

«УТВЕРЖДАЮ»:

Ректор

Автономной некоммерческой организации
высшего образования

«Международный банковский институт
имени Анатолия Собчака»,

доктор экономических наук, профессор

М.В. Сигова

«26» октября 2021 г.

ОТЗЫВ ВЕДУЩЕЙ ОРГАНИЗАЦИИ

Автономной некоммерческой организации высшего образования
«Международный банковский институт имени Анатолия Собчака»
на диссертацию Мусхановой Хеды Жамуловны
на тему «Обеспечение устойчивости банковской системы России в условиях
трансформационных процессов» на соискание ученой степени кандидата
экономических наук по специальности 08.00.10 - Финансы, денежное обращение
и кредит

1. Актуальность темы исследования

Диссертационная работа посвящена исследованию актуальных проблем по обеспечению устойчивого развития банковской системы Российской Федерации под воздействием трансформационных процессов, носящих институциональный характер и протекающих как в плоскости макроэкономического пространства национальной экономики, так и в самой банковской системе.

На основе анализа тенденций, проблем и существующих противоречий в развитии банковского сектора, а также, используя регрессионно-корреляционный аппарат, в работе исследуются вопросы степени воздействия трансформаций институционального и социально-экономического характера на динамику развития национальной банковской системы. В работе предлагается использовать построенные эконометрические модели, объясняющие вектор устойчивого развития банковского сектора России в формировании прогнозов стабильного развития банковских институтов на среднесрочную перспективу.

Внешние и внутренние вызовы российской экономики, ее диспропорция и неравномерность, негативное влияние на развитие российской банковской

системы усиливают имеющиеся проблемы в современной системе регулирования банковской деятельности и приводят к необходимости изыскания новых подходов к устранению причин возникновения системных рисков, вызывающих неустойчивость банковского сектора. Являясь целостной системой, совокупность банков находится в постоянном взаимодействии с внешней макро- и мегаэкономической средой, что опосредует необходимость учета множества факторов, детерминирующих качественное состояние банковского сектора и его количественные показатели, среди которых фундаментальное значение имеют такие его свойства как стабильность и надежность.

В этой связи диссертационное исследование Мусхановой Хеды Жамуловны выполнено на актуальную тему, выбор которой обусловлен объективной необходимостью решения теоретических и практических проблем достижения устойчивого развития российской банковской системы.

2. Новизна исследования и полученных результатов, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации

Научная новизна диссертационного исследования включает три смысловых направления: дефинициальная определенность трансформационного развития банковской системы; разработка методики стохастической оценки воздействия трансформаций институционального и макроэкономического характера на устойчивость банковского сектора; формирование прогнозной модели динамичного развития российской банковской системы в качестве механизма раннего предупреждения рисков неустойчивости. Результаты, полученные соискателем, отличаются научной новизной и позволяют концептуально реализовать систему прогнозирования и раннего предупреждения дестабилизирующих рисков, которая будет удовлетворять потребностям субъектов хозяйствования и позволит обеспечить устойчивое развитие российской банковской системы.

В исследовании Мусхановой Х.Ж. представлены следующие наиболее значимые результаты, обладающие научной новизной:

– расширена, с использованием системного подхода, дефиниция устойчивости банковской системы, которая формируется под воздействием систематических трансформационных процессов (с. 39-42), что позволило уточнить качественные аспекты развития банковского сектора в меняющихся условиях внешней и внутренней среды;

– систематизированы и сгруппированы основные детерминанты экзогенного и эндогенного характера, вызывающие структурные и качественные изменения в состоянии и развитии банковского сектора национальной экономики (с. 43-57), посредством полученной классификации факторов, детерминирующих динамику развития национальной банковской системы, автором выявлены ограничения существующих методик и подходов к комплексной оценке устойчивости банковского сектора (с. 58-62), в силу отсутствия количественного учета ряда аспектов внешней социально-экономической среды, влияющих на изменение свойств банковских институтов;

– применив методы ретроспективного анализа эволюционной динамики становления и развития современной банковской системы России, автором установлена роль институциональных и экономических трансформаций в изменении архитектуры и ландшафта российского банковского сектора (с. 66-77), что послужило основой для формирования периодизации его трансформационных процессов и этапов структурных преобразований (с. 78-82);

