

В диссертационный совет Д 212.267.11, созданный на базе федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего образования «Национальный исследовательский Томский государственный университет»

ОТЗЫВ

официального оппонента на диссертацию Контос Елены Георгиевны, выполненную на тему: «Моделирование влияния экзогенных факторов на финансовые показатели банковской деятельности», представленную на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит

1. Актуальность избранной темы. Результатом глобализации мировых финансовых рынков стала унификация функционирования банковских систем с точки зрения необходимости их соответствия общепринятым стандартам и требованиям. Как следствие - подверженность банковской деятельности влиянию сходных по характеристикам экзогенных факторов.

В связи с этим, а также учитывая то, что до настоящего времени оценка влияния экзогенных факторов на финансовые показатели банковской деятельности, несмотря на его очевидность, проводилась только путем экспертных оценок, и, принимая во внимание необходимость методологической проработки применения методов математического моделирования в банковском бизнесе, тема выполненного диссертационного исследования, разработка инструментария моделирования такого влияния, представляется нам актуальной.

Актуальность темы исследования убедительно обоснована автором во введении (с. 4-6).

2. Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации. Обоснованность научных положений диссертационного исследования и вытекающих из него выводов и рекомендаций обеспечивается тем, что в качестве исходной теоретической базы автор использует теоретические положения фундаментальных трудов отечественных и зарубежных ученых в области финансового менеджмента, банковского дела и управления им, применения математического моделирования в банковской сфере и др.

Информационно-эмпирическую базу диссертационного исследования составили: нормативно-правовые акты в данной предметной области; материалы монографий, статей и обзоров лучших отечественных и зарубежных практик формирования финансового механизма управления банковской деятельностью; статистические материалы Банка России, международных финансовых

организаций; данные финансовой и управленческой отчетности коммерческих банков.

Библиографический список, включающий 198 наименований отечественной и иностранной литературы, представляется достаточно полным и отражает информационную базу, которая была использована автором.

Обоснованность выводов и рекомендаций автора подтверждается публикациями в открытой печати. Основные положения диссертации отражены в 9 работах, общим объемом 14,5 п. л. (в том числе авторских 14,21 п. л.), из них 5 статей в изданиях, включенных в Перечень рецензируемых научных изданий, в которых должны быть опубликованы основные научные результаты диссертаций на соискание ученой степени кандидата наук, на соискание ученой степени доктора наук, 1 монография.

Результаты диссертационного исследования обсуждались на пяти международных научно-практических конференциях, в том числе: «Прогноз и планирование экономической деятельности субъектов рыночных отношений: вызовы и решения» (г. Санкт-Петербург, 2014 г.), «Научные перспективы XXI века. Достижения и перспективы нового столетия» (г. Новосибирск, 2014 г.), «Наука в Центральной России» (г. Липецк, 2014 г.), «Наука, образование, производство» (г. Брянск, 2014 г.), «Менеджмент малого и среднего бизнеса: реинжиниринг» (г. Севастополь, 2014 г.).

3. Достоверность и новизна исследования, полученных результатов, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации. Целевым научным результатом автор считает исследование влияния экзогенных факторов на показатели банковской деятельности с использованием нейросетевых имитационных моделей для последующего их корректирования и совершенствования финансового управления банковской системой.

К наиболее существенным результатам, обладающим научной новизной, полученным лично автором и выносимым на защиту, автор относит:

1. Предложен альтернативный, до сих пор существовавшим, вариант концептуальных принципов финансового управления банковской деятельностью, который требует обязательного разделения сберегательной и инвестиционной составляющих внутри одной банковской организации. Такое разделение должно базироваться на учете локальных коэффициентов влияния экзогенных факторов (с. 56-57).

2. Разработан алгоритм нейросетевого моделирования показателей банковской деятельности на основании данных экзогенной среды на базе стандартных прикладных пакетов, который обогащает информационно-методическое обеспечение управления банковской деятельностью (с. 76-77, 92).

3. Предложен алгоритм модельного исследования влияния экзогенных факторов на показатели банковской деятельности на базе авторских нейросетевых имитационных моделей. Выявление и количественная оценка такого влияния позволяет корректировать показатели банковской деятельности в рамках финансового управления, учитывать изменения экзогенной среды в прогнозировании и планировании финансовых показателей (с. 105-113).

