

О Т З Ы В

официального оппонента, доктора экономических наук, доцента, Свиридова Олега Юрьевича на диссертационную работу Стрельникова Владимира Викторовича на тему: «Трансформация банковской деятельности: вызовы, тенденции и инструменты», представленную на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности: 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит

Актуальность избранной темы

Актуальность темы диссертационного исследования хорошо проявляется через призму современных национальных целей стратегического развития Российской Федерации на период до 2030 года с предполагаемой опорой на прорывной характер отечественного научно-технологического прогресса. Среди отмеченных целей – сохранение населения, здоровье и благополучие людей; возможности для самореализации и развития талантов; комфортная и безопасная среда для жизни; достойный, эффективный труд и успешное предпринимательство; цифровая трансформация. Выполнение данных стратегических задач развития российской экономики, сконцентрированных в настоящее время на технологических и социальных направлениях, в значительной мере сопряжено с эффективным функционированием кредитной системы, проблемами ее необходимой трансформации. По сути дела, банковская система становится одним из системных инструментов обеспечения предусмотренного стратегического развития нашей страны.

Кончено, значимость факторов, влияющих на процессы трансформации банковской деятельности, таких как, организационных, технологических, социальных, политических, рыночных и др. изменяется на разных стадиях исторического развития. В нынешних условиях наибольшее влияние оказывает появление и совершенствование новых технологий, в особенности, сопровождающиеся новыми формами социально-экономического взаимодействия.

Поэтому научные исследования, посвященные изучению основных характеристик современной трансформации банковской деятельности с определением и анализом существующих вызовов, формирующихся системных тенденций и приоритетных инструментов, являются, несомненно, актуальными.

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

Степень обоснованности результатов диссертационного исследования следует признать высокой. Это достигнуто благодаря критической проработке большого количества теоретических, статистических, эмпирических и аналитических материалов.

В работе проанализированы многочисленные статистические и аналитические отчеты и доклады Центрального банка Российской Федерации, материалы и статистические сборники Федеральной службы государственной статистики РФ, данные ежегодных отчетов Всемирного банка, Стратегии Группы Сбербанк на период 2018-2020, Центра по развитию инноваций McKinsey Innovation Practice., сайта "Trading Economics", финансового сервиса "Банкирос", информационно-аналитического портала "Экономическая безопасность", сайта АО "ФИНАМ", аналитической службы портала "TAdviser" и др.

Большое внимание автором уделялось изучению и обобщению хорошо известных и достаточно общепринятых результатов научных исследований в России и за рубежом в области теории банковской деятельности. Наряду с этим широко исследовались новые и дискуссионные разработки и предложения. Особое значение придавалось научным подходам и разработкам, непосредственно относящимся к проблемам современных вызовов, стоящих перед банковской деятельностью, ее тенденциям и формирующемуся новому содержанию.

Достоверность и новизна исследования, полученных результатов, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации

Требуемая нормативными документами и сложившимися в науке традициями достоверность полученных результатов, выводов и

рекомендаций, сформулированных в диссертации, обеспечена инструментально-методологическим аппаратом исследования. В качестве методологической основы использовались широко известные и проверенные в многочисленных научных разработках принципы системного подхода, позволяющие рассматривать предмет исследования с позиций целостности взаимодействия множества элементов, формирующих новое качество отношений, несводимое к содержанию отдельных его составляющих.

Весь потенциал системного подхода раскрывался при использовании отдельных методов и приемов научных исследований, таких как теоретические и аналитические обобщения, анализ и синтез, исторические и логические сравнения и сопоставления, функциональный и статистический анализ и др.

Данный инструментально-методологический аппарат исследования позволил автору получить достаточно обоснованные и новые с научной точки зрения теоретические выводы, аналитические результаты и сформулировать практические предложения по определению и развитию приоритетных инструментов трансформации банковской деятельности.

Научная новизна диссертационного исследования, в которой отражены личный вклад автора в разработку выбранной темы и основные теоретические и практические результаты диссертационного исследования, отражены в следующих положениях.

