

УТВЕРЖДАЮ



Врио ректора ФГБОУ ВО  
«Государственный университет  
управления»,

кандидат технических наук, доцент  
\_\_\_\_\_ А.В. Троицкий

август 2020 г.

## ОТЗЫВ ВЕДУЩЕЙ ОРГАНИЗАЦИИ

**федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Государственный университет управления» на диссертацию Стрельникова Владимира Викторовича на тему: «Трансформация банковской деятельности: вызовы, тенденции и инструменты», представленную в диссертационный совет Д 212.248.06 на базе Северо-Осетинского государственного университета имени Коста Левановича Хетагурова (ФГБОУ ВО «СОГУ») на соискание учёной степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит**

### 1. Актуальность темы диссертационного исследования

Проблемы трансформации банковской деятельности в современных условиях являются одними из самых сложных и актуальных, что сопряжено с множеством изменений в экономике и технологиях, дальнейшее развитие которых остро нуждается в соответствующих ресурсах. Действительно, сегодня банки претерпевают существенные изменения — это и освоение новых форм и смена пространства ведения банковского бизнеса, цифровизация бизнес-процессов, развитие партнерства банков с компаниями сферы нефинансовых услуг. Иными словами, мы наблюдаем разнонаправленную трансформацию как внутренней, так и внешней среды функционирования банков.

В диссертации актуальность выбранной темы раскрывается посредством характеристики современного этапа социально-экономического

развития нашей страны не только со стороны внутренней технологической модернизации, но и с позиций необходимости эффективных трансформации и адаптации к глобальным вызовам мирового хозяйства. При этом подавляющее большинство вызовов, вставших перед национальной экономикой России, оказываются и дополнительными стратегическими задачами развития банковского сектора.

По сути дела, все происходящие изменения в национальной экономике так или иначе связаны с банковским сектором, от состояния и потенциала развития которого все больше зависят все участники рынка. В то же время усиливается и внешнее воздействие на банковскую систему через активные структурные изменения внешней среды. Это воздействие является достаточно неоднородным и оказывает разнонаправленное влияние на различные сферы национальной экономики.

В этом направлении в работе отмечается, что эффективное функционирование в условиях внешнеэкономических санкций и финансовое (кредитное) обеспечение необходимого прорывного социально-экономического развития при условии поддержания финансовой стабильности – это, по сути, главные функциональные цели развития банковской системы на ближайшие годы. И от того, насколько отечественный банковский сектор готов к вызовам трансформации, зависит результативность всех намеченных в нашей стране реформ и национальных проектов.

Таким образом, предложенная постановка научной проблемы в контексте исследования вызовов, тенденций и инструментов происходящей трансформации банковской деятельности представляется, безусловно, актуальной.

## **2. Степень обоснованности и достоверности научных положений, выводов и рекомендаций диссертационной работы**

Заявленные соискателем цель и задачи научного исследования предопределили структуру и позволили автору сформировать логику диссертационной работы. Основные положения диссертационной работы, выводы и рекомендации соответствуют поставленным задачам.

Обоснованность и достоверность результатов диссертационного исследования обеспечены автором посредством трех основных слагаемых.

Во-первых, применением принципов системного подхода в комплексе с использованием широко распространенных в экономической науке методов и приемов научных исследований, таких как теоретические и аналитические обобщения, анализ и синтез, исторические и логические сравнения и сопоставления, функциональный и статистический анализ.

Во-вторых, опорой исследования на широко известные и общепринятые результаты научных исследований в России и за рубежом в области теории банковской деятельности, в том числе по проблемам современных вызовов, стоящих перед банковской деятельностью, ее тенденциям и формирующемуся новому содержанию.

В-третьих, аргументацией выводов и предложений, анализом статистических и аналитических отчетов и докладов Центрального банка Российской Федерации, материалов и статистических сборников Федеральной службы государственной статистики Российской Федерации, данных 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.



### **3. Основные результаты исследования и их научная новизна**

Результаты, полученные автором в рамках диссертационного исследования, представляют теоретический и практический интерес и обладают научной новизной. К числу новых научных результатов, полученных лично автором, можно отнести:

1. Уточнены подходы к определению банковской деятельности по логической линии объективной системной интеграции с макроэкономическими процессами, что позволяет содержательно объединить наиболее распространенные ее трактовки, связанные со спецификой бизнеса, организационной структурой и составом участников, законодательными правилами лицензирования, сферой и особенностями оказываемых услуг, операций и сделок, которые недоступны другим хозяйствующим субъектам, с жесткой регламентацией финансово-экономической деятельности кредитных организаций, а также с контрольной и надзорной деятельностью Банка России по части реализации публичных интересов, порядка получения и использования коммерческих доходов (стр. 46-49).

2. Предложено 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» (стр.53-54). При этом происходит содержательное формирование 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. 50-54).

3. Раскрыты основные формы 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» (стр. 82-83). Как результат, это является ответом на современные вызовы макроэкономического и технологического характера, государственного участия в капитале, финансиализации и дезинтермедиации, позволяющим эффективно интегрироваться в большое множество новых цифровых финансовых отношений, способствующих превращению основных субъектов в высокотехнологичные универсальные финансовые супермаркеты (стр. 80-83).

4. Определена системообразующая роль банковского сектора как главного драйвера становления преимущественно креативного характера национальной экономики России. Такой вывод аргументируется эффективным освоением кредитными организациями глобальных информационных технологий и адаптации к соответствующим вызовам распределенных сетей, последовательного расширения равноправного кредитования, роста доли так называемых умных контрактов и машинного обучения в технологиях обработки больших данных, распространения разнообразных платежных сервисов, в развитии которых активно участвуют нефинансовые организации и учреждения. В таких условиях происходит реальное создание новой системы кредитования без участия финансовых посредников, как приоритетного конкурентного преимущества. Для превращения этого преимущества в инструмент развития банковского сектора необходимо развернуть тренд наметившейся тенденции выхода

кредитных организаций из реального сектора используя дополнительную мотивацию (стр. 150-163).

5. Предложен дополнительный параметр денежно-кредитной политики Банка России – минимальный уровень нейтральной ставки с целью дальнейшего целевого предоставления кредитов коммерческими банками на нужды развития хозяйствующих субъектов реального сектора, определение которой следует осуществлять согласно существующему порядку установления самой ключевой ставки, т.е. регулярно восемь раз в году. Основой такого предложения является эффективная связь динамических процессов ключевой ставки и средневзвешенных ставок по кредитам сроком до одного года. Это, с одной стороны, не меняет сущности существующего трансмиссионного механизма российской денежно-кредитной политики, а с другой – способствует активизации кредитования реального сектора национальной экономики. В совокупности это позволяет усилить мотивы обратной трансформации банковской деятельности по направлению инвестиционного кредитования реального сектора экономики, что становится драйвером его «креативизации» (стр. 186-192).

#### **4. Теоретическая и практическая значимость результатов, полученных автором**

Теоретическая значимость результатов исследования состоит в систематизации и развитии знаний в области банковской деятельности, в использовании вариативного подхода к определению последней. Это особенно важно, когда 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.



Значимость диссертационной работы с практической точки зрения следует определить возможностью использования научных результатов и выводов в банковских программах консолидации бизнесов, которые предусматриваются на базе формируемых цифровых платформ, в современной денежно-кредитной политике, непосредственно ориентированной на расширение мотивационных составляющих в процессе кредитования реального сектора национальной экономики (развитие целей денежно-кредитной политики, введение дополнительного параметра ключевой ставки).

Эти предложения могут быть интересны Департаменту исследований и прогнозирования Банка России с точки зрения расширения возможностей его нынешней денежно-кредитной политики по линии воздействия на кредитование реального сектора. Тем более, когда анализ трансформационного механизма специалистами Банка России показывает, что на периферии процессов кредитования ослабляется непосредственное влияние ключевой ставки и требуются меры дополнительной мотивации для прямого кредитования реального сектора.

#### **5. Оценка содержания диссертации, ее завершенность в целом**

Диссертационная работа Стрельникова В.В. представляет собой оригинальный авторский научный взгляд на перспективы современной трансформации банковской деятельности. По своему содержанию диссертация представляется самостоятельной авторской разработкой, характеризуется логикой, системностью изложения, носит законченный характер, характеризуется научным стилем изложения. Однако весьма часто автор прибегает к сложным синтаксическим конструкциям, что затрудняет восприятие текста работы и не позволяет четко выразить мысль, заключенную в предложении.

Работа достаточно качественно оформлена, основные результаты работы подтверждены публикациями в научных изданиях, а также нашли

отражение в материалах научно-практических конференций в г. Москва, Санкт-Петербург, Краснодар, Пенза, Ростов-на-Дону, North Charleston (США), Wroclaw (Польша) и др.

Всего втором опубликовано 16 научных работ, в том числе 6 – в изданиях, входящих в перечень рекомендованных Высшей аттестационной комиссией.

Автореферат полностью соответствует основным идеям и выводам диссертации, содержание опубликованных работ, в свою очередь, соответствует содержанию диссертации.

### **6. Замечания и рекомендации по диссертационной работе**

1. В диссертации представлены в качестве хороших аргументов динамика совокупной прибыли российских банков (стр. 92), тренды показателей рентабельности капитала и активов российской банковской системы (стр. 93), динамика показателей финансового левиреджа, маржи прибыли, коэффициента доходности активов и рентабельности кредитных организаций (стр. 100), динамика объемов банковских прибылей и убытков (стр. 103). На этом основании сделаны общие выводы о потенциале и эффективности функционирования банковской системы. Однако при этом остались не раскрытыми конкретные причины, приведшие к формированию данных трендов, лежащих в основе недостаточно адекватного выполнения российскими банками своей главной функции - обеспечивать эффективное посредничество на рынках капитала как ограниченного производственного ресурса. И выводы в данной части исследования не в полной мере увязаны с причинами (последствиями) рассмотренных кризисов, а также не учитывают существенные изменения регулятивных требований к управлению и оценке капитала и банковских рисков.

2. Практические предложения автора в части денежно-кредитной политики в определенной мере основываются на анализе происходящих



изменений в динамике текущего и прогнозируемого спроса на новые кредитные ресурсы и инвестиции. При этом отмечается, что по последним официальным оценкам Банка России эффект в части воздействия на инвестиционный спрос сейчас существенно меньше, чем в части потребительского спроса. Несмотря на хорошую систему взаимосвязи изменений ключевой ставки и средневзвешенных ставок по кредитам сроком до одного года, анализ трансформационного механизма специалистами Банка России показывает, что на периферии процессов кредитования ослабляется непосредственное влияние ключевой ставки и требуются меры дополнительной мотивации для прямого кредитования реального сектора (стр. 187-188). Усиливается аргументация графиком динамики средневзвешенных ставок по рублевым кредитам, предоставленным нефинансовым организациям сроком до одного года, и ключевой ставки Банка России (рис. 3.3).

Однако, если более внимательно проанализировать представленные графики, то можно проследить ослабление рассматриваемой взаимосвязи по мере снижения ключевой ставки. Так, по приведенным на графике данным относительное снижение общего уровня средневзвешенных ставок за указанный период времени было в пределах немногим более 16 п.п., а ключевой ставки – почти 20 п.п.

Поэтому возникает дополнительный вопрос, насколько сохранится эффективность предлагаемых автором мер по развитию кредитно-денежной политики при дальнейшем снижении ключевой ставки.

Кроме всего прочего, предложение соискателя о введении дополнительных параметров ключевой ставки БР (минимальной нейтральной ставки – стр. 190) в целях стимулирования размещения банками активов в реальный сектор экономики — содержит общие выводы о влиянии ключевой ставки БР на ценообразование банковских продуктов, однако при этом не обосновывается реальная практическая эффективность предлагаемого инструмента.

