

В диссертационный совет Д 212.248.06
по экономическим наукам при
ФГБОУ ВО «Северо-Осетинский государственный
университет им. К.Л. Хетагурова»
362025, г. Владикавказ, ул. Ватутина, 46

ОТЗЫВ

**официального оппонента, кандидата экономических наук, доцента
Цуровой Лизы Ахметовны на диссертационную работу
Мусхановой Хеды Жамуловны по теме: «Обеспечение устойчивости
банковской системы России в условиях трансформационных процессов»,
представленную на соискание ученой степени кандидата экономических наук
по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит**

Актуальность темы исследования

Совокупность кредитно-финансовых организаций, формирующих систему финансовых институтов является важным элементом устойчивого развития национальной экономики отдельно взятого государства, как развитого, так и развивающегося. Банковские организации выступают ключевым связующим звеном между финансовым и реальным секторами народного хозяйства, отчего стабильность функционирования кредитно-финансовых организаций становится фундаментальным фактором обеспечения бесперебойности оборота капитала и финансирования деятельности экономических агентов.

В процессе своей деятельности кредитные организации сталкиваются с влиянием множества факторов, природа которых столь же разнообразна, как и их непосредственная классификация. Качественные и количественные детерминанты экономического, политического, социального характера систематически негативно сказываются на функциональных особенностях банковских институтов, чем снижают уровень их устойчивости, а следовательно, качество выполнения своего трансмиссионного механизма. Современный кризис COVID-19, а также периоды финансовой неопределенности конца 90-х и 00-х годов свидетельствуют об актуальности исследований в области мониторинга степени и силы влияния

различных детерминант на состояние банковской системы отдельных стран мира. Результаты, полученные в процессе проводимых подобных исследований, позволяют выработать эффективный механизм предупреждения реализации системных рисков неустойчивости банковских систем.

В отношении банковского сектора российской экономики важно выделить те ключевые тенденции, которые обосновывают актуальность выявления фундаментальных рисков, сказывающихся на динамике развития банковских институтов. Прежде всего в последние годы количественные характеристики банковской системы России свидетельствуют об ее институциональном сокращении, особенно после обновления подходов мегарегулятора к политике финансового оздоровления. Прослеживается значительная концентрация банковского капитала и совокупных банковских активов в пяти крупнейших банках страны, большая часть из которых находится в государственной собственности, напрямую, либо косвенно. Ежегодно возрастает доминирующее положение крупнейших банков страны на рынке банковских услуг, что может привести к системным негативным сдвигам, в случае возникновения кризисных явлений в национальной экономике или финансовой системе государства.

Учитывая сказанное направление исследования оппонируемой диссертации Мухановой Х.Ж. видится в высокой степени актуальной темой.

С учетом вышеизложенного тема представленного диссертационного исследования Мухановой Х.Ж. является актуальной и востребованной в области выявления ключевых аспектов, препятствующих повышению уровня устойчивости банковской системы России.

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.

Высокая степень обоснованности выводов о процессах обеспечения устойчивости банковской системы под воздействием негативных трансформационных факторов достигнута благодаря глубокому и широкому анализу статистических и аналитических материалов, докладов и отчетов многих российских и зарубежных организаций. Среди них – Банк России, Федеральная служба государственной статистики Российской Федерации, интернет-портал Банки.ру, Научно-исследовательский центр Высшей школы экономики, Министерство экономического развития Российской Федерации, Организация экономического сотрудничества и развития и другие.

Кроме того, высокая обоснованность научных и практических результатов обеспечена использованной теоретико-методологической базой исследования. В ней представлены наиболее известные и общепринятые теоретические и научно-практические разработки отечественных и зарубежных ученых и специалистов в области банковской деятельности, устойчивости развития банковских институтов, их трансформации под влиянием множества детерминант различного характера.

Достоверность и новизна исследования, полученные результаты, выводы и рекомендации, сформулированные в диссертации

Необходимая достоверность полученных результатов, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации, обеспечена инструментарным и методическим аппаратом исследования. Данный аппарат сформирован на принципах системного подхода, которые при корректном использовании обеспечили требуемую достоверность выводов и результатов диссертационной работы, содержащихся в ней практических предложений. В этом комплексе применялись эффективные в научных исследованиях конкретные методы и приемы научных исследований, представленные теоретическими и аналитическими обобщениями, анализом и синтезом, структурным, функциональным и статистическим анализами, способами графической визуализации происходящих финансовых и экономических процессов. Также использовался инструментарий эконометрического анализа и моделирования в

виде коэффициента корреляции, линейной и множественной регрессии, а также метод линейного приближения для построения прогнозных моделей устойчивого развития банковской системы.

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.

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.

В целях приращения научных знаний в области устойчивости банковской системы в части категорий и понятий данной дефиниции, было расширено определение устойчивости банковской системы непосредственно в условиях протекающих процессов трансформации макроэкономического и институционального пространства, что было достигнуто с помощью проведенного логического обобщения подходов отечественных авторов к трактовке и идентификации качественных свойств, характеризующих состояние устойчивости и стабильности банковской системы, как совокупности кредитных организаций, реализующих специфические функции в национальной экономике (с. 39-42).

Систематизированы группы и типы факторов, детерминирующих качественные и количественные характеристики состояния и развития банковской системы в совокупности банковских институтов, через применение классификации и группировки компонентов макроэкономического, социального, географического, политико-административного свойства (с. 46-56), что позволило также, применив сравнительно-сопоставительный анализ, выявить недостатки существующих методик оценки устойчивости банковских систем и групп банковских институтов (с. 59-63).

Обобщена и сформирована периодизация этапов трансформаций современной российской банковской системы через метод ретроспективного анализа эволюционной динамики ее развития, что позволило установить роль и

место трансформационных процессов в смене архитектуры и модели российской банковской системы (с. 79-83).

Выявлены основные тенденции современного состояния и развития российской банковской системы, проявляющиеся в планомерном огосударствлении и монополизации совокупных банковских активов и рынка банковских услуг, территориальной централизации институциональной структуры банковского сектора и ее количественного редуцирования, концентрации банковского капитала с сокращением уровня обеспеченности субъектов хозяйствования банковскими услугами, что позволило определить глобальный вектор обеспечения устойчивого развития российской банковской системы под влиянием трансформационных процессов (с. 85-88; 97-111).

С применением инструментов эконометрического анализа были выявлены ключевые экономические, социальные и институциональные факторы, в большей степени детерминирующие качественные свойства банковской системы России, что оказывает на последнюю негативное воздействие в долгосрочной перспективе, снижая уровень ее устойчивости и стабильности. Указанные процессы приводят к нарушению функциональной роли банковских институтов в национальной экономике России и снижают их финансовое состояние (с. 132-138).

Разработана модель прогнозирования устойчивого развития российской банковской системы с помощью статистического моделирования и эконометрического анализа, с применением регрессионно-корреляционных методов и линейного приближения на основании факторного влияния выявленных детерминант, содержание которой, заключается в использовании механизма раннего предупреждения (прогнозирования) для минимизации рисков от реализации возможных угроз банковской системной нестабильности, что дало возможность разработать сценарии перспективного развития банковской системы России на среднесрочную перспективу в контексте ее устойчивости и стабильности (с. 146-155; 161-169).

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 системы и ее приоритетные детерминанты.

Конкретно теоретическая значимость исследования заключается в том, что сделанные в диссертационном исследовании выводы, проведенные аналитические расчеты, научные результаты и положения развивают и дополняют существующие теории и мнения по общепринятым трактовкам в области устойчивости национальных банковских систем. Кроме того, исследование позволило идентифицировать два основных типа трансформационных процессов, оказывающих прямое отрицательное воздействие на динамику развития банковской системы России: внешнюю среду с комплексом макроэкономических и социальных компонентов и институциональные трансформации внутренней среды банковской системы государства.