– определены тенденции современного развития банковской системы России, проявляющиеся в: стремительном институциональном сокращении кредитных организаций (с. 95-100); количественной территориальной централизации (с. 100-106); планомерной этатизации совокупных банковских активов с явным снижением финансовой результативности государственного банковского капитала (с. 108-110);

– выявлены, с использованием эконометрического инструментария, ключевые детерминанты институционального и макроэкономического характера, существенно воздействующие на свойства банковской системы, ее стабильности и устойчивости, которые выражаются в группировке двух совокупностей компонентов: социальные и экономические (с. 130-137; с. 145-154);

– разработана модель прогнозирования устойчивого развития банковской системы России с помощью факторной зависимости качественных и количественных свойств банковского сектора от трансформационной динамики макроэкономической и социальной внешней среды (с. 161-168).

Перечисленные результаты исследования свидетельствуют о приращении научного знания, обеспечивая его достаточную прикладную значимость.

3. Значимость для науки и производства (практики) полученных автором диссертации результатов.

Теоретические положения представленной диссертационной работы могут быть использованы в целях расширения научного знания в части обеспечения устойчивого развития банковской системы, с применением методики факторной оценки влияния детерминант внешней макроэкономической и социальной среды на стабильность и надежность банковских институтов. В направлении повышения эффективности деятельности кредитных организаций значимы рекомендации автора по учету существующих компонентов-факторов, которые непосредственно вызывают трансформационные процессы не только во внешней макробанковской среде, но и внутри институционального ландшафта банковского сектора российской экономики.

Полученные в диссертационной работе результаты целесообразно использовать высшими учебными заведениями в преподавании ряда дисциплин экономической направленности, таких как «Организация деятельности центрального банка», «Банковское дело», «Денежно-кредитное регулирование», «Банковская деятельность», а также при проведении научно-исследовательских работ в области банковского дела.

4. Рекомендации по использованию результатов и выводов, приведенных в диссертации

Структура диссертационного исследования представлена достаточно аргументировано и логически последовательно. Работа включает введение, три главы, заключение, список использованных источников, приложения.

В первой главе «Теоретические аспекты исследования устойчивости национальной банковской системы в условиях трансформационных процессов» автором излагаются концептуальные положения взаимозависимости и взаимообусловленного развития банковской системы и национальной экономики, а также теоретические вопросы содержания устойчивости банковской системы в условиях трансформаций.

Определенный интерес представляет исследование содержания «устойчивость банковской системы» в контексте протекающих процессов трансформаций макроэкономической и институциональной среды через призму системного (с. 27-30) и институционального (с. 31-37) подходов в п. 1.1 как способность совокупности банковских институтов абсорбировать негативное

влияние трансформационных процессов и стабильно выполнять функции по мобилизации и иммобилизации финансового капитала (с. 39-42). Систематизированы и сгруппированы экзо- и эндогенные детерминанты в п. 1.2, определяющие качественные свойства состояния банковской системы (с. 46-56), которые способны выступать триггером преобразований различного характера, прямо влияющих на динамику развития банковских институтов. Также соискателем проведен критический анализ существующих методик оценки уровня устойчивости банковской системы среди отечественных исследователей, что позволило сделать обоснованный вывод о некоторой ограниченности данных инструментов в связи с их концентрированностью на микроподходе – отдельных кредитных организаций или их групп (с. 59-62).

Интерес представляет рассмотренные в п. 1.3 иные факторы и характеристики угроз устойчивости развития национальной банковской системы, способствующие формированию фундаментального системного риска, связанного с систематическими трансформациями макроэкономического и институционального характера (с. 66). Важно, что соискатель подробно рассматривает этапы и эволюцию развития современной российской банковской системы через призму протекавших трансформационных процессов (с. 69-78). Сформирована периодизация этапов трансформаций российской банковской системы в форме ее хронологического развития (с. 79-81).

Во второй главе диссертации «Исследование влияния трансформаций на устойчивое развитие национальной банковской системы» соискателем проводится анализ тенденций развития и оценка состояния банковской системы с различных позиций ее качественного состояния и целостности на макроэкономическом уровне, что позволило определить особенности устойчивого развития в условиях изменчивости внешней экономической и институциональной среды.