Во-первых, уточнены современные критерии категории банковской деятельности с учетом фактического отсутствия общепринятого ее научного определения - единство с национальным предпринимательством и непосредственная взаимосвязь с объективными макроэкономическими эффектами. Это позволяет системно интегрировать основные существующие их трактовки как разновидности бизнеса с особенностями состава участников, осуществляемых услуг, сферы функционирования и порядком лицензирования; совокупности операций и сделок, недоступных другим участникам рынка в силу жестких ограничений федерального законодательства; финансово-экономической деятельности в сфере функционирования кредитных организаций и реализации регулирующих,

контрольных и надзорных функции Банка РФ в целях исполнения публичных интересов и извлечения коммерческой прибыли. (стр. 51-52)

Во-вторых, дано авторское определение категории банковской деятельности как системного единства процессов ускоренного расширения многообразия специально разрешаемых операций с деньгами и финансовыми инструментами, углубления функциональных особенностей и повышения роли кредитных организаций и институтов в национальной макроэкономике посредством эффективного создания денег через развертывание коммерческого кредитования (когда финансирование развития следует рассматривать в качестве главной функции денежного рынка) с содержательным формированием пространства банковской деятельности, выходящей по своим эффектам далеко за пределы банковской сферы, когда результаты кредитования непосредственно определяют транзакционные, ресурсные и продуктовые потоки с соответствующими экономическими отношениями. (стр. 53-54)

В-третьих, раскрыта основная форма трансформации банковской деятельности, трактуемой через многовекторное изменение форм и методов осуществления при сохранении и углублении исходного содержания, как процесса диффузии с небанковскими видами деятельности через создание платформ консолидации бизнеса при параллельном формировании собственной сети экосистем в нефинансовых сферах с системно сопряженными финансовыми продуктами и услугами цифровых сервисных предложений в небанковских сегментах экономики. Эти системные результаты диффузионных процессов являются ответом на современные вызовы - макроэкономические, технологические, государственного участия в капитале, финансиализации и дезинтермедиации, и позволяют эффективно интегрироваться в большое множество новых цифровых финансовых отношений. (стр. 81-83)

В-четвертых, выявлены кратный рост капитала и совокупных активов, отрицательные тренды показателей рентабельности капитала и активов, небольшая положительная динамика показателя мультипликатора капитала при неоднократной смене тренда, существенное снижение маржи прибыли, коэффициента доходности активов, рентабельности капитала и рост показателей убыточности, особенно в 2008-2009 и 2014-2015 годах,

когда имели место локальные пики падения показателей курса рубля относительно ведущих мировых валют, при достаточно высоком уровне средневзвешенных ставок по кредитованию. Эти тренды сложились для функционирующих кредитных организаций в условиях последовательного укрепления банковского сектора на базе политики строгого консервативного управления коммерческой деятельностью, сопровождающейся ростом операционной эффективности в контексте требований "новой нормальности". Поэтому они в совокупности показывают, что рост ресурсного потенциала в процессе трансформации банковской деятельности сопровождается снижением эффективности его использования. (стр. 106-108)

В-пятых, показано усиление процессов огосударствления банковской деятельности - при относительном сохранении отношения капитала банковского сектора к валовому внутреннему продукту более чем в два раза сократилась доля капитала крупных, средних и малых частных банков в их общем количестве при значительном росте доли капитала госбанков на фоне повышения уровня государственного контроля по мере увеличения размеров банков и сокращения кредитования реального сектора. При относительной стабильности доли кредитов в общих активах снизилась доля кредитов нефинансовым организациям, что в совокупности создает угрозу трансформации процессов огосударствления на финансовый рынок, где доля кредитных организаций уже составляет почти девяносто процентов активов, в банковские и небанковские экосистемы. Все это требует системных мер стимулирующего регулирования, позволяющих использовать как преимущества государственного сектора, так и потенциал повышения кредитования предприятий и организаций. (стр. 132-133)

В-шестых, определена системообразующая роль кредитных организаций в процессах развития креативности в российской национальной экономике при растущей значимости освоения глобальных по своему характеру информационных технологий, базирующихся на эффектах распределенных сетей, равноправного кредитования, умных контрактов и машинного обучения, фактически ведущих к созданию новой системы кредитования, исключаяющей финансовых посредников. Данный

системный результат целесообразно превратить в одно из главных потенциальных конкурентных преимуществ банковского сектора, для чего, с учетом выхода всех отмеченных технологий из реального сектора при параллельно наметившейся тенденции ухода из него самой банковской деятельности, необходимо дополнительно стимулировать вектор ее обратной трансформации. (стр. 162-163)

