

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 Сергеевой Ирины Владимировны на тему: «Модернизация финансовых потоков внутренних структурных подразделений коммерческих банков», представленную на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит

1. Актуальность избранной темы. Значительное изменение структуры банковской системы России в последние 15 лет, сопровождаемое лавинообразным ростом внутренних структурных подразделений (ВСП) коммерческих банков, появлением новых направлений их деятельности, усложнением финансовых механизмов и бизнес-процессов актуализирует необходимость развития методического инструментария управления финансовыми потоками этих подразделений, о чем убедительно говорит автор во введении к исследованию (стр. 4). Кроме того, в «экономической литературе вопросам сущности финансовых потоков ВСП до настоящего времени практически не уделялось внимания, т.к. это относительно новое направление банковского менеджмента в России» (стр.74).

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 теории финансов, банковского менеджмента, банковского дела и др.

Информационно-эмпирическую базу диссертационного исследования составили: нормативно-правовые акты РФ в данной предметной области; материалы монографий, статей и обзоров лучших отечественных и зарубежных практик управления финансовыми потоками коммерческих банков; статистические материалы Банка России; данные финансовой и управленческой отчетности коммерческих банков за период с 2001 года по настоящее время, в том числе ОАО «МДМ Банк» и его структурных подразделений.

Библиографический список, включающий 223 наименования 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 17 работах, общим объемом 6,05 п. л. (в том числе авторских 5,65 п. л.), из них 4 статьи в изданиях, рекомендованных ВАК России.

Результаты диссертационного исследования обсуждались в 2011–2016 гг. на семи международных и российских научно-практических конференциях, в том числе: VIII mezinárodní vědecko – praktická konference «Aplikovaná nevědecká novinky (г. Прага, Чехия, 2012 г.), I Всероссийской конференции молодых ученых «Наука и инновации XXI века» (г. Сургут, 2012 г.), II Международной научно-практической конференции «Политика, экономика и социальная сфера: проблемы взаимодействия» (г. Новосибирск, 2016 г.), Международной научно-практической конференции «Научная дискуссия: вопросы экономики и управления» (г. Москва, 2016 г.).

3. Достоверность и новизна исследования, полученных результатов, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации. К основным научным результатам автор относит совершенствование теоретико-методических положений и разработку практических рекомендаций по модернизации финансовых потоков ВСП коммерческих банков. К важнейшим результатам, обладающим научной новизной, автор относит следующие:

1. Обоснована вызванная тенденциями трансформации банковской системы России, проявившимися в возрастающем значении ВСП в ее структуре, необходимость модернизации финансовых отношений как между коммерческими банками и их внутренними подразделениями, так и внутри таких подразделений, связанных с движением финансовых ресурсов (финансовых потоков).

2. Сформулирован авторский подход к понятию «финансовые потоки внутренних структурных подразделений коммерческих банков», отличительными особенностями которого являются: а) специфика состава финансовых потоков и ресурсов, обусловленная особенностями взаимоотношений с головной организацией; б) систематизация ключевых положений по описанию финансовых потоков хозяйствующих субъектов и банков, и представлена детализация финансовых потоков по направлениям деятельности ВСП – операционной, обеспечивающей, и трансфертной.

На основе уточненного автором состава финансовых потоков, а также порядка формирования финансового результата ВСП, предложена нормативная модель формирования финансовых потоков ВСП как основа для разработки методического подхода к формированию финансовых потоков ВСП, объединяющая взаимосвязанные этапы привлечения и размещения ресурсов по выделенным видам потоков, итог

движения которых связан с формированием финансовых результатов текущего и будущего характера.

3. Разработан и апробирован (на примере экспериментальной собирательной модели) методический подход к формированию финансовых потоков ВСП, состоящий из трех этапов предлагаемого алгоритма (сбор первичных аналитических данных о финансовых потоках ВСП, анализ структуры финансовых потоков ВСП в ретроспективе и оценка эффективности формирования финансовых потоков ВСП), позволяющий на его основе выявлять проблемы при формировании финансовых потоков ВСП, а также осуществлять мониторинг и прогнозирование эффективности формирования финансовых потоков ВСП на основе выделенных критериев (прирост финансового результата и обеспечение самокупаемости).

