

ОТЗЫВ

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

Актуальность темы исследования. Банковский сектор национального хозяйства, наряду с системой государственных финансов, являются основными источниками концентрации финансовых ресурсов для из инвестирования в различные сферы экономики и решения важнейших социально-экономических задач развития общества. Кроме того, банковская система является одной из наиболее прибыльных сегментов предпринимательской деятельности, и все это вместе объясняет повышенное внимание к ней со стороны как экономической теории, так и хозяйственной практики.

Одним из важнейших аспектов повышения эффективности деятельности кредитного сектора экономики является синхронизация процессов его внутренней эволюции с изменениями во внешней среде функционирования банков. В этой связи чрезвычайно актуальными становятся разработка всеми странами различных мер по стабилизации экономики и более тесное их международное сотрудничество в банковской сфере с целью нахождения действенных путей предотвращения постоянно возникающих катаклизмов. Негативные последствия финансовых кризисов последнего десятилетия доказывают резко отрицательное влияние неопределённости развития глобального рынка на деятельность любого экономического субъекта. Это наглядно свидетельствует о назревшей необходимости создания механизма системного исследования влияния экзогенных факторов на показатели банковской деятельности и управление банковской системой, что и отмечается соискателем в своей работе (стр. 6).

Диссертационное исследование Е.Г. Контос посвящено анализу современных тенденций развития банковской деятельности и разработке путей совершенствования элементов её финансового механизма посредством использования системной оценки влияния экзогенных факторов на показатели банковской деятельности. Исследование нацелено на моделирование влияния экзогенных факторов на показатели развития банковской деятельности в различных экзогенных средах для более актуального их использования в управлении банковской деятельностью.

Степень обоснованности и достоверности научных положений, выводов и рекомендаций. Достоверность и обоснованность научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных автором, обеспечивается следующим:

– применением в работе общенаучных методов исторического и сравнительного статистического анализов (стр. 31-47, 49-52, Таблицы В.3 и Г.4 Приложений В и Г), специальных методов экономико-математического моделирования (стр. 87-89, 105-113), анализ которых базировался на работах В.В. Казаряна, Е.В. Лялиной, А.Ю. Морозова, Г.К. Полушкиной, М.И. Чернова и других авторов (стр. 79-88) показавший, что прогнозы традиционных банковских моделей классического типа в свою очередь также очень уязвимы со стороны влияния экзогенных факторов.

– соотнесением полученных выводов и результатов с исследованиями отечественных и зарубежных учёных о тенденциях и проблемах глобализации современного рынка банковских услуг Г.Р. Бикулова, А.Н. Бозиной, Э. Вэйнера (E.J. Weiner), П.Де Грауве (P. De Grauwe), А. Гринспэна (A. Greenspan), М.В. Зайцевой, Ч. Киндлбергера (C.P. Kindleberger), П. Кругмана (P. Krugman), Т. Левитта (T. Levitt), Н.И. Парусимовой, М. Пэннингтона (M. Pennington) и Ф. Торнтон (Ph. Thornton), Дж. Титкомба (J. Titcomb), А.Е. Туркиной. Анализ Российской банковской системы базировался на работах Г.Р. Бикулова, А.Ведева и С. Григоряна, И.Н. Гурова, М.Е. Коноваловой и Е.А.Садовниченко, А.Е. Михайлова, И.Е. Никулиной, Т.И. Петровой, А.А. Сысоевой, И.Г. Шапошникова и других. Для

анализа банковских систем других стран автором использовались работы Д.Г. Бара (D.G. Barr), Х. Вильсона (H. Wilson), Д.В. Воронина, П.В. Захарова, М. Клипча (M. Clinch), Н. Трушиной, Ч. Фрийдмана (Charles Freedman), Ф. Хассана (F. Hassan), Ф. Хёфнера (F. Hufner) и других исследователей. В результате соискателю удалось выявить общие черты и главные отличия исследуемых банковских систем, подтвердить их слабую защищённость от кризисных явлений и обосновать, что возможность их прогнозирования реализуется в банках посредством применения методов математического моделирования.

– использованием информации, полученной в ходе проведённого собственного исследования (стр. 119-124, Таблица 3.2.1 на стр.116, Таблица 3.2.7 на стр.125).

Представленные автором научные положения чётко сформулированы, аргументированы и доказательно обоснованы, подкреплены таблицами, рисунками, приложениями, самостоятельными расчётами; прошли апробацию на конференциях разного уровня и стали доступны широкой научной общественности. Автором опубликованы монография и 8 научных статей общим объёмом 14,5 п.л. (авторский вклад 14,21 п. л.), в том числе 5 статей в журналах, включённых в Перечень рецензируемых научных изданий, рекомендованных Высшей аттестационной комиссией при Министерстве образования и науки РФ для опубликования основных научных результатов диссертаций.

