

В диссертационный совет Д 999.076.02
при АНО ВО «Международный банковский
институт имени Анатолия Собчака» и ФГБОУ ВО
«Петербургский государственный университет
путей сообщения Императора Александра I»

ОТЗЫВ ОФИЦИАЛЬНОГО ОППОНЕНТА

доктора экономических наук, профессора Вороновой Натальи Степановны на диссертационную работу Посной Елены Анатольевны «Совершенствование системы управления капиталом банка с позиций селективного подхода», представленную на соискание ученой степени доктора экономических наук по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит

Актуальность темы диссертационного исследования

Роль и значение финансовых институтов в деле обеспечения ресурсами нормального функционирования российской экономики многократно возрастает в условиях беспрецедентного давления извне на экономику в целом и на банковский бизнес в частности. Кредитные учреждения, испытывающие на себе существенные ограничения по линии привлечения ресурсов, остаются тем не менее надежными проводниками государственной политики, направленной на формирование и эффективное перераспределение инвестиционного потенциала для поддержания темпов экономического роста. Однако в подобных ситуациях неизбежно обостряются проблемы, которые могли оставаться в латентном состоянии еще длительное время. Одной из таких проблем является структурное несовершенство российской банковской системы, сказывающееся на эффективности банковской деятельности по различным направлениям, включая управление капиталом банка.

В диссертационном исследовании Е.А. Посной, в рамках которого рассматриваются и развиваются подходы к решению теоретических и практических вопросов управления банковским капиталом с учетом позиции кредитного учреждения в структуре банковского сектора, вскрывается актуальная проблематика по важнейшим аспектам банковской деятельности и предлагаются рекомендации по решению выявленных проблем банковского менеджмента в части управления

капитальным портфелем. Теоретические выводы и практические рекомендации автора опираются на широкую методологическую базу исследования и детальный анализ практики применения инструментов управления собственным капиталом российскими кредитными организациями. Все перечисленное позволяет отметить высокую степень актуальности темы диссертационного исследования Е.А. Посной и востребованность прикладных рекомендаций, являющихся результатом исследования.

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

Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации подтверждается тем, что они складываются в процессе сравнительного анализа подходов российских и зарубежных ученых к исследованиям в области структурирования элементов банковской системы (стр. 16-27), к трактовке сущности и содержания категории собственного капитала банка (стр. 74-78), к оценке достаточности капитала (стр.88-95), к регулированию собственного капитала банка (стр. 135-138). Критический сравнительный анализ методов оценки капитала как составной части комплексных методик оценки кредитной организации, проведенный автором исследования, позволил разработать авторскую модель оценки капитала банка (стр. 179-183), предложить мероприятия государственной поддержки региональных банков с использованием специальных механизмов (стр. 202-205), а также обосновать формы государственной поддержки региональных банков в рамках разработанной автором селективной модели (стр. 207-209). В целях апробации авторской модели оценки банковского капитала на основе селективного подхода проведено ранжирование банков с учетом данных авторитетных рейтинговых агентств и рассчитаны значения ряда показателей, влияющих на достаточность капитала, в том числе определено значение введенного автором в научный оборот так называемого фактора капитала. Корреляционный анализ показал, какие показатели существенно влияют друг на друга. Применение современных методов экономического анализа дополнительно обеспечивает обоснованность положений, выводов и рекомендаций. В частности, в работе

выявлено, что на показатель фактора капитала крупнейших российских банков в наибольшей степени влияют показатели рентабельности, внедрения информационных технологий, текущей ликвидности, финансового рычага и максимального объема кредитных рисков. Заслуживает внимания систематизация принципов и методов управления капиталным портфелем банка, а также формализация алгоритма наращивания капитала банка (стр. 247-248). Формулировка целей и задач исследования во введении определяет непротиворечивую структуру диссертации и логику изложения.

Достоверность и новизна результатов диссертационного исследования

Новизной характеризуются следующие полученные лично диссертантом результаты:

Систематизация исчерпывающего набора характеристик российского регионального банка, отражающих всю специфику его функционирования, в том числе с точки зрения особенностей капиталного менеджмента, что может быть использовано в ходе идентификации системы региональных российских банков с целью разработки особого инструментария ее регулирования;

Систематизация и периодизация процесса создания и закрепления системы регуляторных требований в сфере управления капиталом российского банка в контексте их влияния на развитие российской банковской системы;

Классификация методик оценки капитала банка, доработка системы используемых в них показателей с учетом авторских критериев и разработка методологии селекции банков в целях применения к ним мер поддержки в рамках регуляторного воздействия по результатам управления капиталным портфелем;

Обоснование необходимости и возможности использования показателя фактора капитала, авторская методика применения которого позволяет автоматизировать процесс оценки капитала банка;

Формализация и апробация алгоритма формирования структуры источников приращения капиталного портфеля банка, учитывающего особенности портфельного менеджмента в приложении к региональным банкам.

