

ОТЗЫВ

**официального оппонента на диссертационную работу
Кирилеевой Алисы Салаватовны на тему «Развитие кредитно-банковской
системы на основе интегрированных финансово-промышленных
структур», представленную на соискание ученой степени доктора
экономических наук по специальности
08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит**

Актуальность выбранной темы

В условиях растущей конкуренции за финансовые ресурсы каждая страна мира стремится занять ведущие позиции на мировом рынке денег и капиталов. Поэтому первоочередной задачей становится обеспечение надежности кредитно-банковских институтов, основными функциями которых являются формирование, распределение и перераспределение денежных потоков на национальном и международном уровнях каждой страны мира.

Исключительно надежные кредитно-банковские институты могут исполнять обязательства в полном объеме перед всеми стейкхолдерами и в периоды экономического роста, и в периоды финансовых кризисов. А это, в конечном результате, способствует экономическому росту страны.

В связи с этим, необходимость формирования интегрированных финансово-промышленных структур для укрепления кредитно-банковских институтов и, соответственно, развития кредитно-банковской системы в целом приобретает особую значимость. Особо актуально в настоящее время разработка моделей, позволяющих определять и учитывать присущие риски при сделках объединений банковских институтов и предприятий разных видов деятельности и форм собственности, рассчитывать реальную эффективность слияний различных институтов при разных сценариях развития рынка. Важное значение приобретает возможность реализации концепции оценки стабильного развития кредитно - банковской системы на основе объединения банков и промышленных предприятий в интегрированную финансово-промышленную структуру на уровне разных стран мира.

Для достижения цели исследования автором представлена стратегия действий, определенная концепцией стратегического развития кредитно-банковской системы рыночной экономики как для развивающихся стран, так и для стран с непризнанным статусом. Разработанная концепция охватывает комплекс последовательных, взаимосвязанных и обязательных тактических действий на микро и макроуровне, необходимых для решения важной задачи для науки и практики – развитие кредитно-банковской системы и обеспечение ее стабильности в условиях финансового кризиса.

Следовательно, исследование, проведенное Кирилеевой Алисой Салаватовной, является актуальным и своевременным.

Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций

Обоснованность выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертационной работе, базируется на научных концепциях и подтверждена теоретическим обоснованием разработок отечественных и зарубежных ученых по проблемам развития кредитно-банковской системы независимых государств и стран с непризнанным статусом.

Обоснованность полученных результатов определяется широким спектром общенаучных и специальных методов. Для достижения поставленной в работе цели были использованы современные методы исследования: анализа – при оценке развития кредитно-банковской системы и ее инфраструктуры; синтеза – при изучении показателей финансового положения кредитно-банковских институтов и предприятий, обобщении и сведении их в единое целое для диагностирования всей кредитно-банковской системы; экономико-математическое моделирование – сформированы модель параметра влияния экономической среды и модель образования ИФПС при объединении банка и предприятий; индукции и дедукции – при формировании заключения о том, что финансово устойчивые ИФПС в силу своей большей капитализированности и масштабов деятельности будут способствовать повышению стабильности всей кредитно-банковской системы; статический подход – при оценке уровня финансового положения каждого института-субъекта кредитного рынка, выбранных предприятий для внедрения предложенной модели в определенный момент времени; динамический подход – при оценке сбалансированности динамики количественных и качественных характеристик показателей развития кредитно-банковских институтов, объединений вокруг банков на национальном и мировом уровнях.

Ознакомление с содержанием диссертации показало, что сформулированные в работе задачи и положения, выдвигаемые на защиту, полностью соответствуют поставленной цели и обеспечивают ее достижение.

Содержание и структура диссертации свидетельствуют о творческом и самостоятельном подходе автора к теоретическому обоснованию, разработке методических положений и научно-практических рекомендаций по усовершенствованию формирования и обеспечения стабильности кредитно-банковской системы рыночной экономики развивающихся стран и стран с непризнанным статусом.

Следует констатировать, что положения, выводы и рекомендации, содержащиеся в диссертации, в достаточной степени научно обоснованы. Достоверность полученных результатов и обоснованность сформулированных предложений определяются также и тем, что в процессе исследования диссертантом проработан широкий круг литературных источников комплексного и монографического характера, авторы которых являются

специалистами в области банковского дела, финансов, государственного управления, других отраслевых экономических наук.