4. Разработаны и адаптированы методики и рекомендации по моделированию показателей банковской деятельности посредством адаптации предлагаемых алгоритмов и процедур в финансовом планировании и прогнозировании на уровне конкретной финансовой организации и банковской системы в целом (с. 126-131). Предложенные алгоритмы и модели позволяют:

а) проводить обязательное исследование влияния экзогенных факторов при глобальном регулировании антикризисного нормативного обеспечения банковской деятельности на мировом и локальном уровнях;

б) корректировать показатели финансового прогнозирования, планирования, реинжиниринга финансовых продуктов и услуг на базе оценки влияния экзогенных факторов;

в) исследовать и влиять на показатели: процентных ставок, стоимость продуктов и разнообразия услуг в процессе предупреждения кредитных рисков в локальных экзогенных средах;

г) минимизировать операционные расходы банка в процессе совершенствования финансовых методов управления движением финансовых ресурсов банковской деятельности.

Структура диссертационной работы традиционна и обусловлена общим замыслом и логикой проведения исследования. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, изложенных на 156 страницах основного текста. В работу включены 20 рисунков, 64 таблицы, 13 приложений.

Во введении обоснована актуальность исследуемой проблемы, показана степень её разработанности, сформулированы цель, объект, предмет, задачи, элементы научной новизны, показаны теоретическая и практическая значимость работы.

В первой главе «Развитие банковских систем в условиях мировой интеграции и финансовой глобализации» автор обосновывает положение о том, что мировая интеграция и глобальные финансовые стандарты выступают факторами экзогенной среды банковской системы (п. 1.1); проводит сравнительный анализ различных по уровню развития банковских систем (п. 1.2); предлагает совокупность новых концептуальных принципов организации банковской деятельности в современной экономике (п. 1.3).

Автор справедливо утверждает, что «...банковская система является ключевым проводником финансовых отношений в процессе мирового развития... Поэтому большинство моментов экономической интеграции и финансовой глобализации отражаются на банковской системе в первую очередь» (с. 17); представляет типизацию банковских систем (консервативный, рыночный, смешанный, исламский типы) (с. 19-22); описывает преимущества и недостатки наиболее широко используемых, с точки зрения автора, глобальных стандартов банковского бизнеса (с. 24-30).

Сравнительный анализ банковских систем различного уровня экономического развития проведен достаточно полно по качественным признакам состава банковских учреждений, функций банковского регулятора, наличия/отсутствия государственной защиты вкладов, мер, предпринятых в посткризисный период на примере Германии, Великобритании, США, Канады, Японии, Китая, России (с. 31-46); сделан логически верный вывод о необходимости разработки новых концептуальных принципов организации финансового механизма банковской деятельности (с. 47).

Автором представлена традиционная характеристика основных элементов финансового механизма (с. 48-49), критически описаны два метода предотвращения банковских кризисов - метод Гласса-Стигалла и метод Базельских соглашений (с. 49-50), приведен обзор различных государственных подходов к кризисам банковских систем в ретроспективе их преодоления (с. 50-55).

Влияние экзогенных факторов на финансовые показатели банковской деятельности считаем доказанным, предлагаемый набор из трех концептуальных принципов финансового управления банковской деятельностью (с. 57-58) логически последовательно вытекает из предшествующих рассуждений и доказательств автора.

Интересен вывод автора о том, что «... состояние развития финансовой сферы ... страны и банковского бизнеса... является финансовым экзогенным фоном для каждого банка или банковской системы (с. 62)», а также предлагаемый набор финансовых показателей для его оценки - насыщенность кредитами, активами и депозитами банковских учреждений, собственным капиталом.

В целях дальнейшей разработки методических рекомендаций по моделированию влияния экзогенной среды на показатели банковской системы, в заключении первой главы автором приводится перечень некоторых показателей демографо-социологической составляющей экзогенной среды банковского бизнеса (с. 63). Заслуживает внимания вывод автора о том, что «..Единые концептуальные принципы управления банковской деятельностью должны гармонично и равноправно сочетать в себе глобальные финансовые стандарты и

учёт региональной специфики посредством учёта влияния локальных экзогенных факторов..» (с.64).

