.

В п. 2.1 рецензируемой работы рассмотрены этапы эволюции российской банковской системы, что позволило Овчинниковой Н.Э. сделать ряд обоснованных выводов о состоянии банковской системы страны с позиции ее качественной целостности. Обобщенный вывод автора заключается в том, что эффективность деятельности российской банковской системы должна была иметь под собой устойчивую основу, которая в силу объективных причин начала формироваться в той или иной степени только в последние годы (с. 60).

Соискателем критически осмыслен посткризисный период в развитии банковской системы (п. 2.2), причем данный период проанализирован как в общестрановом, так и региональном разрезе. Автором выделены факторы, которые могут повлиять на нестабильность банковской системы (с. 79-80) и сделан вывод, что «сбалансированное развитие банковской системы может быть достигнуто за счет тщательно спланированного и обоснованного кредитования субъектов с учетом неблагоприятных сценариев» (с. 83). Решение такого подхода

представлено в работе в третьей главе, что придает диссертационной работе логическую целостность.

Несомненный научный и практический интерес представляет предложенная автором методика региональной адаптации банковской системы, представленная в п. 2.3 диссертационного исследования, что позволило выделить два альтернативных варианта организации процесса управления (с. 96).

В третьей главе диссертационного исследования «Разработка методов и механизмов обеспечения устойчивости кредитных организаций» разработан алгоритм обеспечения адаптивной устойчивости, а также инструментарий ее реализации.

Практический интерес представляет механизм формирования и реализации системы раннего предупреждения кризисных ситуаций в кредитной сфере (п. 3.1), который разработан автором с использованием мирового опыта. Автором предложен определенный набор инструментов реализации системы раннего предупреждения, который помогает принять правильное решение для сокращения возможного ущерба от кризиса, что представляется наиболее ценным для данной разработки. Важно, что соискатель определяет место системы раннего предупреждения кризисов в процессе стратегического планирования устойчивого развития банковской системы (с. 109) и выделяет рекомендации по активизации функционирования финансово-кредитной системы в разрезе ее адаптивной устойчивости (с. 110-111).

В развитие основной идейной линии автором предложена модель проектирования устойчивого функционирования кредитной организации в рамках концепции адаптивности (п. 3.2), причем данный подход рассмотрен с позиции управления ресурсной базой коммерческого банка.

Однако предлагаемая система адаптивной устойчивости банковской системы не будет, на взгляд автора, полной без диверсификации деятельности кредитной организации, что подробно показано в п. 3.3.

Соискателем предложен ряд мер по повышению диверсификации деятельности коммерческого банка, в том числе введение нового для банка вида - программного метода.

В целом автором реализован системный подход к анализу проблем и синтезу предложений, обеспечивающих формирование системы обеспечения адаптивной устойчивости банковской системы в целом и отдельного банка в частности.

Научная новизна диссертации заключается в научном обосновании теоретико-методических подходов и практических рекомендаций по формированию системы адаптивной устойчивости банковского сектора в нестабильной экономической среде.

Достоверность научных положений и выводов, содержащихся в диссертации, подкреплена апробацией на всероссийских и международных научно-практических конференциях.

Вместе с тем, как и в каждом исследовании, в работе Овчинниковой Наталии Эдуардовны содержится ряд дискуссионных положений и недостатков. К ним можно отнести следующие:

1. Рассмотренная в п. 2.1 эволюция банковской системы России представляет научную ценность, однако соискателю следовало показать насколько адаптивна была кредитная система в наиболее стабильные периоды ее развития в ретроспективном разрезе.

2. Среди выделенных в диссертации направлений, позволяющих активизировать функционирование финансово-кредитной системы в разрезе ее адаптивной устойчивости, определено, что необходимо «ускорить институциональное развитие кредитной системы путем формирования небанковских кредитных организаций (частных пенсионных фондов, инвестиционных фондов и т.п.), которые имеют в своем распоряжении длинные пассивы и могут кредитовать долгосрочные проекты» (с. 111). Однако в настоящее время негосударственные пенсионные фонды имеют достаточно широкое распространение. Поэтому

хотелось бы уточнить, почему это направление автор считает неразработанным.

3. Пункт 3.2 рецензируемого диссертационного исследования посвящен проектированию устойчивого функционирования кредитной организации в рамках концепции адаптивности. Рассуждения автора строятся на управлении ресурсной базой. Возникает вопрос, каким образом ресурсная база влияет на адаптивную устойчивость как отдельной кредитной организации, так и банковской системы в целом?

Вместе с тем, отмеченные замечания в целом не снижают качества и общей научной ценности проведённого Овчинниковой Наталией Эдуардовной диссертационного исследования, к которой следует отнести грамотное и логически последовательное изложение материала, компетентность и квалифицированное применение экономико-математических моделей. Давая общую оценку представленной диссертации, следует отметить, что совокупность полученных соискателем результатов можно квалифицировать как определённый вклад в теорию и практику банковской деятельности России.

Стиль изложения и оформление диссертации отвечают общим требованиям к написанию научных трудов и «Положению о порядке присуждения ученых степеней».

Диссертация написана автором самостоятельно, обладает внутренним единством, логической законченностью и содержит полученные лично автором новые научные результаты, оригинальные методики и конкретные рекомендации, которые в совокупности вносят существенный вклад в решение задачи по обеспечению устойчивости банковской системы России и ее региональных сегментов.

Автореферат отражает основное содержание диссертации. Основные результаты диссертационного исследования опубликованы в 32 печатных работах, авторским объемом 21,05 п.л., в том числе в 10 статьях, опубликованных в изданиях, входящих в перечень рецензируемых изданий ВАК России.

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

Диссертация является научно-квалификационной работой, в которой на основании выполненных автором исследований осуществлено решение научной задачи, имеющей существенное значение для повышения устойчивости национальной банковской системы в условиях нестабильности внешней экономической среды, и соответствует критериям, изложенным в п.9 Положения «О порядке присуждения ученых степеней», утвержденного Постановлением Правительства РФ 24.09.2013 г. №842, и Паспорту специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит (область исследования – пп. 10.5, 10.16, 10.18), а её автор, Овчинникова Наталия Эдуардовна, заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит.

Отзыв обсужден и утвержден на заседании кафедры корпоративных финансов и банковской деятельности (протокол №5 от «12» мая 2014 г.).

Зав. кафедрой корпоративных финансов и банковской деятельности ФГАОУ ВПО «Волгоградский государственный университет», доктор экономических наук, доцент

Почтовый адрес: 400062, Волгоград, просп. Университетский, 100
Телефон: 8 (8442) 40 55 39
e-mail: kfbd@volsu.ru



И.Д. Аникина

