

ОТЗЫВ

**официального оппонента на диссертационную работу
Кирилзеевой 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 темы исследования

Тенденции развития общества и его потребностей, а также специфические условия развития рыночной экономики, актуализировали острую необходимость повышения стабильности кредитно-банковских систем именно стран с развивающейся экономикой и с непризнанным статусом. Стабильность кредитно-банковской системы характеризуется функционированием надежных банковских и небанковских кредитных организаций. В условиях финансового кризиса удерживать банк в надежном, финансово устойчивом состоянии представляется все более сложной задачей для всех стран мира, особо для развивающихся стран.

Кирилзеева Алиса Салаватовна в своем исследовании решает комплекс актуальных вопросов, связанных с низкой капитализацией кредитно-банковских институтов, недиверсифицированностью их портфелей активов и пассивов, значительным удельным весом проблемных кредитов в кредитном портфеле, низким уровнем использования новейших технологий и финансовых инструментов.

Мировые процессы интеграции и глобализации определяют необходимость и возможности функционирования различных объединений в виде холдинговых структур, финансово-промышленных групп, что, однозначно, позволяет получить положительный эффект в виде различных выгод не только для отдельных институтов, но и на макроэкономическом уровне – для экономического развития каждой страны мира.

Таким образом, соискателем предлагается перспективное и эффективное решение важной актуальной задачи развития кредитно-банковских систем стран с развивающейся экономикой и с непризнанным статусом путем создания объединения банковских кредитных организаций и предприятий через их интеграцию. При этом для страны с развивающейся экономикой – это один из способов поддержания эффективной национальной кредитной системы в периоды экономического роста и кризиса, а также возможность доступа к перераспределению денег и капиталов; для страны с непризнанным статусом – это возможность формирования полноценной двухуровневой системы, открытие коммерческих банков, предоставления полного спектра качественных банковских услуг.

В разрезе решения определенных проблем, тема диссертационной работы Кирилзеевой А. С. относительно развития кредитно-банковской системы на

основе интегрированных финансово-промышленных структур, является актуальной.

Представленная диссертация выполнена в соответствии с научно-исследовательской работой ГОУ ВПО «Донецкая академия управления и государственной службы при Главе Донецкой Народной Республики» Министерства образования и науки Донецкой Народной Республики в рамках тем «Методологические и организационные процессы формирования финансовой системы» (номер госрегистрации 0119D000079) 2018-2019 гг. и «Совершенствование теоретических основ финансового управления экономикой» (номер госрегистрации 0119D000078) 2018-2019 гг., в рамках которой автором усовершенствованы теоретические и методологические положения комплексного подхода к решению задачи формирования и развития кредитно-банковской системы Донецкой Народной Республики.

Цель исследования соответствует теме диссертационной работы. Научные задачи сформулированы грамотно и согласуются со структурой диссертации. Общее количество поставленных задач целиком раскрывает тему исследования и формирует базис материалов, достаточный для достижения поставленной цели. Результаты научного исследования изложены корректно, в каждом из которых содержится научная новизна.

Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций

По результатам ознакомления с содержанием диссертации, авторефератом, публикациями автора в научных изданиях могу констатировать следующее.

Обоснование актуальности темы диссертационной работы является убедительным. Диссертационная работа построена логично, выводы и рекомендации представлены последовательно: от аргументации относительно необходимости стабилизации кредитно-банковских систем развивающихся стран и стран с непризнанным статусом, способов повышения надежности кредитных банковских организаций до создания интегрированных финансово-промышленных структур путем интеграции банков и предприятий разных стран.