Во второй главе «Методика моделирования влияния экзогенной среды на индикаторы банковской системы» автором проведена конкретизация влияния экзогенной среды и факторов, ее составляющих на банковскую деятельность (п. 2.1); обзорно представлена история и современная практика применения математических моделей как инструментов исследования банковской системы (п. 2.2); методически обоснованы подбор и подготовка данных для моделирования показателей банковской деятельности (п. 2.3).

Отмечены негативные и положительные факторы влияния глобализации на банковскую систему РФ (с. 65), констатируется уязвимость различных типов банковских систем деструктивному влиянию неблагоприятным экзогенным факторам (с. 67), представлен состав экзогенной среды банковской организации с точки зрения ее наполнения факторами финансового экзогенного и демографо-социологического фонов (с. 68, рис. 1).

Автор, обозначая критерии экзогенных факторов, доказывает, что именно методы математического нейросетевого моделирования могут использоваться для исследования влияния экзогенных факторов на показатели банковской деятельности (с. 70-71, 73).

В целях достижения цели диссертационного исследования, автором поставлен и разрешен вопрос о качественных и количественных характеристиках модельных экзогенных факторов и финансовых показателей банковской деятельности (с. 74-75).

Представлено авторское понимание понятия «банковские модели классического типа» (с. 78), на основе исследований ученых А.Ю. Морозова, Е.В. Лялиной, составлена классификация характеристик оптимизационных и имитационных математических моделей банковской сферы (с. 79-80, рис. 3, 4).

Проводя обзор подходов к математическому моделированию (с. 82-84), автор соглашается с экспертами в данной области в том, что именно нечеткая логика с использованием нейросетевого моделирования – это технологии «... с большим потенциалом дальнейшего развития» (с. 83), а также совершенно справедливо делает вывод о наличии теоретических и технических предпосылок для разработки прикладных банковских нейросетевых моделей, позволяющих учитывать влияние экзогенных факторов (с. 84).

Представляется интересным подход автора к типизации экзогенных факторов и выделение тех их типов, влияние которых на показатели банковской деятельности поддаётся исследованию посредством нейросетевого моделирования (с.69-71)

Ссылаясь на исследования И. Айзенберга, Е.В. Лялиной, М. Беркинблита, Ю. Бахвалова, М. Рогова, Л. Муханова, А. Эль Гамала, У. Маккалока, У. Питтса, Ф. Розенблатта, др. ученых, предложена авторская классификация нейронных сетей в целях решения задач финансового управления банковской деятельностью (с.86, рис. 5), приведены примеры их применения в решении таких задач, как скоринговая оценка заемщиков, оценка риска невозврата кредита, оптимизация кредитных и депозитных портфелей, обеспечение безопасности транзакций по банковским картам, др. (с. 87).

Мы абсолютно согласны с диссертантом в том, что «... большинство из известных банковских математических моделей в России разработано по заказу и ориентировано на нужды... конкретного банка» (с. 88), в том, что в отношении влияния экзогенных факторов как процесса, не поддающегося формализации, именно математическое моделирование с использованием нейросетевых моделей выступает на современном этапе одним из необходимых инструментов развития банковского бизнеса (с. 89).

Центральным «посылом» данной главы является вывод о том что информационно-методическое обеспечение финансового механизма управления банковской деятельностью должно быть обогащено использованием новых методов математического моделирования по причине того, что в них недостатки, присущие классическим методам математического моделирования нивелируются до минимума и что технические сложности в создании банковских моделей нового типа могут быть минимизированы посредством использования готовых специализированных программных пакетов (с.103)

В третьей главе «Исследование практических возможностей совершенствования банковской деятельности посредством оценки влияния экзогенных факторов» автором предлагаются алгоритмы построения и внедрения нейросетевых моделей в банковской деятельности (п. 3.1); проведено исследование влияния экзогенных факторов на отдельный банковский индикатор (на примере двенадцати стран ЕС), результаты которого могут служить эмпирическим доказательством правомочности предлагаемых алгоритмов (п. 3.2); предложены рекомендации по использованию влияния экзогенной среды для совершенствования финансовых показателей банковской деятельности (п. 3.3).

Предложены и обоснованы к практическому применению алгоритм нахождения оптимального сочетания функций построения и тренировки нейросетевой банковской модели сообразно заданным целевым параметрам (с. 106, рис. 6), исходные условия проведения эксперимента и апробации алгоритмизированных данных (с. 107-110), алгоритм исследования влияния входных факторов нейронной модели на единственный выходной фактор (с. 111, рис. 9), в результате применения которого появляется возможность оценки

стабильности влияния экзогенного фактора на конкретный показатель банковской деятельности (с. 112).