4. Разработаны, обоснованы и апробированы инструменты реализации алгоритма формирования финансовых потоков ВСП коммерческих банков, состоящие из аналитической формы финансового плана как главного информационного источника при формировании потоков, и матриц формирования потоков как основного элемента их планирования, мониторинга и прогнозирования (стр. 9-10).

Структура диссертационной работы обусловлена общим замыслом и логикой исследования. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников и приложений; основной текст работы изложен на 207 страницах.

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 «Теоретические основы формирования и предпосылки модернизации финансовых потоков внутренних структурных подразделений коммерческих банков» автор показывает место ВСП коммерческих банков в банковской системе; говорит о разночтении в трактовках данного явления и предлагает свою трактовку (стр. 26); дает исчерпывающую характеристику (стр. 26-40) особенностей функционирования отделений коммерческих банков за рубежом (США, Германия, Япония) и выдвигает гипотезу о неизбежности качественных изменений в сетевых структурах коммерческих банков этих стран.

Интерес представляет подраздел 1.3. «Финансовые потоки: эволюция концепции, особенности содержания и структуры в банковских учреждениях», в котором автор весьма развернуто представляет существующие концепции финансовых потоков; показывает их достоинства и недостатки (стр. 47, табл. 8); выявляет родовые различия между денежными и финансовыми потоками (стр. 50, табл. 10); систематизирует принципиальные подходы к определению сущности и

содержания финансовых потоков банков (стр. 58-59, табл. 11); предлагает свою трактовку финансовых потоков коммерческих банков (стр. 60) и называет формирование финансовых потоков одной из главных проблем современного банковского менеджмента.

В данной главе автор рассматривает взаимосвязь финансовых ресурсов и финансовых потоков ВСП коммерческих банков, их содержание и структуру; дает характеристику деятельности ВСП коммерческих банков, которая, на взгляд автора осуществляется стихийно, нацелена лишь на выполнение поставленных планов и задач «сверху-вниз» без учета важных базовых законов ведения банковского дела, без учета необходимости управления ликвидностью и риском (стр. 64), без учета связи финансовых ресурсов и финансовых потоков.

Опираясь на содержание финансовых ресурсов и финансовых потоков ВСП коммерческих банков автор дает свою трактовку финансовых потоков ВСП коммерческих банков (стр. 71) и предлагает свою принципиальную модель формирования финансовых потоков ВСП коммерческого банка (стр. 73, рис. 13).

Во второй главе «Методические основы формирования финансовых потоков внутренних структурных подразделений коммерческих банков» автор излагает методические подходы к формированию финансовых потоков банков, существующие в современной практике банковского менеджмента; систематизирует связанные с ними методы и модели; рассматривает возможность их применения к ВСП; дает им оценку (стр. 76 - 89) и заключает, что «...современные банковская теория и банковское законодательство не предусматривают наличия специальных методик формирования финансовых потоков ВСП» (стр. 89).

Ключевым элементом данной главы является механизм движения финансовых ресурсов ВСП на основе критериев эффективности. В основе предлагаемого автором механизма лежит портфельный подход с выделением портфеля привлеченных и портфеля размещенных ресурсов.

В качестве первого критерия эффективности автор принимает финансовый результат, в который автор кроме общепринятых элементов включает аллокации головной организации (стр. 91) и доказывает, что главным критерием эффективности формирования финансовых потоков ВСП является прирост финансового результата. Количественно финансовый результат измеряется показателями дохода, доходности, рисков и затрат.

В качестве второго критерия эффективности автор принимает показатель «самоокупаемость», который характеризует степень эффективности формирования финансовых потоков ВСП без учета результатов от использования ресурсов депозитно-кредитного характера, принадлежащих головной структуре» (стр. 98).

В качестве одного из измерителей эффективности формирования финансовых потоков ВСП автор вводит коэффициент самокупаемости и проверяет его зависимость от составляющих его факторов.

В данной главе автор представляет свою методику формирования финансовых потоков ВСП на основе синтеза методов Д.А. Лаптырева, А.И. Веселова, А.Б. Дудка, С.В. Инюшина и предлагает алгоритм этого формирования (стр. 111, рис. 20).