Результаты исследования нашли отражение в 80-ти опубликованных работах, в числе которых три монографии авторским объемом 12 п. л. и 38 статей в рецензируемых журналах, рекомендованных ВАК РФ. Положения и основные выводы по результатам исследования обсуждались на международных и национальных научных и научно-практических конференциях, а также использовались в рамках выполнения ряда научно-исследовательских работ.

Теоретическая значимость результатов диссертационного исследования заключается в методологически и методически обоснованных положениях, вносящих вклад в развитие теории банковского менеджмента в части управления капиталным портфелем банка. *Практическое значение* имеют рекомендации по совершенствованию системы управления капиталом кредитного учреждения.

Замечания по диссертации.

Общее положительное впечатление от диссертационной работы не исключает замечаний, обусловленных дискуссионным характером отдельных положений и наличием некоторых недостатков.

На наш взгляд, авторское определение регионального банка, приведенное на стр. 18, требует доработки с точки зрения его соответствия определенному подходу, т.е. исходя из набора однородных признаков. Попытка отразить в дефиниции широкий набор признаков, характерных для разных подходов к пониманию особенностей региональных банков не кажется целесообразной.

В тексте диссертации встречаются обозначения банковских институтов, статус которых не закреплен в нормативной базе и не используется широко в научном обороте. В частности, в разделе 1.2 диссертации упоминается некий федеральный банк (стр. 21) и затем неоднократно встречается в тексте. Время от времени «всплывает» крупномасштабный банк (стр. 249). Следует уточнить, чем обусловлена необходимость выделять данные институциональные формы. Необходимо также уточнить характеристики упоминаемого автором банковского рынка относительно его пересечения с кредитным, межбанковским или иным сегментом финансового рынка (стр. 184).

Отдельные направления исследования, нашедшие отражение в диссертации, не являются обязательными в плане развития разрабатываемой темы. Это касается текста о банковской системе Российской империи (стр. 36-40), о становлении российской банковской системы в 90-е годы (стр. 40-41) и о банковских экосистемах (стр. 41-43). Рассуждения о содержательном наполнении понятий методология, парадигма и научный подход не очень убедительно вписаны в контекст исследования (стр. 130-133).

Рассматривая структуру собственных средств банка, автор недостаточно четко отражает графически взаимосвязь между элементами капитала (стр. 98).

Представляется, что автору следовало более развернуто рассмотреть сущность, особенности и инструментарий селективного подхода как такового и детально обосновать применимость селективных методов к исследованию банковского капитала и к его оценке (стр. 179).

В диссертации имеется 19 приложений, размещенных на 49 страницах. Они достаточно информативны и включают массивы данных для статистической обработки в целях подтверждения авторских выводов, детализируют процесс применения методов исследования, отражают ход проведения и результаты эконометрического анализа. Есть приложения иллюстративного характера. Перенесение содержания части приложений в основной текст позволило бы снизить его повествовательность.

Общее заключение по диссертации

Замечания по диссертации не являются принципиальными и не влияют на общую положительную оценку проведенного исследования. Диссертация Е.А. Посной «Совершенствование системы управления капиталом банка с позиций селективного подхода» представляет собой завершенное исследование, выполненное на актуальную тему. Полученные автором результаты обладают научной новизной, теоретической и практической значимостью. Тема исследования, соответствуют паспорту научной специальности ВАК РФ 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит: в части 2 «Денежное обращение, кредит и банковская деятельность», раздела 10 «Банки и иные кредитные организации», п. 10.10

«Финансовые инновации в банковском секторе», п. 10.11 «Оценка капитальной базы банка: сравнительная оценка отечественной и зарубежной практики, пути развития».

Диссертационное исследование Е.А. Посной на тему «Совершенствование системы управления капиталом банка с позиций селективного подхода» полностью соответствует требованиям Положения о порядке присуждения ученых степеней, утвержденного постановлением Правительства Российской Федерации от 24.09.2013 № 842. Его автор, Елена Анатольевна Посная, заслуживает присуждения ученой степени доктора экономических наук по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит.

Официальный оппонент:

Профессор кафедры теории кредита и
финансового менеджмента
ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский
государственный университет»,
доктор экономических наук, профессор

Воронова Наталья Степановна

Сведения об оппоненте:

Воронова Наталья Степановна – доктор экономических наук, профессор, профессор кафедры теории кредита и финансового менеджмента ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский государственный университет» (199034, г. Санкт-Петербург, Университетская набережная, д. 7-9). Тел.: (812) 328-20-00, e-mail: n.voronova@spbu.ru), докторская диссертация защищена по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит

*Подпись руки Вороновой Н.С.
удостоверено*

*Заместитель начальника
Управления кадров ТУОФ*



Н.И. Колутская

06.08.2022