Практическая значимость проведенного диссертационного исследования заключается в разработанной методике проведения комплексной факторной оценке силы связи и степени влияния экономических и социальных факторов, детерминирующих показатели, характеризующие состояние банковских институтов с учетом ретроспективы их развития. Полученная методика позволит в среднесрочной перспективе оценить количественные и качественные характеристики банковской системы России в контексте ее устойчивости в зависимости от влияния динамики факторов макроэкономического и институционального характера.

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, а именно «Банковское дело», «Организация деятельности центрального банка», «Денежно-кредитное регулирование».

Практические предложения по части построения прогнозных моделей устойчивого среднесрочного развития банковской системы России под воздействием социальных компонентов макроэкономических детерминант могут быть использованы монетарными органами власти в целях разработки стратегий развития банковской системы в условиях неопределенной экономической конъюнктуры.

Оценка содержания диссертации, ее завершенность

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 прогнозных моделей, объясняющих ее устойчивое развитие на среднесрочную перспективу в условиях факторного влияния макроэкономических и социальных детерминант. То есть имеет место классическое продвижение от теоретических основ до конкретных предложений.

Достоинства и недостатки в содержании и оформлении диссертации

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

Все же в диссертационном исследовании следует выделить несколько логических упущений и спорных положений.

В теоретической части диссертационного исследования автором были систематизированы различные факторы, которые лежат в основе протекания трансформаций, носящих как внутренний, так и внешний характер (с. 46-50), при этом отмечалось роль институциональных преобразований, которые происходят в плоскости изменения регулятивных подходов к контролю и надзору за деятельностью кредитных организаций (с. 79-83). Учитывая затронутый аспект институциональных изменений внутри структуры банковской системы и регулятивной надстройки, в аналитической части не последовало реализации данного тезиса при построении корреляционной матрицы факторных компонентов.

При построении периодизации развития трансформационных процессов российской банковской системы были охвачены временные периоды с конца 1980-х годов (с. 78-80) по настоящее время. При этом исторический аспект возникновения банковской деятельности в России в периоды царской империи и централизованная банковская система Советского союза не были рассмотрены.

В пункте 2.1 второй главы диссертационной работы, автором был проведен количественный анализ институциональной динамики кредитных организаций России с 1991 года (с. 85), однако в последующих оценках ее структуры, концентрации, территориального расположения и построения регрессионных моделей использован временной горизонт с 2000 года. Возможно более ранний охват панели данных повысил качество регрессии и ее статистическую значимость.

В части диссертационного исследования, описывающей логику построения корреляционной матрицы детерминант, автором в качестве результирующих переменных были выбраны совокупные банковские активы, кредитный портфель, депозитная база и объем чистой прибыли, которые характеризуют уровень

устойчивости банковской системы в целом и ее качественное состояние (с. 132). Подобный подход вполне обоснован и понятен, однако возникает вопрос – почему в качестве результирующих переменных не были использованы другие показатели состояния банковской системы, такие как количественная динамика кредитных организаций?

Автором предложена разработанная прогнозная модель устойчивого функционирования банковской системы с учетом возможных сценариев развития национальной экономики и качества социальной сферы в части уровня доходов населения – одного из ключевых компонентов состояния банковской системы (с. 161-166). В качестве инструмента прогнозирования был применен метод множественной регрессии и метод линейного приближения, при этом такой распространенный метод формирования прогнозов как векторная авторегрессия не был апробирован.

Высказанные замечания не снижают общую положительную оценку работы и могут рассматриваться в качестве пожеланий для дальнейшей научной деятельности.

Заключение о соответствии диссертации критериям, установленным Положением о порядке присуждения ученых степеней

Диссертационное исследование Мусхановой Хеды Жамуловны соответствует паспорту научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит в части п. 10.5. «Устойчивость банковской системы РФ и стратегии ее развития», п. 10.18. «Проблемы адекватности становления и развития банковской системы Российской Федерации».

Диссертация Мусхановой Хеды Жамуловны на тему: «Обеспечение устойчивости банковской системы России в условиях трансформационных процессов» является научно-квалификационной работой, в которой решена научная задача, представленная в форме интегрированного подхода к обеспечению устойчивости банковской системы России.