В третьей главе «Апробация алгоритма формирования финансовых потоков внутренних структурных подразделений коммерческих банков» автор тестирует предлагаемый алгоритм на примере экспериментальной собирательной модели ВСП – дополнительного офиса (ДО). В рамках тестирования сформирована исходная структура финансовых потоков и проведен фундаментальный, вполне профессиональный анализ эффективности их формирования (стр. 118-139), причем особый интерес вызывает анализ макроокружения исследуемого ВСП (стр. 130-139).

В данной главе автор представляет направления совершенствования инструментария формирования финансовых потоков ВСП: формирование информационной базы (разработка аналитического баланса) и формат мониторинга (разработка матриц). С учетом этих направлений автор дает развернутый алгоритм формирования финансовых потоков ВСП с включением в него своих элементов совершенствования инструментария (стр. 141, рис. 23) и системы рисков. На примере исследуемого ВСП иллюстрируется формирование аналитического баланса и матриц; даются рекомендации по внедрению научно-практических результатов исследования в банковскую практику.

Обобщая вышеизложенное, можно констатировать, что достоверность и научная новизна диссертационного исследования, направленного на совершенствование методического инструментария формирования финансовых потоков ВСП коммерческих банков 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 формирования финансовых потоков ВСП коммерческих банков, в направлении дополнения классических подсистем управления финансовыми потоками ВСП коммерческих банков новыми подходами, обеспечивающими формирование и развитие конкурентных преимуществ коммерческих банков в условиях трансформации банковской системы России.

Практическая значимость результатов исследования состоит в возможности использования предлагаемого методического инструментария (алгоритмов и инструментов) в формировании финансовых потоков ВСП коммерческих банков.

5. Конкретные рекомендации по использованию результатов и выводов диссертации. Методическое обеспечение формирования финансовых потоков ВСП коммерческих банков, созданное в результате исследования, может применяться менеджментом коммерческих банков в целях повышения эффективности деятельности своих кредитующих структурных подразделений. 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 ВСП коммерческих банков.

6. Оценка содержания диссертации, ее завершенности. Диссертация Сергеевой И.В. 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 формирования финансовых потоков ВСП коммерческих банков.

Содержание диссертационной работы выстроено согласно формуле: тезис – антитезис – синтез. Автор проводит достаточно глубокое исследование теоретических основ и того инструментария формирования финансовых потоков ВСП коммерческих банков, которые есть, которые сложились; выявляет проблемы и недостатки понятийного аппарата и методического инструментария данной предметной области и опираясь на результаты этого исследования дает научно-практические рекомендации для преодоления негативных явлений.

Одним из достоинств диссертационного исследования является высокий уровень формализации основных результатов исследования: от концептуальных положений к структурно-логическим моделям, алгоритмам и системам показателей. Все методические подходы иллюстрируются расчетами (в тексте диссертации 38 таблиц и 25 рисунков).

В диссертационной работе достигнута поставленная цель – «разработка теоретико-методических положений и соответствующих рекомендаций по модернизации финансовых потоков внутренних структурных подразделений коммерческих банков, направленных на обеспечение самокупаемости и прироста финансового результата» (стр. 7). И.В. Сергеевой решены поставленные задачи, обоснованы научные положения, ее диссертационное исследование вносит определенный вклад в создание адекватного современному состоянию банковской

системы России инструментария формирования финансовых потоков ВСП коммерческих банков.

Диссертация соответствует специальности 08.00.10 «Финансы, денежное обращение и кредит» и относится к пунктам Паспорта этой специальности номенклатуры специальностей научных работников: 10.1. «Формирование банковской системы и ее инфраструктуры в условиях рыночной экономики», 10.17. «Функционирование филиальных систем коммерческих банков», 10.21. «Банковские ресурсы и их формирование. Политика банка в области привлечения средств. Проблемы эффективного использования банковских ресурсов».