В п. 2.1 рецензируемой работы рассмотрены основные тенденции развития российской банковской системы (с. 83-95) и особенности ее территориально-структурной кластеризации и концентрации (с. 96-101), что позволило Мухановой Х.Ж. сделать ряд обоснованных выводов о состоянии банковской системы страны с позиции ее качественной целостности и устойчивости. Обобщенный вывод автора заключается в том, что достижение эффективности и устойчивости банковской системы может быть достигнуто путем сопряжения интересов всех участников банковской деятельности и с учетом

многоуровневости банковской системы, ее разномасштабности и свободной от государственного давления конкурентной среды (с. 110).

Соискателем критически осмыслены протекающие в российской экономике процессы макроэкономических, социальных и институциональных преобразований, что в условиях взаимовлияния национальной экономики и банковской системы сказывается на уровне устойчивости обеих сфер (п. 2.2), а также снижение финансовой результативности банковских институтов в своей динамике сопряжено с цикличностью развития народного хозяйства (с. 114-119).

Несомненный научный и практический интерес представляет предложенная автором методика комплексной оценки уровня развития и устойчивости банковской системы в зависимости от социально-экономического состояния и институциональной внешней среды (п. 2.3). Также разработана эконометрическая модель выявления факторного влияния социальных и экономических компонентов макроэкономической среды на состояние банковской системы (с. 130-136).

В третьей главе диссертационного исследования «Пути обеспечения устойчивого развития российской банковской системы в условиях трансформационных процессов» разработана методика обеспечения устойчивости банковской системы с использованием методики факторной оценки степени воздействия макроэкономической внешней среды и модели прогнозирования ее динамической стабильности.

Практический интерес представляет предложенная автором в п. 3.1 методика по построению эконометрических моделей на основе регрессионно-корреляционного инструментария, объясняющих степень влияния отдельных параметров социального и экономического пространства на качественные свойства устойчивости банковской системы России (с. 145-154).

В развитие основной идейной линии в п. 3.2 автором разработана прогнозная модель устойчивого развития банковской системы, выступающая в качестве механизма раннего предупреждения системного кризиса с учетом возможных сценариев наступления трансформационных процессов в макроэкономической среде и состоянии социальной сферы национальной экономики (с. 160-168).

В целом автором реализован системный подход к анализу проблем и синтезу предложений, обеспечивающих формирование системы обеспечения

устойчивости банковской системы в целом в условиях пространственной неравномерности российской экономики.

5. Обоснованность и достоверность научных положений, выводов и заключений

Степень обоснованности основных научных положений диссертационного исследования определяется постановкой проблемы теоретических и практических аспектов обеспечения устойчивости банковской системы Российской Федерации. Обоснованность научных категорий, выводов и предложений, сформулированных в диссертации, основана на глубоком анализе исходных данных, полученных из российских и международных официальных источников. Достоверность теоретических результатов работы подтверждается статистической обработкой значительного объема использованного материала посредством применения различных научных методов анализа, выявления причинно-следственной связи, пространственно-временного, ситуационного и системного анализа, а также специальных методов расчета факторной зависимости состояния банковской системы и построения ее прогнозных моделей, развития и устойчивости банковского сектора.

Выводы, полученные Мусхановой Х.Ж. в результате применения общенаучных, общэкономических и специальных методов и приемов исследования, согласуются с научными взглядами, изложенными в трудах российских и зарубежных исследователей, посвященных теоретическим и практическим вопросам обеспечения устойчивости банковской системы.

Достоверность научных положений, представленных автором диссертации, подтверждается их апробацией и обсуждением на научных конференциях, публикацией ключевых положений. По теме диссертации опубликовано 25 научных работ, в том числе 6 – в ведущих рецензируемых журналах, включенных в перечень ВАК РФ.

6. Оценка содержания диссертации, ее завершенность в целом

В работе соискателем достигнута сформулированная цель исследования, заключающаяся в разработке теоретических и методических аспектов концепции обеспечения устойчивости банковской системы в условиях воздействия трансформационных процессов макроэкономического, институционального характера. Этому, в большей степени способствовали четко сформулированные конкретные задачи, позволившие автору методологически обоснованно

рассмотреть ключевые вопросы темы и представить в диссертации свое теоретическое, методическое, организационное и практические видение проблемы.

7. Замечания по работе

Вместе с тем, как и в каждом исследовании, в работе Мусхановой Хеды Жамуловны содержится ряд дискуссионных положений и замечаний. К ним можно отнести следующие:

1. Автором была проведена сравнительная оценка существующих в научной литературе подходов и методик к оценке устойчивости банков и банковских систем в п. 1.2, что позволило выявить ряд недостатков при их использовании в системном анализе совокупности банковских институтов в рамках национальной экономики. Впоследствии, представленные соискателем методики не были использованы в анализе второй главы, что могло бы определить их ограниченность в сравнении с авторским подходом;

2. В п. 2.1 автором использованы различные временные периоды для проведения анализа тенденций развития банковской системы Российской Федерации, возможно, было бы целесообразно использовать одинаковый временной интервал;

3. Проведенные расчеты влияния социально-экономических компонентов на состояние банковской системы в п. 2.3 имеют широкий объем данных, однако не затронуты такие факторы воздействия как инновационный компонент экономики;

4. В третьей главе автором предлагается прогнозировать динамику устойчивого развития национальной банковской системы через построение моделей, включающих социальные и экономические детерминанты, но такой фактор как темпы цифровизации не учитываются;

5. Панель данных, сформированных соискателем, включает социально-экономические компоненты, которые используются для построения регрессионных моделей. Данная группа детерминант является экзогенными факторами, при этом в корреляционно-регрессионном анализе отсутствует эндогенность.

Отмеченные замечания в целом не снижают качества и общей научной ценности проведенного Мусхановой Х.Ж. диссертационного исследования, к которой следует отнести грамотное и логически последовательное изложение материала.

8. Соответствие автореферата основным положениям диссертации

Автореферат и публикации автора в достаточно полной мере отражают основное содержание работы, научную новизну и практическую значимость диссертации.

9. Подтверждения опубликованных основных результатов диссертации в научной печати

Основные тезисы, представленные в диссертационной работе, а также положения, выводы, рекомендации и предложения были презентованы соискателем в научных мероприятиях, в формате конференций международного и всероссийского масштаба, круглых столов и научных семинарах.

Основные положения и выводы диссертационного исследования представлены соискателем в 25 научных публикациях общим объемом – 10,72 п.л. (авторский вклад составляет 7,18 п.л.). Из них 6 статей опубликованы в изданиях, рекомендованных ВАК Министерства образования и науки Российской Федерации, 4 статьи опубликованы в изданиях, входящих в реферативную международную базу данных «Scopus» и «Web of Science».

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

Диссертация Мусхановой Хеды Жамуловны на тему: «Обеспечение устойчивости банковской системы России в условиях трансформационных процессов» является завершенной научно-квалификационной работой, в которой изложены новые научно-обоснованные решения и разработки, имеющие существенное значение для обеспечения устойчивого и надежного развития банковской системы страны, что соответствует требованиям «Положения о присуждении ученых степеней», утвержденного постановлением Правительства Российской Федерации от 24.09.2013 № 842, предъявленным к диссертациям на соискание ученой степени кандидата экономических наук, а ее автор Мусханова Хедя Жамуловна заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит.

Отзыв рассмотрен и одобрен единогласно на заседании кафедры экономики и финансов предприятий и отраслей АНО ВО «Международный банковский институт имени Анатолия Собчака», протокол № 8 от 26 октября 2021 г.

И.о. заведующего кафедрой экономики и финансов предприятий и отраслей АНО ВО «Международный банковский институт имени Анатолия Собчака», доктор экономических наук (08.00.05), доцент



Мидлер
Елена Александровна

Сведения о ведущей организации:

1. **Наименование организации (полное без сокращений):** Автономная некоммерческая организация высшего образования «Международный банковский институт имени Анатолия Собчака»;
2. **Почтовый индекс, адрес:** 191023, г. Санкт-Петербург, Невский проспект, д. 60;
3. **Контактный телефон организации:** +7 (812) 571-65-55;
4. **Е-mail организации:** ibispb@ibispb.ru;
5. **Веб-сайт организации:** ibispb.ru.