Достоверность полученных результатов и обоснованность сформулированных предложений базируются на удачно выбранных автором научных методах, используемых при решении поставленных в работе задач, а именно: диалектического, исторического и логического методов познания явлений и процессов, системного подхода, научной абстракции, теоретического обобщения и систематизации – 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; системного подхода, комплексного анализа, сравнения, статистические методы и экономико-математическое моделирование - при изучении показателей финансового положения кредитно-банковских институтов и предприятий, обобщении и сведении их в единое целое для диагностирования всей кредитно-банковской системы, сформированы модель

параметра влияния экономической среды и модель образования ИФПС при объединении банка и предприятий; статический и динамический подходы - при оценке уровня финансового положения каждого института-субъекта кредитного рынка, выбранных предприятий для внедрения предложенной модели в определенный момент времени и при оценке сбалансированности динамики количественных и качественных характеристик показателей развития кредитно-банковских институтов.

Обоснованность и достоверность основных теоретических и методологических разработок Кирилзеевой А. С., а также конкретных практических результатов подтверждается использованием в процессе исследования фундаментальных теоретических положений науки развития кредитно-банковских систем трудов отечественных и зарубежных ученых, законодательных актов, официальной статистической и текущей информации, результатов специально проведенных автором обследований, которые позволяют усовершенствовать существующие системы кредитно-банковских систем, обеспечивать надежность кредитно-банковских институтов даже в условиях кризиса.

Теоретическое основание диссертации, которое содержит обработку 381 нормативного акта и научных источников, включающих исследование комплексного и монографического характера отечественных и зарубежных специалистов, позволило автору обеспечить достаточную степень обоснованности научных положений, результатов, выводов и рекомендаций диссертационной работы.

Удачной является структура диссертационной работы, логично, полно и точно отражает замысел и концепцию проводимого исследования. Основные положения диссертации взвешены, каждый подраздел содержит логические теоретико-методические или методологические рассуждения и обобщения.

Достоверность выводов и результатов диссертационной работы обеспечивается использованием адекватного инструментария исследования, подтверждается результатами апробации на научно-практических конференциях различного уровня, в публикациях и использованием в деятельности различных органов управления экономикой, что подтверждено соответствующими документами.

Первый раздел диссертации «Научно-теоретические основы функционирования кредитно-банковской системы рыночной экономики» содержит тенденции и закономерности формирования, становления и развития кредитно-банковских систем под воздействием различных факторов влияния (с. 18-43), теоретические основы функционирования кредитно-банковских систем (с. 43-68), акцентировано внимание в исследовании на важный фактор и одно из основных условий развития кредитно-банковской системы – рыночную экономику (с. 68-84).

Генезис развития и становления современной кредитно-банковской системы в рамках методологии эволюционной и институциональной экономических школ позволил представить новую классификацию изменений эволюционного развития кредитно-банковской системы (с. 18-43).

Данный раздел диссертации содержит новизну и оригинальность авторских подходов. Соискатель дал собственное определение понятий «кредитно-банковская система», которая представлена как единая целостная система банковских и небанковских кредитных институтов, их объединений с предприятиями других видов деятельности в финансово-промышленные группы, холдинговые компании, ИФПС и другие образования, которые соединены между собой тесными связями, зависимы друг от друга и от факторов, условий институциональной среды (с. 49), «интегрированной финансово-промышленной системы» - как объединения банковского института и предприятий разных видов деятельности и форм собственности, которые могут являться юридически самостоятельными субъектами хозяйствования, но обязательно образующие систему взаимосвязанных и взаимовыгодных отношений по формированию, распределению и перераспределению ресурсов (с. 66); предложено добавить три качественно новые функции, соответствующие современному этапу развития кредитно-банковской системы (с. 49-52).

Второй раздел диссертации «Методология формирования кредитно-банковской системы» посвящен методологии формирования кредитно-банковской системы, усовершенствованию основополагающего для достижения цели диссертации научно-методического подхода макромикроэкономического синтеза (с. 96-97; с. 112-119); представлены основные постулаты современной маржинальной экономической теории, которая включает неоклассическую и кейнсианскую экономические концепции, а также методология институционализма (с. 97-105); обоснована важная предпосылка стабильного развития кредитно-банковской системы - формирование регулятором в стране эффективного банковского надзора (с. 131-136).