Данный труд имеет комплексный, системный характер и отмечается соответствующим уровнем научных обобщений. В процессе выполнения работы использован 381 научный и нормативный источник. Эмпирическую основу работы составили: информация Всемирного банка, Центральных банков разных стран мира, Департамента по экономическим и социальным вопросам Организации Объединенных Наций, Европейской комиссии, Международной организации Transparency International, Группы разработки финансовых мер борьбы с отмыванием денег (ФАТФ) и др.

Положительной оценки заслуживает и структура работы, которая предусматривает продуманную логическую последовательность изложения основных вопросов и проблем, связанных с раскрытием темы. Концептуально отталкиваясь от методологических подходов исследования проблем развития кредитно-банковских систем, автором проанализировано современное состояние и основные теоретические подходы к определению теоретико-методологических основ исследования (с. 18-68; с. 86-119), проведен системный анализ состояния развития кредитно-банковских институтов в контексте современных тенденций трансформации базовых моделей банковских рынков (с. 164-192), детально проанализированы генезис стратегии развития банковских институтов в мировом масштабе и получено ее усовершенствование с позиций повышения устойчивости банков и предприятий разных видов деятельности (с. 192-217), разработан комплексный научно-методический подход к диагностике эффективности формирования интегрированных финансово-промышленных структур на основе анализа соответствия КБИ, ИФПС внутренним методикам стратегического развития, соблюдения установленных национальных нормативов и требований, соответствия международным стандартам банковской деятельности, установленных Базельским комитетом по банковскому регулированию и надзору (с. 217-260), для обеспечения реализации цели стратегии развития разработана модель формирования и развития кредитно-банковской системы развивающихся стран и стран с непризнанным статусом (с. 160-162; с. 217-220).

Обозначив в первом разделе работы общие принципы научных исследований, определив тенденции и закономерности функционирования кредитно-банковских систем (с. 18-43), влияние законов и принципов рыночной экономики на становление надежных банковских институтов, автор заложил, таким образом, надежный методологический фундамент для дальнейшего изложения материала. Исследование роли кредитно-банковской системы как института рыночной экономики (с. 68-84), позволило выделить наряду с традиционными, наличие специфических функций, присущих новой эпохе цифровизации, а также выделить новые функции (с. 49-52): достоверное раскрытие информации с целью разумного уменьшения неопределенности при

обеспечении банковской и коммерческой тайн, максимальное удовлетворение потребностей общества при минимизации издержек, регулирование личных интересов заинтересованных лиц в рамках общественного благосостояния и решения стратегически важных задач страны в целом. Диссертант во второй главе всесторонне и тщательно демонстрирует методологические подходы к изучению содержания и сущности определения «кредитно-банковская система» (с. 49) и «интегрированная финансово-промышленная структура» (с. 66). В этом разделе представлена методология формирования кредитно-банковской системы с учетом обеспечения ее стабильности (с. 86-119). Методы развития деятельности кредитно-банковских институтов, ИФПС – на микроуровне и на макроуровне - развития всей кредитно-банковской системы, теоретико-методологические предпосылки формирования эффективного банковского надзора регуляторов России и ДНР с учетом принципа соблюдения интересов государственных органов власти и частного капитала (с. 131-136; с. 320-333), использование практического инструментария объединения банков и предприятий России и ДНР позволит углубить интеграцию обеих стран с разным статусом, что будет способствовать объединению их капиталов и возможностей, и при этом соблюдены интересы других независимых стран-партнеров и конкурентов.

Третий раздел посвящен комплексному анализу развития кредитно-банковской системы и ее инфраструктуры в условиях рыночной экономики. Это дало возможность осуществить мониторинг развития кредитно-банковских институтов разных стран мира и оценить роль интегрированных финансово-промышленных структур в составе кредитно-банковской системы (с. 164-217), на основании чего был разработан механизм их формирования, включающий инструменты и методы объединения банковских институтов и предприятий разных видов деятельности на уровне разных стран (с. 189-192). Внедрение такого механизма обеспечивает развитие кредитно-банковских систем, их конкурентные преимущества и возможность выхода на мировой рынок денег и капиталов.

Написание четвертого и пятого разделов диссертации, основных и по объему, и по значению частей работы, позволило автору обосновать необходимость разработки концепции стратегического развития кредитно-банковской системы рыночной экономики стран с развивающейся экономикой и с непризнанным статусом (с. 309-333), которая позволяет обеспечить их стабильность и мировые конкурентные преимущества путем повышения финансовой устойчивости кредитно-банковских институтов через создание интегрированных финансово-промышленных структур. Для обеспечения внедрения стратегии развития кредитно-банковской системы России и Донецкой Народной Республики в условиях глобализации и интеграции на основе изучения и обобщения мирового опыта деятельности кредитно-банковских институтов с учетом существующих тенденций, автором

обоснована необходимость и предложено регулирование механизма формирования и развития кредитно-банковской системы страны с непризнанным статусом, основанное на разработке и совершенствовании законодательной и нормативно-правовой базы с целью совместимости с национальными требованиями независимого государства, с которым происходит интеграция, а также на имплементации международных стандартов банковской деятельности (с. 286-309; с. 320-333). Не ограничившись таким исследованием, которое, вне всякого сомнения, является результатом кропотливого труда, соискатель последний раздел диссертации посвятил реализации концепции оценки стабильного развития кредитно-банковской системы на основе объединения банка и промышленных предприятий в интегрированную финансово-промышленную структуру, позволяющей определить адекватные текущую рыночную стоимость банка и финансовые показатели для потенциальных участников объединения (с. 336-380).

Таким образом, структурные части диссертационной работы А. С. Кирилзлеевой внутренне связаны между собой и составляют органическое единство.

Все вышеизложенное позволило Кирилзлеевой А. С. решить в своей диссертационной работе на примере кредитно-банковских систем России и Донецкой Народной Республики актуальную научную проблему, которая заключается в необходимости развития теории и практики развития кредитно-банковской системы в условиях рыночной экономики на основе объединения банков и предприятий в интегрированную финансово-промышленную структуру с учетом современных тенденций и факторов мирового развития и соответствующего совершенствования его регулирования и системы принятия управленческих решений.

Содержание автореферата идентично основным положениям диссертации. В опубликованных трудах в полной степени изложено содержание диссертационной работы. Работа оформлена в соответствии с установленными нормами и стандартами. Терминология, стиль, язык изложения соответствуют общепринятым нормам научной литературы.

Достоверность и новизна научных положений, выводов и рекомендаций

Научная новизна полученных результатов заключается в разработке новых теоретико-методологических подходов и практических рекомендаций по формированию и функционированию кредитно-банковской системы рыночной экономики в странах с развивающейся экономикой и с непризнанным статусом с целью обеспечения их стабильного развития на основе формирования интегрированных финансово-промышленных структур.

Особо следует выделить предложенную диссертантом новую классификацию изменений эволюционного развития кредитно-банковской

системы как трансформационных, мутационных и модификационных (с.18-43), что позволило обосновать необходимость формирования полноценной двухуровневой банковской системы в Донецкой Народной Республике, а это, в свою очередь, позволит удовлетворять потребности общества и будет способствовать экономическому росту республики (с.80-82). Соискателем усовершенствованы концептуальные основы развития кредитно-банковской системы, которые должны предполагать законодательное, институциональное, технологическое, финансовое обеспечение решений на государственном уровне вхождения республиканской и российской банковских систем в мировую кредитно-банковскую систему с учетом интересов государственного и частного капиталов (с. 82-84). Отмечается, что такая интеграция не должна проходить только на уровне определенного числа установленных регулятором банков и только с ведущими банками России, Евросоюза, США, Китая и др.: предложенная автором концепция развития кредитно-банковской системы России и республики предполагает интеграцию всех действующих кредитных институтов, их слияния как между собой, так и с предприятиями разных видов деятельности без ограничений на национальном и международном уровнях.

Достаточно аргументированно представлены теоретико-методологические основы обеспечения формирования и развития стабильной кредитно-банковской системы рыночной экономики, определяющие исходные теоретические и практические положения (с. 86-97), концептуальные направления ее функционирования и содержание моделей развития (с. 103-118), главное отличие которых заключается в комплексном применении усовершенствованного научного подхода макроэкономического синтеза, элементов эволюционной, институциональной, маржинальной экономической теории и неортодоксальной эволюционной экономики (с. 96-103; с. 112-119). Как и автор, считаю, что теоретико-методологические предпосылки формирования эффективного банковского надзора регуляторами, функционирования исключительно на рынке банковских услуг надежных банковских институтов, тенденции эволюционного формирования и развития кредитно-банковских систем в условиях рыночной экономики при глубокой глобализации и интеграции (с. 119-160), способствуют формированию и развитию кредитно-банковской системы России и ДНР, когнитивная модель которой разработана диссертантом (с. 160-162).