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 и научно-практических результатов выполненного исследования, необходимо отметить некоторые замечания и дискуссионные моменты, имеющие место в диссертации:

1. Тема диссертации, цель и предмет исследования связаны с модернизацией финансовых потоков ВСП коммерческих банков, однако решение задач диссертации не служат достижению цели, они посвящены формированию финансовых потоков, причем в одной из задач заявлена разработка авторского алгоритма формирования финансовых потоков ВСП коммерческих банков как элемента модернизации финансовых отношений между коммерческим банком и ВСП, а также внутри самих ВСП коммерческих банков (стр. 7-8). В первом пункте научной новизны говорится о необходимости модернизации финансовых отношений, как вторичного к финансовым потокам явления, но именно с помощью финансовых потоков формализуются финансовые отношения. Проблемы финансовых отношений для обоснования необходимости их модернизации четко не сформулированы. Кроме того словосочетание «модернизация финансовых потоков» не совсем корректно, можно модернизировать управление финансовыми потоками, их формирование или формализацию.

2. В главе 1 - «Теоретические основы формирования и предпосылки модернизации финансовых потоков ВСП коммерческих банков» автор четко не называет эти предпосылки, а в подразделе 1.4 «Структура финансовых ресурсов и финансовые потоки внутренних структурных подразделений: необходимость модернизации на современном этапе» автор ничего не говорит о том, что понимается под модернизацией финансовых потоков, не связывает характеристики современного

этапа развития банковской системы с характером финансовых потоков ВСП, и, следовательно, необходимость модернизации финансовых потоков, на мой взгляд, убедительно не доказана.

3. Содержание подраздела 2.3 «Разработка методического подхода к модернизации финансовых потоков ВСП» не соответствует названию. В нем предлагается методика формирования финансовых потоков ВСП коммерческих банков. Если под модернизацией понимать преобразование традиционного подхода в новый, более совершенный, то в методическом подходе к модернизации финансовых потоков ВСП нужно было четко показать пункты этого преобразования. Слово модернизация в подразделе не употребляется ни разу, а в конце его автор отмечает: «В результате представленных выводов и разработок ... нами был сформирован алгоритм эффективного формирования финансовых потоков ВСП» (стр. 116).

4. Необходимо отметить менее существенные, но снижающие качество содержания диссертации недостатки: модель формирования финансовых потоков ВСП коммерческого банка автор необоснованно называет «нормативной» (стр. 9, стр. 73, рис. 13); метод управления активами на основе линейного программирования без обоснования называет «научным» (стр. 80); говорит о необходимости подготовки «теоретического базиса» (стр. 90) формирования финансовых потоков; структурно-логическую схему движения ресурсов (стр. 94, рис. 18) слишком широко называет механизмом, под которым обычно понимают сложную систему, включающую в себя как минимум рычаги, методы, инструменты и поддерживающие подсистемы; призывает «...взвешивать эффективность с затраченными ресурсами» (стр. 97); определяя эффективное движение депозитно-кредитных ресурсов и депозитно-кредитных потоков ВСП (стр. 95-96) говорит о максимизации доходности и минимизации сопутствующих рисков, что невозможно исходя из базовых концепций финансового менеджмента, в котором существует принцип максимизации доходности при заданном уровне рисков или минимизации рисков при установленном уровне доходности, хотя выше (стр. 95) этот принцип сформулирован правильно; не правомерно, на мой взгляд, применяет регрессионно-корреляционный анализ в исследовании коэффициента самокупаемости, выраженного жестко детерминированной факторной моделью (стр. 99-103); слишком широко трактует понятие «финансовая деятельность» банка (стр. 104-116), в работе представлена вся финансово-хозяйственная деятельность, о чем говорят рисунки 9, 10 и 20; перечисляя риски ВСП автор среди других называет стратегический (стр. 145, рис. 25), однако абстрактного стратегического риска не существует, что и доказывает рис. 24.

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 Сергеевой Ирины Владимировны «Модернизация финансовых потоков внутренних структурных подразделений коммерческих банков», 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 5 мая 2016 года постановлением Правительства Российской Федерации от 21 апреля 2016 года N 335 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
доктор экономических наук, профессор
кафедры «Финансы и кредит»
ФГБОУ ВО «Сибирский государственный
университет путей сообщения»
07.11.16.

Адрес: 630049, Новосибирск, Дуси Ковальчук, 191
89137739043; vladimirovatat@yandex.ru.



Т.А. Владимирова

Подпись Владимировой Татьяны Александровны удостоверяю:

*Начальник отдела депозитов
Москвина Т.М.*