Автором проведена страновая группировка исследуемых экзогенных факторов (с. 116-118), на основе чего построен второй набор банковских нейронных моделей, являющихся оптимальными, убедительно выглядит и оценка достоверности моделей, которая показала, что для десяти из двенадцати исследуемых стран автор обоснованно подобрал те экзогенные факторы, которые устойчиво влияли на показатель «Изменение процента просроченной задолженности по выданным кредитам» на протяжении десятилетнего временного интервала (с. 119-120).

Ценность полученных научных результатов подтверждается оценками результатов изменений прогноза исследуемого банковского показателя по каждой из стран (с. 121-124), выявленными тенденциями влияния экзогенной среды на банковский показатель «Изменение процента просроченной задолженности по выданным кредитам» (с. 125), совокупностью сделанных выводов относительно доказательности предлагаемого метода исследования влияния экзогенных факторов на показатели банковской деятельности (с. 125-126).

Автором обозначены элементы финансового механизма управления банковской деятельностью, поддающиеся совершенствованию на основе учёта влияния экзогенной среды. В их числе: анализ и планирование, стоимость продуктов и услуг, подбор информативных показателей и методик, нормативное обеспечение (с. 127, рис. 18).

Предложена методика принятия банковскими организациями решения об изменении корректировочных индексов отчислений в резервные фонды с учетом динамики изменения наиболее влиятельного экзогенного фактора (с. 129-131).

В заключении главы автором даются рекомендации по внедрению научно-практических результатов исследования в банковскую практику. Убедительно представлены возможности применения результатов исследования в кредитной организации в процессе финансового планирования и прогнозирования, реинжиниринга финансовых услуг, предупреждения кредитных рисков и сокращения операционных затрат (с. 131-140).

Заключение представляет главные научные результаты и выводы, сделанные на основании проведенного исследования, рекомендации для практического использования разработанных методов, а также возможные пути дальнейшего развития предлагаемого исследования.

Обобщая вышеизложенное, можно констатировать, что достоверность и научная новизна диссертационного исследования, направленного на исследование влияния экзогенных факторов на показатели банковской деятельности с использованием нейросетевых имитационных моделей для последующего их

корректирования и совершенствования финансового управления банковской системой в целом не вызывает возражений.

4. Значимость для науки и практики полученных автором результатов.

Теоретическая значимость работы состоит в развитии теории банковского дела в области предложения новых концептуальных принципов финансового управления банковской деятельностью с учетом влияния экзогенных факторов в процессах формирования резервных фондов, опираясь на которые возможно своевременно предупреждать кредитные риски банковской организации; в развитии информационно-методического обеспечения управляющей системы финансового механизма управления банковской деятельностью в области подбора информативных показателей и совершенствования методик их анализа для принятия управленческих решений в условиях глобализации финансового рынка.

Разработанную методику оценки влияния экзогенных факторов на показатели банковской системы можно рассматривать как новый подход к исследованию макроэкономических процессов в кредитных системах. Предложенные концептуальные принципы управления банковской деятельностью развивают до сих пор существовавшие концепции ее организации и могут послужить базой для развития теории анализа кредитных рисков и финансового планирования в кредитной системе. Теоретическая значимость разработанных алгоритмов моделирования влияния экзогенных факторов на показатели банковской деятельности обогащает методологические подходы финансового механизма управления банковской деятельностью.

Практическая значимость результатов исследования состоит в возможности использования предлагаемого методического инструментария в моделировании влияния экзогенных факторов на финансовые показатели банковской деятельности, что расширяет потенциал экономических исследований в банковской сфере.

5. Конкретные рекомендации по использованию результатов и выводов диссертации. Методические разработки анализа влияния изменения экзогенных факторов с применением нейросетевых моделей, созданные в результате исследования, могут применяться менеджментом коммерческих банков в целях повышения эффективности оперативного мониторинга кредитных рисков и совершенствования прогнозирования и планирования финансовых показателей внутри банков.

Полученные результаты могут быть использованы в учебном процессе при изучении студентами высших учебных заведений дисциплин «Банковское дело», «Банковский менеджмент»; в системе подготовки и переподготовки руководителей и специалистов банковского сектора; при подготовке внутренних документов в коммерческих банках.