Вызывает научный интерес разработанный механизм формирования интегрированной финансово-промышленной структуры, который включает инструменты и методы объединения банковских институтов и предприятий разных видов деятельности и который адаптирован к странам с непризнанным статусом, в которых наблюдаются условия ограничения осуществления банковских операций (с. 164-192). Это обеспечивает развитие кредитно-банковских систем России и ДНР и их выход на мировой рынок денег и капиталов.

Анализ роли интегрированных финансово-промышленных структур в составе кредитно-банковской системы показал, что объединение банковских институтов, небанковских кредитных организаций и предприятий различных видов деятельности в различные виды объединений (холдинговые группы, банковские холдинги, корпорации и другие) в развитых странах имеют большие возможности удерживать в надежном и постоянно развивающемся состоянии объединения даже во время кризиса (с. 192- 217). На основании анализа мирового опыта предложена каузальная модель формирования и развития кредитно-банковских систем России и Донецкой Народной Республики, которая может быть применима и для других стран (с. 217-220). Нельзя не отметить комплексный научно-методический подход к диагностике эффективности формирования интегрированных финансово-промышленных структур с позиций стабильности кредитно-банковской системы, который позволяет получить достоверные результаты эффективности объединения банка и предприятий, поскольку включает методику расчета параметров, отражающих реальное финансовое состояние каждого из участников объединения (с. 217-260), а также усовершенствованную автором концепцию диагностики стабильности кредитно-банковской системы (с. 264-286).

На основании исследований и обобщения рекомендаций Базельского комитета по банковскому регулированию и надзору для современных банков с использованием всех финансовых инструментов, национальных требований регулятора России, мониторинга законодательной базы ДНР, высокую практическую значимость имеет разработанная концепция стратегического развития кредитно-банковской системы Донецкой Народной Республики через интеграцию с Российской Федерацией, которая позволит обеспечить их стабильность и мировые конкурентные преимущества путем повышения финансовой устойчивости кредитно-банковских институтов через создание интегрированных финансово-промышленных структур (с. 309-333). Уникальность данной концепции заключается в том, что Донецкая Народная Республика является непризнанной мировым сообществом и любые отношения с ней могут вызвать негативные последствия для развития международных связей, поэтому разработаны прямые и косвенные способы формирования отношений институтов обеих стран.

Высокую практическую ценность имеет разработанная модель оценки влияния экономической среды на процессы формирования интегрированных финансово-промышленных структур с количественной точки зрения (с. 336-359), представленная в виде интегрального параметра, составляющими характеристиками которого являются аспекты экономической среды, оказывающие влияние на все экономические процессы: показатель ВВП, показатель лёгкости ведения бизнеса (Doing Business), индекс восприятия коррупции (Corruption Perception Index), международный статус страны, параметр экономической динамики и горизонт планирования.

Заслуживает отдельного внимания научно-методический подход к оценке объединения банковского института и предприятий (с. 359-380), позволяющий определить адекватные текущую рыночную стоимость банка и финансовые показатели для потенциальных участников объединения в интегрированную финансово-промышленную структуру, а именно коэффициента систематического риска, безрисковой ставки процента, ставки налоговых платежей, цены заемного капитала и ожидаемой доходности.

Значительное внимание в работе уделено развитию категориально-терминологического аппарата, а именно, сущности понятий: трансформация кредитно-банковской системы, мутация кредитно-банковской системы, модификация кредитно-банковской системы (с. 19); кредитно-банковская система (с. 49); интегрированная финансово-промышленная структура (с. 66).

Практическое значение полученных результатов заключается в обосновании ряда практических предложений, которые могут быть использованы при разработке стратегии развития кредитно-банковской системы развивающихся стран и стран с непризнанным статусом. К наиболее существенным результатам исследования, имеющим практическое значение, следует отнести: механизм формирования интегрированной финансово-промышленной структуры, концепцию диагностики кредитно-банковской системы рыночной экономики развивающихся стран и стран с непризнанным статусом, научно-методический подход макромикроэкономического синтеза, теоретико-методологические предпосылки формирования эффективного банковского надзора регулятора, модель оценки влияния экономической среды на процессы формирования интегрированных финансово-промышленных структур, организационно-правовой подход к регулированию механизма формирования и развития кредитно-банковской системы страны с непризнанным статусом.