Основные выводы и результаты диссертационного исследования были апробированы и используются в практической деятельности греческого банка «Eurobank».

Библиографический список представляется достаточно полным и включает 198 литературных источников, 98 из которых иностранные.

Новизна основных выводов и результатов исследования. Прежде всего импонирует научная смелость автора, не убоившегося сложности и «высоты» избранного предмета исследования – методов оценки глобальных экономических процессов показателей банковской деятельности, основанных на анализе общемировых трендов развития системы кредитования, что редко можно встретить

в исследованиях молодых авторов вообще и в кандидатских диссертациях в частности. Это похвальное стремление избежать традиционных аспектов и шаблонов в творчестве было реализовано соискателем в достаточно последовательном и глубоком исследовании основных закономерностей мировой интеграции и способов управления банковской деятельностью, отличающемся строгой научной интерпретацией выявленных закономерностей и ее изложением в приемлемой для диссертационной работы форме.

Заслуживают быть отмеченными теоретические основы исследования эффективности различных типов финансовых систем по степени развития, активности и результативности фондового рынка, а также используемых для этого глобальных стандартов, что позволило автору оценить качество их влияния в различных экзогенных средах.

Убедительными представляются выводы соискателя, полученные им при анализе экзогенной среды на развитие банковской деятельности в странах Западной Европы и в РФ, дающие положительный ответ на вопрос о самой возможности моделирования экзогенных факторов, оказывающих влияние на важнейшие показатели работы кредитных учреждений и определить наиболее оптимальный его метод из всего многообразия существующих.

К другим важнейшим результатам, обладающим научной новизной, можно отнести также следующие:

1. Сформирован алгоритм модельного исследования влияния экзогенных факторов на показатели банковской деятельности на базе авторских нейросетевых имитационных моделей. Предлагаемая модель позволяет выявить и количественно оценить силу такого влияния, на основании чего подкорректировать показатели банковской деятельности в рамках финансового управления, учитывая изменения экзогенной среды в прогнозировании и планировании финансовых показателей.

2. Разработаны и адаптированы авторские 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, которые позволяют:

а) проводить необходимое 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;

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

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

Представленная к защите работа должным образом структурирована и состоит из введения, отражающего её общие положения, трёх взаимосвязанных глав, решающих поставленные автором задачи исследования, заключения, обогащающего полученные результаты и подчёркивающего основные выводы.

В первой главе рассмотрены и обобщены процессы мировой интеграции и глобальные финансовые стандарты с точки зрения их экзогенного влияния на банковские системы (стр. 15-30), проведён сравнительный анализ банковских систем разного уровня экономического развития (стр. 31-46) и предложен альтернативный вариант концептуальных принципов финансового управления банковской деятельностью (стр. 56-58).

Во второй главе проведён всесторонний анализ влияния экзогенной среды на развитие банковской деятельности (стр. 65-70), предложен алгоритм выявления наиболее влиятельных факторов исследуемой экзогенной среды (стр. 77), проанализирована история развития и использования методов математического

моделирования в банковской сфере (стр. 78-89), предложена методика подбора и подготовки данных для новых типов исследования (стр. 90-99, 101-102).

В третьей главе автором разработаны алгоритмы построения и внедрения индикативных нейросетевых моделей влияния экзогенных факторов на показатели банковской деятельности (стр.106, 111-112), представлено полученное автором эмпирическое доказательство допустимости их использования (стр. 116-119, 122-125), приведены конкретные направления и рекомендации по практическому использованию предлагаемых методов (стр. 127-140).

Оценка содержания работы и её завершенности. Рецензируемая диссертационная работа Е.Г.Контос вносит определённый научный вклад в развитие экономической науки, который представлен самостоятельным законченным исследованием, что подтверждается авторскими публикациями в рамках темы работы. В теоретико-методическом и прагматическом аспектах соискателем поставлена актуальная для современного банковского дела проблема, исследованы релевантные источники, сделаны обоснованные и достоверные выводы, которые имеют значимость для науки управления финансами. Заключение работы корректно сформулировано, показывает приращение научных знаний в направлении развития теоретических, методических и практических основ использования метода моделирования при оценке влияния экзогенной среды на финансовые показатели банковской деятельности. В заключении диссертантом предлагается ряд направлений, по которым тема настоящего исследования может быть продолжена и развита (стр. 145-146).

Можно считать, что поставленные автором задачи решены и позволили достигнуть цели работы: формирования методики исследования влияния экзогенных факторов на показатели банковской деятельности для последующего их корректирования и совершенствования финансового управления банковской деятельностью посредством использования нейросетевых имитационных моделей.

Значимость для теории и практики полученных автором результатов достаточно велика в настоящее время по причине того, что они дают возможность

увеличения результативности функционирования и способствуют развитию банковской системы, определяющуюся восприимчивостью к инновациям и способностью непрерывного и своевременного обновления в соответствии с изменениями экзогенной среды. Недооценка влияния внешней среды на банковскую деятельность, как свидетельствует практика, чревата серьёзными последствиями как для отдельных банков, так и для банковской системы в целом.

Учитывая, что проблема влияния экзогенных факторов на эффективность банковской деятельности до сих пор, как правило, ограничивалась замечаниями по поводу ее деструктивного характера и интуитивными экспертными оценками, то разработанные автором системная оценка влияния экзогенных факторов на индикаторы финансового механизма управления банковской деятельностью и методы учёта такого влияния для совершенствования её финансовых показателей являются определенным вкладом в развитие экономической науки.

Предлагаемые в работе методические разработки соискателя позволят банкам оперативно совершенствовать свой мониторинг прогнозирования кредитных рисков, провоцируемых быстроменяющимися внешними экономическими условиями. Эти подходы просты и могут быть доступны широкому кругу узкоспециализированных экономистов-исследователей, не имеющих специальных навыков нейросетевого моделирования.

Рекомендации по использованию материалов, результатов и выводов исследования. Отдельные положения диссертации внедрены в практику работы конкретного банка Греции, в частности, при участии автора в подготовке материалов к аналитическим отчетам в сфере оценки текущей банковской деятельности для дальнейшей корректировки некоторых запланированных показателей.

Результаты исследования содержат методические и практические разработки, которые могут быть применены:

- в разработке различных стратегий инновационного развития банков посредством применения предлагаемых алгоритмов использования нейросетевых моделей исследования влияния экзогенной среды на деятельность банка;

- в деятельности государственных органов власти при разработке и реализации политики стимулирования инвестиционных процессов в банковской среде (на национальном, межрегиональном и региональном уровнях);

- в формировании внутренних банковских аналитических структур для совершенствования политики управления банком, в сфере прогнозной деятельности, внедрении различных форм и инструментов маркетинговых исследований.

Авторская методика диагностики влияния экзогенной среды на деятельность банка позволяет проводить исследования в процессах финансового развития банков для учета такого влияния в совершенствовании своей деятельности, а рекомендации и выводы соискателя служат основанием для прогнозирования связей между экзогенными факторами и различными направлениями деятельности банков, используемым при принятия управленческих решений.

Основные результаты диссертационной работы могут быть использованы при разработке программ, курсов и спецкурсов «Банковское дело», «Банковский менеджмент», «Инвестиционная политика» для магистров и аспирантов ВУЗов.

Замечания и вопросы к диссертационной работе. Сложность темы диссертационного исследования и масштабность поставленных в нем задач закономерно обусловили наличие недостатков и дискуссионных положений в работе.

Во-первых, в работе недостаточно четко и определенно сформулирована методологическая основа исследования, автор неверно отождествляет ее с теоретическим базисом своего труда.

Во-вторых, несколько тенденциозно звучит заглавный тезис научной новизны результатов исследования: «разработка теоретических основ влияния экзогенных факторов на показатели банковской деятельности...» Видимо, все-таки, следует говорить о некоем дополнении или уточнении имеющихся достижений, т.е.

корректировке уже существующего знания о предмете исследования, а не о генерации нового. По крайней мере, теоретических разработок такого рода в диссертации мне обнаружить не удалось.

В-третьих, автором совершенно игнорирована необходимость предварительного изучения теоретических основ предмета исследования. В работе не приводится обоснование перечня, классификации и ранжирования по степени значимости всех факторов (как эндогенных, так и экзогенных) оказывающих влияние на продуктивность банковской деятельности и не содержится оценки их качественного состава, т.е. того, какие из них поддаются математическому моделированию, а какие нет. Возникают вполне резонные вопросы: что делать с последними, как учитывать их влияние и можно ли ими пренебречь? Ответов на них в диссертации нет.

В-четвертых, выводы, сделанные автором выглядели бы более убедительно, если в исследовании был бы смещен акцент с математического аппарата, представляющего в работе целью, в пользу финансовой интерпретации полученных результатов, которые у соискателя предстают только в виде средства. А должно быть, по-моему, наоборот: математические формулы и тождества лишь подтверждают выявленные тенденции в развитии экономических явлений.

В-пятых, в п. 1 научной новизны предлагаемые автором новации он называет принципами, которые на самом деле ими не являются, поскольку принципы – это основные положения какой-либо теории. Эти новации есть способы регламентации управления банковской деятельностью, которые во многом не бесспорны, ибо:

- непонятно для каких типов банков они предлагаются: трудно представить себе их универсальный характер, т.к., например, далеко не все банки стремятся к инвестированию своих средств, но абсолютно все они заботятся в первую очередь как раз об увеличении нормы прибыли, приоритетность цели которой пытается оспорить соискатель;

- соотношение собственных и заемных средств банка всегда зависит от состояния экономической конъюнктуры в обществе; оно всегда устанавливается с

учетом множества других, а не только экзогенных факторов, а потому носит не абстрактный нормативный характер, такой, например, как размер уставного капитала, а имеет в своей основе другие аспекты утилитарной конкретики.

В-шестых, из п. 2 научной новизны неясно, какие именно факторы учитываются имитационной моделью, можно ли их с течением времени заменить другими, приобретшими необходимую актуальность в связи с новыми веяниями в материальном фундаменте общества, и какие существуют ограничения на использование искомой модели?

В-седьмых, непонятно, на какие показатели финансовой деятельности банков влияют экзогенные факторы, в каких случаях и насколько сильно это влияние положительно, а в каких – отрицательно (элементы финансового механизма, представленные в таблице 1 автореферата, не дают на этот вопрос исчерпывающего ответа)?

В-восьмых, апробация алгоритма модельного исследования влияния экзогенных факторов на показатели банковской деятельности (п. 3 научной новизны) была произведена на основе произвольно выбранных, (по крайней мере, не указано по какому критерию), нескольких экзогенных факторов на один эндогенный (почему именно этот?), что не позволяет причислить полученные результаты к абсолютно достоверным.

В-девятых, не оговаривается, ограничивается ли область практического применения разработанных алгоритмов и моделей теми четырьмя направлениями управления финансовой деятельностью банков, изложенных в п. 4 научной новизны, или их можно использовать и для других, не менее значимых аспектов регламентации функционирования кредитных учреждений.

Отмеченные замечания и дискуссионные положения диссертационного исследования не снижают ее общей положительной оценки и не умаляют ее несомненных достоинств.

Соответствие работы требованиям, предъявляемым к диссертациям.
Содержание диссертации предметной области, определённой паспортом ВАК при

Минобрнауки РФ, соответствует научной специальности 08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит в частях 9.4 «Моделирование кредитных систем и кредитного механизма»; 10.13. «Проблемы оценки и обеспечения надёжности банка»; 10.16. «Система мониторинга и прогнозирования банковских рисков».

Диссертационная работа Контос Елены Георгиевны выполнена автором самостоятельно, содержит научные результаты; выводы в конце каждой из глав обобщают отдельные положения, выносимые на защиту. Всё это свидетельствует о личном вкладе соискателя в приращение научного знания в области банковского дела. В автореферате отражены основные положения и выводы по работе, выносимые на защиту положения научной новизны, практическая и теоретическая значимость исследования.

В работе соблюдены нормативные принципы соответствия темы диссертации, паспорта научной специальности, поставленных целей и задач и полученных результатов, содержания автореферата и содержания диссертации, содержания диссертации и содержания опубликованных работ. Диссертация содержит необходимые для публичной защиты данные (положения, выносимые на защиту, рекомендации по использованию предлагаемых методов и т.д.) и отвечает требованиям, предъявляемым к оформлению, определяемым соответствующими Государственными стандартами.

Таким образом, рассматриваемая диссертационная работа соответствует критериям Положения о присуждении ученых степеней, утверждённого Постановлением Правительства РФ N842 от 24 сентября 2013 г., требованиям ВАК при Минобрнауки России, предъявляемым к диссертациям, а её автор – Контос Елена Георгиевна – заслуживает присуждения учёной степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит.

Официальный оппонент

Заведующий кафедрой «Экономика, финансы и кредит»
федерального государственного бюджетного
образовательного учреждения

высшего образования
«Алтайский государственный технический
университет им. И.И. Ползунова»,
доктор экономических наук, профессор

656038, Российская Федерация, Алтайский край,
г. Барнаул, пр. Ленина, 46;
телефон/факс: +7 (3852) 29-08-71
E-mail: yu.shvetsov@mail.ru



Юрий Геннадьевич Швецов

Верно:

Ученый секретарь АлтГТУ

15 марта 2017 г.



Т.А. Головина