Разработанные алгоритмы апробированы на социально-экономических факторах (в качестве входных) и сводных банковских статистических данных (в качестве выходных), используются в практической деятельности банка «Eurobank», что подтверждается справкой о внедрении (акт об использовании результатов диссертационного исследования № 33292-1/1 от 29 апреля 2015 г.).

6. Оценка содержания диссертации, ее завершенности. Диссертация Контос Е.Г. является актуальным и завершенным исследованием, обладающим единством внутренней структуры, вызывающим собой определенный научный интерес, в котором на основании выполненных автором исследований решена научная проблема, имеющая важное социально-экономическое значение для развития методического инструментария моделирования влияния экзогенных факторов на финансовые показатели банковской деятельности.

Автор проводит достаточно глубокое исследование развития банковских систем в условиях мировой интеграции и финансовой глобализации, выявляет проблемы и недостатки методического инструментария данной предметной области, предлагает методику моделирования влияния экзогенной среды на индикаторы банковской системы и, опираясь на результаты этого исследования, дает научно-практические рекомендации для совершенствования финансовой составляющей банковской деятельности, исследуя его практические возможности посредством оценки влияния экзогенных факторов.

Одним из достоинств диссертационного исследования является проведенная автором в целях диссертационного исследования обработка значительных массивов данных, содержащих социально-экономические показатели зарубежных стран и России, финансовые показатели состояния и развития банковской системы. Уровень формализации основных результатов исследования высокий: от концептуальных положений к структурно-логическим алгоритмам, методикам и системам показателей.

Предлагаемые методические подходы иллюстрируются расчетами (в тексте диссертации 64 таблицы, 20 рисунков, 13 приложений).

В диссертационной работе достигнута поставленная цель - «исследование влияния экзогенных факторов на показатели банковской деятельности с использованием нейросетевых имитационных моделей для последующего их корректирования и совершенствования финансового управления банковской деятельностью» (стр. 8). Е.Г. Контос решены поставленные задачи, обоснованы научные положения, ее диссертационное исследование вносит вклад в создание адекватного современным условиям и требованиям глобальных финансовых рынков, инструментария моделирования влияния экзогенных факторов на финансовые показатели банковской деятельности.

Диссертация соответствует специальности 08.00.10 «Финансы, денежное обращение и кредит» и относится к пунктам Паспорта этой специальности номенклатуры специальностей научных работников: «Кредитные отношения» (п. 9) в пункте «Моделирование кредитных систем и кредитного механизма» (п. 9.4) и «Банки и иные кредитные организации» (п. 10) в пунктах «Проблемы оценки и обеспечения надежности банка» (п. 10.13) и «Система мониторинга и прогнозирования банковских рисков» (п. 10.16).

В работе соблюдены соответствия полученных результатов поставленным целям и задачам. Автореферат полностью отражает содержание диссертации, содержание диссертации соответствует содержанию опубликованных работ, тема диссертации соответствует заявленной научной специальности.

7. Недостатки в содержании и оформлении диссертации. Вместе с тем, при общей положительной оценке научно-практических результатов выполненного исследования, необходимо отметить некоторые замечания и дискуссионные моменты, имеющие место в диссертации:

1. В содержании работы автор повсеместно оперирует понятием «финансовый механизм управления банковской деятельностью»: на с. 24 отмечается, что глобальные стандарты банковского бизнеса существенно влияют на принципы финансового механизма управления банковской деятельностью, на с. 47 констатируется, что «разработка новых концептуальных принципов финансового механизма банковской системы могла бы стать весомым шагом в деле мониторинга финансовых рисков...», на с. 56 вводятся условия, которым должны соответствовать «концептуальные принципы организации финансового механизма управления банковской деятельностью», на с. 71 и 90 упоминаются «показатели финансового механизма управления банковской деятельностью», на с. 126 отмечается, что «созданный алгоритм исследования влияния... на индикаторы финансового механизма управления банковской деятельностью...», и т.д. Общеизвестные элементы финансового механизма упоминаются на с. 48, на с. 110 стратегическое финансовое прогнозирование автор необоснованно называет «элементом финансового механизма управления банковской деятельностью»; на с. 126 отмечена необходимость эффективного функционирования финансового механизма управления. Однако, ни тема диссертации, ни цель и задачи, ни объект и предмет исследования не связаны с совершенствованием финансового механизма или отдельных его элементов; в качестве элемента научной новизны исследования заявлено только предложение новых концептуальных принципов финансового управления банковской деятельностью.