В-седьмых, предложено дополнить возможности функционирующей денежно-кредитной политики Банка России, отличающейся эффективной взаимосвязью изменений ключевой ставки и средневзвешенных ставок по кредитам сроком до одного года, посредством введения в нее адресного компонента – дополнительного параметра ключевой ставки как ее уровня для последующего целевого кредитования коммерческими банками развития реального сектора, который целесообразно установить на минимальной отметке нейтральной ставки с практикой определения в общем порядке определения самой ключевой ставки восемь раз в год. Такой параметр, во-первых, не исключает и не ограничивает возможных методов повышения роли других каналов трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики, во-вторых, создает для всех без исключения кредитных организаций мотив для приоритетного расширения размещения активов в реальном секторе экономики, в-третьих, способствует усилению вектора обратной трансформации банковской деятельности в части кредитования реального сектора и выступает фактором соответствующей концентрации процессов ее креативизации. (стр. 190-192)

Наряду с конкретными элементами научной новизны диссертационной работы, в качестве новизны исследования следует учитывать и положения, вынесенные на защиту. Необходимость уточнения основных системных критериев категории банковской деятельности, целесообразность определения основного содержания категории банковской деятельности, признание трансформации банковской деятельности в целом как процесса развития и углубления прежнего ее содержания в новых формах, потребность выполнения российскими банками своей главной функции - обеспечивать эффективное посредничество на рынках капитала как ограниченного производственного ресурса, повышение роли государства в функционировании российского

банковского сектора, объективная необходимость усиления вектора обратной трансформации банковской деятельности на новом технологическом витке банковского дела – эффективно интегрированы рабочей гипотезой исследования. Эта гипотеза исходит из научного предположения о том, что современное социально-экономическое развитие, опирающееся на новые технологии, требует активного кредитного обеспечения со стороны банковского сектора. Эффективное функционирование кредитных организаций в таком случае становится одной из ключевых предпосылок современного экономического роста, что, в свою очередь, тесно сопряжено с требованием трансформации банковской деятельности. (стр. 9-15).

Значимость для науки и практики полученных автором результатов

Общая значимость диссертационного исследования определяется полной реализацией главной цели исследования и комплекса теоретических и практических задач, что позволило определить системные тенденции трансформации банковской деятельности и ее приоритетные инструменты.

Конкретно теоретическая значимость исследования заключается в том, что содержащиеся в диссертации обобщения и научно-аналитические выводы в определенной мере развивают и дополняют существующие основы теории банковской деятельности применительно к современному этапу ее развития, когда отсутствие общепринятой трактовки и соответствующая противоречивость мнений становятся препятствием для дальнейшего ее эффективного функционирования. В условиях системной цифровизации деятельности кредитных организаций повышается значение теоретических предпосылок для ее дальнейшей трансформации, особенно в контексте выхода эффектов банковской деятельности за пределы традиционного пространства банковской сферы и новой роли в развитии реального сектора.

В свою очередь практическая значимость работы заключается в возможности и целесообразности использования полученных научно-практических и конструктивных выводов при реализации банковских программ консолидации бизнесов на основе новых цифровых платформ,

активно разрабатываемых в настоящее время. Кроме того, ряд практических предложений могут быть полезны для использования в процессах совершенствования денежно-кредитной политики с ориентацией на усиление стимулирующих мер по кредитованию реального сектора.

Конкретные рекомендации по использованию результатов и выводов диссертации

Теоретические обобщения и аналитические выводы диссертационного исследования целесообразно рекомендовать высшим учебным заведениям финансового профиля для использования в учебном процессе по дисциплинам, связанным с банковской деятельностью.

Практические предложения по части расширения возможностей функционирующей денежно-кредитной политики следует рекомендовать для оценки в Центр денежно-кредитной политики и финансовых рынков Финансового университета при Правительстве Российской Федерации и Лабораторию исследования денежно-кредитной системы и анализа финансовых рынков Российского экономического университета им. Г.В. Плеханова.

Оценка содержания диссертации, ее завершенности

Высокая общая оценка содержания диссертации вытекает из таких основных критериев, как ее самостоятельность, завершенность, строгая внутренняя логика, методологическая последовательность исследования. Вместе с этим важное значение имеет достаточное количество новых научных подходов и практических предложений, что позволяет рассматривать диссертационное исследование как адекватную современным требованиям квалификационную работу.

Завершенность диссертации обусловлена такими элементами содержания, как теоретические обобщения критериев и определения банковской деятельности, выявления ее основных тенденций в современных условиях и выработки предложений для осуществляемой кредитно-денежной политики. То есть имеет место классическое продвижение от теоретических основ до конкретных предложений.

Достоинства и недостатки в содержании и оформлении диссертации, мнение о научной работе соискателя в целом

Достоинства диссертации определяются в первую очередь ее глубоким содержанием, научной новизной и практическими предложениями, о которых было прописано ранее. Существенным достоинством работы является качественный научный язык и понятный стиль изложения, системный характер исследования и логика анализа статистических данных. Следует также отметить и аккуратное оформление диссертации в соответствии с существующими требованиями.