Также в диссертационной работе разработана когнитивная модель развития кредитно-банковской системы России и одновременно доказана возможность формирования и развития КБС Донецкой Народной Республики как страны с непризнанным статусом через интеграцию с кредитно-банковской системой независимого государства Российской Федерации для выхода на мировой кредитный рынок (с. 160-162).

Третий раздел диссертации «Анализ и оценка развития кредитно-банковской системы и ее инфраструктуры в условиях рыночной экономики» включает комплексный анализ и оценку мирового опыта развития развитых моделей кредитно-банковских систем и определения роли интегрированных финансово-промышленных структур в их составе (с. 164-217).

Особого внимания заслуживает предложенная автором каузальная модель формирования и развития кредитно-банковских систем России и ДНР (с. 217-220).

Доказано, что научно-методические подходы, которые используются в настоящее время, имеют ряд недостатков и не представляют реальной оценки эффективности образования и функционирования ИФПС при их диагностике (с. 217-252).

Обосновано усовершенствование и применение научно-методического подхода к диагностике эффективности формирования интегрированных

финансово-промышленных структур с позиций стабильности кредитно-банковской системы (с. 248-260).

Четвертый раздел диссертации «Развитие кредитно-банковской системы на основе обеспечения ее стабильности» посвящен усовершенствованию концепции диагностики стабильности кредитно-банковской системы рыночной экономики (с. 264-286).

Заслуживает внимания разработанный организационно-правовой подход к регулированию механизма формирования и развития кредитно-банковской системы ДНР как страны с непризнанным статусом; выявлены несоответствия законодательной и нормативно-правовой базы Донецкой Народной Республики требованиям регулятора России и международным стандартам (с. 286-309).

Представлена разработанная автором концепция стратегического развития стабильной КБС Донецкой Народной Республики (с. 309-333).

Пятый раздел диссертации «Концептуальный подход к оценке обеспечения стабильности кредитно-банковской системы на основе формирования интегрированных финансово-промышленных структур» основан на предложениях автора усовершенствовать концептуальный подход к оценке обеспечения стабильности кредитно-банковской системы на основе формирования интегрированных финансово-промышленных структур.

Аргументированно обоснована необходимость разработки и внедрения модели оценки влияния экономической среды на процессы формирования интегрированных финансово-промышленных структур (с. 336-359).

Важное значение для определения эффективности создания ИФПС имеет предложенная модификация базовой методики оценки объединения банка и промышленных предприятий (с. 359-380).

Формирование и развитие кредитно-банковской системы и расширение спектра используемых инструментов позволяет совершенствовать деятельность банковских институтов, как в Российской Федерации, так и в ДНР (с. 380-392).

Совокупность указанных обстоятельств позволяют утверждать о достаточной обоснованности положений и результатов диссертационной работы.

Диссертация и автореферат оформлены в соответствии с требованиями Министерства образования и науки Донецкой Народной Республики. Содержание автореферата соответствует положениям диссертационной работы, а сама диссертация имеет теоретическое и практическое значение для решения проблем развития кредитно-банковских систем развивающихся стран и стран с непризнанным статусом.

Достоверность и новизна научных положений, выводов и рекомендаций

Достоверность полученных результатов исследования подтверждена их публичной апробацией, четкой логикой построения исследования, применением автором в своем исследовании апробированного научно-методического аппарата.

Диссертация Кирилзеевой А.С. содержит сформулированные и

обоснованные научные положения, характеризующиеся новизной.