2. Автором четко не названы показатели банковской деятельности, на моделирование которых направлено исследование, экзогенные факторы, которые формируют входные данные для методических разработок, модельного

исследования влияния на базе нейросетевых имитационных моделей, для разработки и адаптации методик и рекомендаций по моделированию показателей банковской деятельности. Так, на с. 56 автор высказывает точку зрения, что «... представляется рациональной установка локальных адаптационных коэффициентов...», далее эти же коэффициенты называет «регулируемыми элементами финансовых рычагов», всего их шесть, и они требуют методических пояснений, в том числе: доля заемного капитала, доля предоплаты недвижимости, кредитуемой банковской ипотекой, процентные соотношения распределения собственных и заемных средств, др. При этом в дальнейшем в качестве входных данных эти показатели не используются, а при оценке достоверности моделей и расчете отклонений средне-квадратичных ошибок результатов имитационного моделирования показателя автор переходит к обезличенному набору из 9 факторов (с. 120, 122-124, приложения).

Также, есть противоречие в предлагаемом количестве исследуемых экзогенных факторов: на с. 74 указано 5-9, на с. 77 – 8-10 показателей.

Кроме того, не вполне убедительно и доказательно обозначена позиция автора относительно состава управляемой подсистемы финансового механизма: на с. 92 предложено моделировать индикаторы финансового механизма, при этом их состав не обозначен, на с. 93 указано, что объект исследования – это банковские показатели и экзогенные факторы, или банковские индикаторы?

3. Не доказательно, с нашей точки зрения, в составе совершенствуемых элементов финансового механизма управления банковской деятельностью (с. 127) выделены стоимость продуктов и услуг и нормативно-правовое обеспечение.

4. Необходимо отметить менее существенные, но снижающие качество содержания диссертации недостатки:

автор, излагая принятую классификацию финансовых систем по степени развития, активности и эффективности фондового рынка (с. 19), в описательной части сужается до характеристик банковских систем (консервативный, рыночный, смешанный, исламский типы) (с. 19-22);

мировую банковскую систему автор необоснованно называет «ключевым представителем финансового рынка» (с. 23);

с нашей точки зрения, в авторском алгоритме нахождения оптимального сочетания функций построения и тренировки нейронной сети, удовлетворяющей заданным параметрам (с. 106), следует обозначить критерии оптимизации;

кредитные карты и ипотечное кредитование автором не корректно называются «видами инвестирования» (с. 130).

Указанные недостатки и замечания по диссертационной работе не снижают научной и практической значимости исследования.

8.Соответствие диссертации критериям, установленным Положением о порядке присуждения ученых степеней. Диссертация Контос Елены Георгиевны на тему: «Моделирование влияния экзогенных факторов на финансовые показатели банковской деятельности», представленная на соискание ученой степени кандидата экономических наук, является научно-квалификационной работой, в которой содержится решение научной задачи, имеющей значение для развития теории и практики банковского дела, что соответствует требованиям п. 9 «Положения о порядке присуждения ученых степеней», утвержденного Постановлением Правительства Российской Федерации от 24.09.2013 г. № 842, в редакции, введенной в действие с 12 августа 2016 года постановлением Правительства Российской Федерации от 02 августа 2016 года №748, предъявляемым к диссертациям на соискание ученой степени кандидата экономических наук, а ее автор заслуживает присуждения искомой ученой степени.

Настоящим также подтверждаю мое согласие на включение персональных данных в аттестационное дело и их обработку, размещение сведений и настоящего отзыва на сайте Национального исследовательского Томского государственного университета.

Официальный оппонент
кандидат экономических наук, доцент
кафедры «Экономическая теория и налогообложение»
бюджетного учреждения высшего образования
Ханты-Мансийского автономного округа – Югры
«Сургутский государственный университет»

Воронина
Евгения
Васильевна

14.03.2017 г.

Адрес: 628400, г. Сургут, ХМАО – Югра, пр-т Ленина, д. 1,
89222512423; uquine_v@mail.ru

Подпись Ворониной Евгении Васильевны удостоверяю:

