

ОТЗЫВ

**официального оппонента, доктора экономических наук, доцента
Травкиной Елены Владимировны о диссертационном исследовании
Куцури Тамары Георгиевны на тему: «Сбалансированная банковская
политика формирования пассивов», представленную на соискание ученой
степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 - Финансы,
денежное обращение и кредит**

Актуальность темы диссертационного исследования. Резкое изменение условий развития российской экономики и, в частности, банковского сектора, которое трактуется многими учеными и авторами как наступление новой реальности, обуславливает потребность кредитных организаций адаптироваться к новым условиям. Одним из существенных компонентов новой реальности стали внешние ограничения.

Влияние указанных факторов в существенной степени ограничивает российские банки в возможностях пополнения ресурсной базы и всей совокупности источников, образующих пассивы кредитной организации. В своей работе автор исследует проблемы комплексной оценки сбалансированной банковской политики формирования пассивов, направленной на обеспечение текущей банковской деятельности, а также стратегические приоритеты формирования устойчивой базы для финансирования инновационных проектов предприятий реального сектора, что в свою очередь увеличивает возможности положительного воздействия не только на банковскую систему, но и на экономику страны в целом. Диссертационное исследование также имеет большую практическую значимость в силу предложенного автором алгоритма пополнения собственного капитала (с. 169-174), что безусловно может быть применимо в деятельности коммерческих банков улучшения своего финансового положения, что особенно важно в период действия антироссийских экономических санкций.

Таким образом можно заключить, что выбранная тема диссертационного исследования представляется актуальной.

Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертационном исследовании. Обоснованность научных положений, выводов и рекомендаций, разработанных автором, опосредуется глубоким анализом большого количества зарубежной и отечественной научной литературы (224 источника) с эффективным использованием широкого спектра общенаучных и специальных методов научного познания и не вызывает сомнений.

Структура диссертации традиционна и соответствует требуемому формату представления научно-квалификационной работы такого уровня, что позволило достичь цели и решить задачи исследования посредством анализа от общего к частному. В работе использованы элементы системного подхода, сопоставительного, функционального, структурного и статистического анализа, а также такие методы эконометрических данных, разработки системы взаимосвязанных аналитических показателей, в том числе кластерного анализа.

Предоставленные в работе научные положения обоснованы эмпирической оценкой общепризнанных источников статистических и информационно-аналитических сведений в рассматриваемой области знаний, а именно официальных данных и отчётности федеральные законы РФ; Банка России и Федеральной службы государственной статистики РФ; различных работ (монографий, статей и материалов научно-теоретических и научно-практических конференций) учёных-экономистов, в которых были исследованы современные аспекты осуществления пассивных операций, привлечения средств из различных источников, формирования ресурсной базы кредитных учреждений; материалы экспертного опроса, проведённого автором.

Выводы и практические рекомендации исследования прошли апробацию и получили положительную оценку руководством ПАО «БАНК УРАЛСИБ». Вклад автора представлен на всех этапах исследования, лично им: осуществлен оригинальный и актуальный подбор тематики исследования, выдвинута четкая цель исследования и определены его задачи, получены ключевые результаты и сформулированы конкретные методологические и практические рекомендации по реализации сбалансированной

банковской политики формирования пассивов.

Достоверность и новизна полученных результатов, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертационном исследовании Куцури Т. Г., заключается в развитии теоретических, методических и практических положений реализации сбалансированной банковской политики формирования пассивов.

Главные содержательные результаты диссертационного исследования, представляющие научную новизну и отражающие личный вклад автора в разработку сбалансированной банковской политики формирования пассивов в нынешних кризисных условиях, содержатся в положениях, выносимых на защиту.

В качестве наиболее значимых результатов исследования следует отметить:

1. Несомненным вкладом автора в теоретические экономические науки является дополнение и развитие отдельных составляющих понятия «сбалансированная банковская политика», которое позволило сформулировать авторскую трактовку данного понятия как «соразмеренную (уравновешенную) и оптимальную по срокам, стоимости, составу и структуре используемых источников деятельность по привлечению финансовых ресурсов, которая в высокой степени согласована с реализацией банком его целей, функций, учитывает установленные нормативы доходности на планируемый (рассматриваемый) период и риски деятельности банка».

2. Обобщённые автором на основе полного и адресного учета актуальных рисков и ограничений банковской деятельности принципы реализации сбалансированной банковской политики формирования пассивов, позволили автору выявить целевой принцип банка в области привлечения средства, а именно «обеспечение оптимального объема привлекаемых ресурсов при наименьших затратах». На основе выявленного основного принципа автором сформулирован ряд специфических и дополнительных принципов, которые в свою очередь несут в себе обеспечительную функцию для реализации целевого принципа. Среди них такие принципы как, приоритет надёжности при выборе источников формирования пассивов; гибкость и постоянное совершенствование политики в области привлечения средств, сбалансированность по времени и эффективности, синхронизации банковских операций, сбалансированность по уровню взаимоотношений с клиентами

(ответственности) и рисков. Эти и другие принципы, освещенные автором, удовлетворяют потребность кредитных организаций формировать стабильные пассивы, для трансформации их в качественные активы для успешной реализации сбалансированной банковской политики формирования пассивов.

3. Предложенные в диссертационном исследовании направления совершенствования банковской системы страны, которые автор сформулировал на основе проведенного глубокого анализа международной и отечественной практики формирования пассивов безусловно имеют перспективы внедрения в отечественной банковской системе и как следствие оказывать положительный эффект на всю экономику страны в целом. Одним из таких направлений является «стимулирование институтов кредитной кооперации на местном уровне с использованием института региональных банков, что позволяет расширить возможности долгосрочного инвестиционного кредитования предприятий реального сектора экономики». Данное предложение весьма актуально и могло бы реанимировать реальный сектор экономики в регионах.

Значимость для науки и практики полученных автором результатов. Научная значимость исследования обусловлена тем вкладом, который диссертация вносит в совершенствование практики макропруденциального регулирования банковской деятельности, а также кредитных организаций в части реализации ими сбалансированной политики формирования пассивов.

Также значимость данного исследования обусловлена содержащимися в нем выводами и предложениями. Результаты работы могут найти свое применение в сфере науки и образования – в целях формирования качественно новых компетенций, а также в целях подготовки специальных курсов, посвящённых указанной тематике.

Оценка содержания диссертации, ее завершённость

Рецензируемая диссертация состоит из введения, трех глав, разделенных на параграфы, заключения, списка использованной литературы из 224 источников, а также 7 приложений.

Во введении обосновывается актуальность выбранной темы диссертационного исследования, проведён анализ степени её разработанности в современной

экономической науке, сформулированы цель и задачи исследования, а также его объект и предмет, обозначена научная новизна работы, проанализированы теоретико-методологическая и информационная базы, обоснована теоретическая и практическая значимость работы для рассматриваемой области научных знаний и практической деятельности, приведены основные результаты данного исследования, внедренные в практическую деятельность кредитных организаций и применяемые при подготовке специалистов в сфере экономики.

В первой главе «Теоретические основы сбалансированной банковской политики формирования пассивов» автором рассматриваются теоретические положения обеспечения сбалансированной банковской политики формирования пассивов в современных условиях, предлагается авторская трактовка понятия «сбалансированная банковская политика формирования пассивов». Автором выявляются ключевые структурные компоненты сбалансированной банковской политик формирования пассивов, представленные в виде совокупностей «широкой» и «узкой» перспектив. Сформулированы особенности осуществления политики формирования пассивов банка в настоящее время, определен целевой и дополнительные принципы, обеспечивающие сбалансированность банковской политик в области привлечения средств и формирования пассивов.

Во второй главе «Анализ реализации сбалансированной банковской политики формирования пассивов» проведен фундаментальный анализ рисков реализации банковской политики в области формирования пассивов, трансформации ресурсов банковским сектором при формировании пассивов, а также изучен зарубежный опыт реализации банковской политики. По результатам вышеуказанного Куцури Т. Г. сделан ряд выводов:

- выявлена перспектива роста показателей развития банковской системы (собственного капитала, прибыли, активов) при условии адресной «подстройки» инвестиционной деятельности для оптимального обслуживания нужд реального сектора экономики;
- обобщен ряд перспективных зарубежных практик в области формирования пассивов для внедрения в российскую практику.

В третьей главе «Совершенствование банковской политики в области формирования пассивов» автором приводятся конкретные методические подходы к реализации сбалансированной банковской политики формирования пассивов, которые предполагают «всестороннюю оценку рисков, учёт экономической стоимости пассивов, а для существенного числа банков, испытывающих финансовые затруднения - гибкость в использовании инструментов секьюритизации и банковского секвестра». Куцури Т.Г. предложены конкретные шаги для повышения эффективности использования банковских ресурсов, а именно: осуществлять поиск новых возможностей для адресного кредитования доказавших свою надёжность предприятий реального сектора с целью финансирования инновационных проектов; повышать контроль за уровнем комиссионных платежей; внедрять программные продукты моделей ALM, что весьма актуально для банковской системы не только в кризисные периоды. Диссертантом разработан алгоритм пополнения собственного капитала в случае угрозы его достаточности в период действия кризисных факторов, таких как, мировая пандемия и снижение нефтяных котировок

В заключении диссертационного исследования изложены основные выводы и рекомендации автора.

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

Существенным достоинством работы Куцури Т.Г. является приверженность автора принципам системного исследования заявленной тематики. Положительно характеризует диссертацию научный стиль изложения, стилистическая выраженность текста, доказательность и обоснованность выводов и личное участие автора в апробации результатов исследования.

Для конкретизации положительных сторон диссертационного исследования хочется отметить следующее:

1. Предложенные автором основные и дополнительные принципы осуществления политики банка в области привлечения средств и формирования пассивов, по нашему мнению, в полной мере раскрыты. Вместе с тем, отметим, что автор не просто обосновывает необходимость соблюдения таких принципов, но также и указывает на

факторы, которые могут негативно влиять на их реализацию, в том числе влияние эффективного соблюдения принципа «синхронизация банковских операций» на вероятность потери ритмичности процесса инвестирования. (стр. 61-76)

2. В диссертационном исследовании (стр. 111-132), автором подробно проанализирован опыт реализации банковской политики формирования пассивов в зарубежных странах, на основе которого автором выявлены "лучшие практики" и сделаны выводы о целесообразности применения их в российской действительности, что безусловно может оказать положительный эффект на организацию и функционирование банковской системы страны.

3. В рамках предлагаемых стратегий развития политики банка в области привлечения средств и формирования пассивов (стр. 169-173), автором предложен алгоритм пополнения собственного капитала в случае угрозы его достаточности, в частности, в период действия кризисных факторов мировой пандемии и снижения нефтяных котировок, что безусловно имеет практическое применение и актуальность в нынешних экономических условиях.

Отмечая высокий теоретико-методологический уровень, научную новизну и очевидную практическую направленность диссертационного исследования Куцури Т.Г., можно перечислить ряд замечаний и положений дискуссионного характера:

1. Исследуя роль и основные составляющие сбалансированной банковской политики в области формирования пассивов (стр. 34), автор отмечает, что «при финансировании проектов банки получают доступ к инсайдерской информации компании-заёмщика, оказывают влияние на руководство и акционеров для более эффективной реализации функции управления, включая контроль, а также тем самым участвуют в корпоративном управлении». Вместе с тем, из текста диссертации не совсем ясно реальное влияние банка на корпоративное управление компании «Заемщика», а также какие механизмы будет использовать банк для осуществления такого влияния?

2. Выделяя принцип «задействования максимального набора возможных источников финансирования» (стр. 70-71), автор делает акцент на альтернативных источниках фондирования. При этом, автор не приводит конкретные примеры альтернативных источников фондирования и их использование в российской

банковской практике.

3. Раскрывая состав факторов, оказывающих влияние на формирование финансовых ресурсов (пассивов) кредитной организации (рисунок 3.2.) (стр. 70-71), автор относит стоимость привлеченных ресурсов к контролируемым факторам. Этот момент является спорным, так как стоимость привлеченных ресурсов формируется под воздействием факторов, которые банк не может контролировать. Среди таких факторов можно выделить: динамику ключевой ставки, спрос и предложение на межбанковском рынке, ситуация с ликвидностью в банковском секторе и т.д.

Приведенные замечания и рекомендации не меняют итоговой положительной оценки работы.

Соответствие автореферата основным положениям диссертации.

Изучение диссертации, ее содержания, выводов, научного аппарата свидетельствуют о том, что исследование Куцури Т.Г. имеет методологическую, теоретическую и практическую актуальность, ярко выраженную научную направленность. В ней развернута авторская концепция реализации сбалансированной банковской политики формирования пассивов.

Представленные к защите положения и выводы обоснованы, их доказательность подтверждена репрезентативными материалами сопоставительного анализа экономико-статистических данных. Таким образом, имеются все основания рассматривать данную диссертационную работу в качестве самостоятельного, завершенного научного исследования, содержащего значительный авторский вклад, обладающий научной новизной. Автор продемонстрировал способности реализации методов современного научного анализа, получив новые научные результаты, имеющие существенное значение для отечественной экономической науки и практики.

Подтверждение опубликованных основных результатов диссертации в научной печати.

Содержание автореферата соответствует содержанию диссертации. Основные теоретические положения, разработанные автором, а также практические рекомендации данного диссертационного исследования, были изложены в 8 научных публикациях, в том числе в 4 статьях, в научных изданиях, входящих в перечень ВАК РФ. Общий объем опубликованных автором работ составляет 3,3 п. л., объем авторского вклада – 3,0 п. л.

Заключение о соответствии диссертации критериям Положения о

присуждении ученых степеней.

Диссертационная работа выполнена в соответствии с Паспортом специальности 08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит и соответствует пункту: п. 10.4 «Проблемы обеспечения сбалансированной банковской политики в области инвестиций, кредитования и формирования банковских пассивов по всему вектору источников и резервов».

Диссертация Куцури Тамары Георгиевны является завершенной научно-квалификационной работой, в которой на основе проведенных исследований разработаны теоретико-методологические, методические и практические положения, имеющие значение для теории и практики банковского дела, по своей научной новизне, теоретической и практической значимости отвечает требованиям п. 9 Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного постановлением Правительства Российской Федерации от 24.09.2013 № 842, предъявляемым к диссертациям на соискание ученой степени кандидата наук, а ее автор, Куцури Тамары Георгиевны, заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит.

Официальный оппонент,
профессор Департамента банковского дела
и финансовых рынков Финансового факультета
Финансового университета,
д. э. н., доцент

Травкина Елена Владимировна

27 октября 2021 г.

Адрес: Российская Федерация, 125993 (ГСП-3), г. Москва,
Ленинградский просп., 49
E-mail: evtravkina@fa.ru