К недостаткам работы следует отнести ряд логических упущений и спорных положений.

Во-первых, работа содержит достаточно сильное с научной и практической точек зрения положение о необходимости на новом технологическом витке банковского дела обратной трансформации банковской деятельности для перелома тренда к росту кредитования реального сектора экономики. Эта обратная трансформация рассматривается с позиций усиления основного содержания банковской деятельности, подверженного в последнее время процессам диффузии (стр. 166). В то же время, процесс превращения банков в универсальные высокотехнологичные компании также следует рассматривать с позиций преимуществ возможного углубления и расширения содержания основной банковской деятельности, системных приоритетов во множестве направлений ее трансформации (стр. 74, 81). В целом автор хорошо подметил последовательное превращение самих банков в многофункциональные высокотехнологичные компании.

Однако, в таком случае следует логичный вопрос о соотношении процессов трансформации банков в высокотехнологичные компании и потребности в обратной трансформации банковской деятельности с содержательной точки зрения. Главный вопрос заключается в том, как реализуя второе требование не оставить прогресс первого. В принципе и то, и другое крайне необходимо для развития банковской деятельности. Но автор как бы сознательно обходит этот вопрос.

Во-вторых, оценка эффективности банковской системы дана исходя из динамики показателей рентабельности капитала и активов российских банков, которая в целом оказалась отрицательной, что существенно противоречит другим положительным тенденциям капитала и совокупных активов. При этих сопоставлениях получается, что рост ресурсного потенциала банковского сектора сопровождается определенным снижением эффективности его использования. Это противоречие представляется как одна из важных характеристик современного состояния банковского дела в России (стр. 91-93). В целом это логично.

Но с позиций предмета диссертационного исследования оценку эффективности банковского сектора целесообразно было бы также сделать через соотношения по удельным весам в валовом внутреннем продукте капитала и совокупных активов и потребностей кредитования воспроизводственных потребностей. Тут соотношения и тенденции могут быть иными.

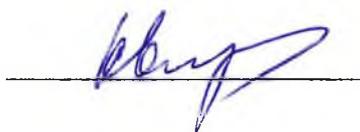
В-третьих, проблема кредитования реального сектора экономики в диссертации рассматривается исключительно с рыночных позиций. В работе представлена тенденция ухода банковской деятельности из реального сектора экономики, которая формируется уже на протяжении достаточно долгого времени, что хорошо просматривается по динамике доли кредитов нефинансовым организациям в общем количестве кредитов, выданных банками (стр. 131-133). При этом автор указывает, что возникает проблема сложного согласования противоречивых явлений огосударствления банковского дела и сокращения кредитования реального сектора. Но решать ее следует системно, используя как преимущества государственного сектора, так и потенциал повышения кредитования предприятий и организаций.

В последнем случае непонятно, почему при тенденции роста огосударствления банков не использовать и административные возможности денежно-кредитной политики, например в части установления норм кредитования реального сектора для общего количества выдаваемых кредитов. Это также может эффективно воздействовать и на формирования процессов обратной трансформации

банковской деятельности. В таком случае практические предложения были бы более системными и адекватными сложившемуся положению дел.

***Заключение о соответствии диссертации критериям, установленным
Положением о присуждении ученых степеней***

Таким образом, диссертация Стрельникова Владимира Викторовича является научно-квалификационной работой, в которой содержится решение задачи поиска основных форм и направлений трансформации банковской деятельности, определения и анализа существующих вызовов и противоречий ее системных тенденций, выработки приоритетных инструментов дальнейшего развития. Это имеет существенное значение для социально-экономического развития страны и соответствует требованиям п. 9 «Положения о присуждении ученых степеней», утвержденного постановлением Правительства Российской Федерации от 24.09.2013 г. № 842, предъявляемым к диссертациям на соискание ученой степени кандидата наук, а ее автор заслуживает присуждения искомой ученой степени.



Свиридов Олег Юрьевич,

Официальный оппонент,

доктор экономических наук, доцент,

заведующий кафедрой «Финансы и кредит»

экономического факультета Южного федерального университета,

oysviridov@sfedu.ru, +7(863) 218-40-00 доб. 13061,

344002, г. Ростов-на-Дону, ул. М. Горького 88, каб. 108

« 1 » сентября 2020г.



Личную подпись Свиридова О.Ю.
подтверяю
Ученый секретарь Совета
Южного федерального университета
Мирошниченко О.С.