Научная новизна первого раздела состоит в следующем: предложена новая классификация изменений эволюционного развития кредитно-банковской системы в виде трансформационных, мутационных и модификационных преобразований (с.18-43);

получили дальнейшее развитие понятийно-категориальный аппарат теоретико-методологической базы: трансформация кредитно-банковской системы (изменение формы кредитно-банковской системы) (с. 19); мутация кредитно-банковской системы (изменение содержания кредитно-банковской системы, ее внутренних правил и способов функционирования, которое влияет и переходит на ее следующие этапы развития) (с. 19); модификация кредитно-банковской системы (изменение формы и/или содержания кредитно-банковской системы, которое не влияет на ее следующие этапы развития) (с. 19); кредитно-банковская система (единая целостная система банковских и небанковских кредитных институтов, их объединений с предприятиями других видов деятельности в финансово-промышленные группы, холдинговые компании, интегрированные финансово-промышленные структуры и другие образования, которые соединены между собой тесными связями, зависимы друг от друга и от факторов, условий институциональной среды) (с. 49); интегрированная финансово-промышленная структура (объединение банковского института и предприятий разных видов деятельности и форм собственности, которые могут являться юридически самостоятельными субъектами хозяйствования, но обязательно образуют систему взаимосвязанных и взаимовыгодных отношений по формированию, распределению и перераспределению ресурсов) (с. 66).

Научная новизна второго раздела состоит в следующем: разработаны теоретико-методологические основы обеспечения формирования и развития стабильной кредитно-банковской системы рыночной экономики, определяющие исходные теоретические и практические положения, концептуальные направления ее функционирования и содержание моделей развития, главное отличие которых заключается в комплексном применении усовершенствованного научного подхода макромикроэкономического синтеза, элементов эволюционной, институциональной, маржинальной экономической теории и неортодоксальной эволюционной экономики (с. 86-119);

предложена когнитивная модель формирования и развития кредитно-банковской системы Донецкой Народной Республики, которая предусматривает формирование первого уровня – центрального банка с системой эффективного банковского надзора регулятора и второго – банковских институтов, интегрированных финансово-промышленных структур, а также развитие через интеграцию с кредитно-банковской системой независимого государства (с. 160-162);

усовершенствован научно-методический подход макромикроэкономического синтеза, который позволяет находить решение макроэкономической задачи обеспечения стабильности кредитно-банковской системы страны посредством решения микроэкономической задачи поддержания

финансовой устойчивости и развития кредитно-банковских институтов второго уровня (с. 96-97; с. 112-119);

получили дальнейшее развитие теоретико-методологические предпосылки формирования эффективного банковского надзора регулятора, которые отличаются принципом соблюдения интересов государственных органов власти и частного капитала (с. 131-136; с. 278-285; с. 320-333).

Научная новизна третьего раздела состоит в следующем: разработан механизм формирования интегрированной финансово-промышленной структуры, включающий инструменты и методы объединения банковских институтов и предприятий разных видов деятельности стран с развивающейся экономикой и с непризнанным статусом, что обеспечивает развитие их кредитно-банковских систем, конкурентные преимущества и выход на мировой рынок денег и капиталов (с. 164-192);

усовершенствован комплексный научно-методический подход к диагностике эффективности формирования интегрированных финансово-промышленных структур (с. 248-260);

предложена каузальная модель формирования и развития кредитно-банковской системы Донецкой Народной Республики, представляющая причинно-следственные связи в виде целесообразных взаимовыгодных действий институтов кредитно-банковской системы второго уровня независимого государства и страны с непризнанным статусом, разработанная на кратко- и долгосрочную перспективу и учитывающая интересы обеих сторон (с. 217-220).

Научная новизна четвертого раздела состоит в следующем: разработана концепция диагностики стабильности кредитно-банковской системы рыночной экономики развивающихся стран и стран с непризнанным статусом (с. 264-286);

предложен организационно-правовой подход к регулированию механизма формирования и развития кредитно-банковской системы ДНР, основанный 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);

разработана концепция стратегического развития кредитно-банковской системы рыночной экономики стран с развивающейся экономикой и с непризнанным статусом, 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).

Научная новизна пятого раздела состоит в следующем: разработана модель оценки влияния экономической среды на процессы формирования интегрированных финансово-промышленных структур, уточняющая их параметры с учетом уровня рискованности деятельности в экономических условиях конкретной страны, что позволяет более достоверно рассчитать текущую рыночную стоимость компании-участницы объединения для инвесторов, принимающих решение о целесообразности такого объединения (с.

336-359);

усовершенствован научно-методический подход к оценке объединения банковского института и предприятий, позволяющий определить адекватные текущую рыночную стоимость банка и финансовые показатели для потенциальных участников объединения в интегрированную финансово-промышленную структуру (с. 359-380).

Отмеченные научные результаты, полученные автором, являются его личным вкладом в решение важной научной проблемы развития теории и методологии развития кредитно-банковской системы на основе интегрированных финансово-промышленных структур.

По теме диссертационной работы опубликовано 58 научных работ общим объемом 46,85 печ.л. (лично автору принадлежит 42,59 печ.л.), в том числе 6 монографий (21,8 печ.л.), 36 статей в рецензируемых научных изданиях объемом 11,59 печ.л. (лично автору принадлежит 10,79 печ.л.), 3 статьи в научных журналах, индексируемых в Web of Science, SCOPUS, 9 трудов апробационного характера.

Публикации соискателя в научных профессиональных изданиях освещают все положения исследования и отвечают всем требованиям.

Замечания и дискуссионные положения

На основе проведенного анализа исследования были выявлены некоторые замечания и дискуссионные положения, требующие пояснения, однако не снижающие общую ценность работы:

1. Предложенная усовершенствованная система страхования привлеченных средств клиентов ИФПС не учитывает аналитическую составляющую, в частности, оценку и предотвращение возможных рисков (с. 154, с. 190).

2. Концепция стратегического развития стабильной КБС Донецкой Народной Республики требует уточнения по субъектам и их полномочиям (с. 309-333).

3. Необходимо уточнение понятия «кредитно-банковская система государства с непризнанным статусом» для облегчения восприятия предложенного подхода к диагностике стабильности кредитно-банковской системы и концепции стратегического развития стабильной КБС Донецкой Народной Республики (с. 264-286; с. 309-333).

4. На стр.77 автор говорит о близости понятий интеграция и глобализация. Однако, данный тезис не получил обоснование в работе.

5. На стр. 190 в предложенном автором институциональном механизме формирования интегрированной финансово-промышленной структуры целесообразно рассмотреть задачи и инструменты управления формированием ИФПС ДНР.

Следует признать, что указанные недостатки не оказывают существенного влияния на научную новизну результатов, полноту и качество проведенного соискателем исследования. Их следует рассматривать как основу для дальнейших научных разработок автора.

Общий вывод

Анализ диссертации Киризмеевой Алисы Салаватовны на тему «Развитие кредитно-банковской системы на основе интегрированных финансово-промышленных структур» позволяет сделать вывод о том, что исследование выполнено на актуальную тему, обладает внутренним единством, содержит новые научные результаты и положения, имеющие теоретическую и практическую значимость.

Оформление диссертации соответствует требованиям, предъявленным к подобному виду работ, содержит элементы экономического анализа, является результатом собственных исследований автора. Содержание диссертации изложено грамотно и логично. Предложения и выводы автора аргументированы и оценены по сравнению с другими известными решениями в рамках научной области исследования. Опубликованные научные труды в полной мере раскрывают основное содержание работы.

В целом диссертация Киризмеевой Алисы Салаватовны 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, Салита Светлана Викторовна, согласна на автоматизированную обработку моих персональных данных.

Официальный оппонент:

доктор экономических наук, доцент,
заведующая кафедрой финансов и кредита
ГОУ ВО ЛНР «Луганский государственный
университет имени Владимира Даля»



С.В. Салита

Государственное образовательное учреждение высшего образования Луганской Народной Республики «Луганский государственный университет имени Владимира Даля»

291034 г. г. Луганск,
квартал Молодежный, 20-а.
тел.: +38 (0642) 34-48-18
e-mail: dal.financi@mail.ru
адрес сайта: <https://dahluniver.ru>