Предложения и рекомендации, разработанные в диссертации, одобрены и внедрены в деятельность следующих структур: Центральный Республиканский Банк ДНР, Комитет народного совета по бюджету, финансам и экономической политике, Министерство экономического развития ДНР, Министерство промышленности и торговли ДНР, ООО «ЛАКОНД», ГОУ ВПО «Донецкая академия управления и государственной службы при Главе Донецкой Народной Республики».

Учитывая вышесказанное, можно утверждать, что выводы и рекомендации диссертационной работы являются в полной мере обоснованными. Достоверность результатов, полученных автором, определяется обстоятельным анализом и обобщением процессов развития кредитно-банковской системы развивающихся стран и стран с непризнанным статусом.

Замечания и дискуссионные положения

Оценивая положительно результаты диссертационной работы Кирилзеевой А.С., необходимо остановиться на дискуссионных положениях и замечаниях.

1. Представленный автором механизм управления формированием интегрированных финансово-промышленных структур в Донецкой Народной Республике на с. 191 диссертации целесообразно дополнить схемой реорганизации Центрального Республиканского Банка.

2. При проведении мониторинга развития кредитно-банковских институтов на с. 164 – 192 диссертации автору целесообразно было бы учесть показатели ликвидности банковской системы.

3. При обосновании механизма управления формированием ИФПС ДНР (рисунок 3.11. «Механизм управления формированием ИФПС ДНР» на с. 191 диссертационной работы) автором обосновывается необходимость организации эффективного банковского надзора. Однако, на наш взгляд, не достаточно внимания уделяется возможности снижения, таким образом, системных рисков, прежде всего, для кредитных организаций, которые являются составной частью банковской системы и оказывают на ее устойчивость значительное влияние.

4. Было бы целесообразно при визуализации концепции стратегического развития стабильной кредитно-банковской системы Донецкой Народной Республики (рисунок 4.1 на с. 310 диссертации), где автором выделены принципы управления развитием кредитно-банковской системы, разделенные на две группы, более четко выделить принципы, которые формируют именно систему управления развитием КБС.

5. В четвертом разделе «Развитие кредитно-банковской системы на основе обеспечения ее стабильности» автором исследования разработана концепция диагностики стабильности кредитно-банковской системы рыночной экономики развивающихся стран и стран с непризнанным статусом. Однако, не достаточно уделяется внимания обоснованию специфики применения данной концепции для непризнанных республик.

Однако высказанные замечания не умаляют значимости диссертационной работы для теории, методологии и практики развития кредитно-банковской системы рыночной экономики в странах с развивающейся экономикой и с непризнанным статусом с целью обеспечения их стабильного развития.

Общий вывод

Научные положения, разработки, результаты, выводы и рекомендации, выносимые на защиту, получены автором самостоятельно. Содержание

автореферата и основные положения диссертации идентичны. Работа полно и достоверно отражает основные положения диссертации. Текст диссертации изложен научным стилем, грамотным языком.

Диссертационная работа Кирилзлеевой Алисы Салаватовны на тему «Развитие кредитно-банковской системы на основе интегрированных финансово-промышленных структур» представляет собой завершённое исследование, в котором получены новые научные положения и комплексно решена задача формирования теоретико-методологических положений относительно развития кредитно-банковской системы рыночной экономики в странах с развивающейся экономикой и с непризнанным статусом на основе интегрированных финансово-промышленных структур. По своей структуре, объёму и оформлению диссертация соответствует требованиям п. 2.1. Положения о присуждении ученых степеней, а её автор заслуживает присуждения ученой степени доктора экономических наук по специальности 08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит.

Я, Ангелина Ирина Альбертовна, согласна на автоматизированную обработку моих персональных данных.

Официальный оппонент:
доктор экономических наук, профессор,
заведующий кафедрой туризма
ГО ВПО «Донецкий национальный университет
экономики и торговли
имени Михаила Туган-Барановского»



И.А. Ангелина

Государственная организация высшего профессионального образования
«Донецкий национальный университет экономики и торговли имени Михаила
Туган-Барановского
83086, г.Донецк,
проспект Театральный 28,
тел.: +38 062 304 70 96
e-mail: turism@kaf.donnuet.education
адрес сайта: <http://donnuet.education>