3. В диссертации значительное внимание уделяется количественной оценке процесса повышения роли государства в функционировании российского банковского сектора с позиций требования строго учета необходимого и ограниченного вмешательства государства в экономические процессы, особенно в ситуациях, когда государство становится фактором монополизации, источником привилегий и т.п. (стр. 108-120). При этом общая оценка рассматриваемого процесса огосударствления банковской деятельности производится преимущественно в контексте отношений собственности.

Вместе с тем, процесс огосударствления банков необходимо рассматривать, среди прочего, в контексте адаптации развития банковской деятельности к условиям общероссийского экономического развития, в котором объективные условия конкуренции (как бы ее не трактовали и оценивали) способствуют более сильным позициям государственных структур.

4. Контекст параграфов 3 главы «Усиление креативного характера банковской деятельности» и «Инструменты обратной трансформации» по своей сути отражает процессы цифровизации банковской деятельности. Трансформация может быть разнонаправленной, но весьма спорным представляется «обратный» тренд трансформации. Так, к примеру, отдельные участники банковского бизнеса могут выразить намерение «сохранить» традиционные подходы к ведению бизнеса (с учетом потребностей целевой аудитории), но это вовсе не означает развитие банка в обратном направлении, ибо неминуемость конкуренции на рынке будет постоянно подталкивать банки к развитию и внедрению новых технологий - комплексно, по отдельным направлениям деятельности, либо с помощью аутсорсинга. Поэтому не совсем ясной представляется взаимосвязка предложений автора по денежно-кредитной политике с ранее излагаемым материалом по трансформации банковской деятельности.

5. Автор, к сожалению, использует в работе сложные синтаксические конструкции, что порождает трудность восприятия текста и заключенных в них идей и выводов.

Указанные замечания носят конкретизирующий характер и не умаляют общих достоинств представленной к защите работы.

**7. Соответствие диссертации критериям «Положения о присуждении ученых степеней», утвержденном постановлением Правительства РФ от 24 сентября 2013 г. № 842.**

Анализ диссертационной работы, проведенный сотрудниками кафедры, стал основанием для принятия положительного заключения о результатах работы.

Представленная к защите диссертация Стрельникова Владимира Викторовича является самостоятельным законченным научным исследованием, выполненным на актуальную тему. Полученные автором результаты обладают научной новизной, достоверностью и обоснованностью выводов, имеют теоретическую и практическую значимость. Цель диссертационного исследования достигнута, поставленные в работе задачи решены.

Работа 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, и Паспорту научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит: п. 9.7 "Эволюция кредитных отношений; закономерности и современные тенденции их развития, взаимодействие кредита с денежным оборотом, финансами, финансовым рынком, усиление влияния кредита на производство и реализацию общественного продукта", п. 9.8 "Финансовое посредничество



и роль банков в его осуществлении", п. 10.18 "Проблемы адекватности становления и развития банковской системы РФ" и п. 11.5 "Приоритеты современной денежно-кредитной политики и реакция реального сектора на ее осуществление".

Соискатель Стрельников Владимир Викторович заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит.

Отзыв обсужден и утвержден на заседании кафедры банковского дела и предпринимательства (протокол № 1 от 28 августа 2020 года).

Кандидат экономических наук,  
доцент, заведующий кафедрой  
банковского дела и  
предпринимательства



Мазурин Татьяна Юрьевна

Сведения о ведущей организации:

Федеральное государственное бюджетное  
образовательное учреждение высшего образования  
«Государственный университет управления»

Почтовый адрес: 109542, Москва, Рязанский проспект, д. 99

Тел.: +7 (495) 377-89-14 E-mail: [inf@guu.ru](mailto:inf@guu.ru) Официальный сайт: <https://guu.ru/>

Подпись *Мазурин* заверяю:  
Ученый секретарь  
Ученого совета ГУУ  
д.э.н., профессор

*М.А. Жукова*  
М.А. Жукова