

ОТЗЫВ

официального оппонента на диссертационную работу Поповой Ирины Витальевны на тему: «Развитие финансового инжиниринга на рынке банковских услуг», представленную на соискание ученой степени доктора экономических наук по специальностям 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит и 08.00.05 – Экономика и управление народным хозяйством: экономика предпринимательства

1. Актуальность темы исследования

В условиях значительного роста турбулентности международных финансовых рынков, повышения рисков открываются широкие возможности для субъектов предпринимательской деятельности в области использования современных инструментов и механизмов, которые направлены на повышение эффективности деятельности. Важнейшее значение приобретают теоретический анализ и разработка практических методов деятельности по созданию новых финансовых продуктов, способных сделать рынки более стабильными и прогнозируемыми.

Существующие в настоящее время в банках система финансового менеджмента, в том числе и система управления рисками, организационная структура нацелены на достижение оперативных, а не стратегических результатов и не способствуют внедрению инновационных продуктов, услуг и технологий в банковскую деятельность.

Значительные возможности в решении данных проблем представляет финансовый инжиниринг, являющийся одним из тех финансовых инструментов, который позволяет повысить инновационную активность банков, усовершенствовать на основе инновационного подхода систему управления рисками и финансовыми результатами, повысить уровень планирования и организации банковской деятельности. В этом аспекте финансовый инжиниринг представляет собой многогранное средство для

решения различных задач (в том числе проблемных), связанных с целями привлечения и инвестирования денежного капитала.

Финансовый инжиниринг как деятельность по созданию новых финансовых продуктов является еще недостаточно изученной областью экономической науки. Зарубежные исследования в данной области имеют либо прикладное содержание, либо сводят теоретическое содержание финансового инжиниринга к отдельным экономическим, организационным, прикладным или правовым аспектам этой деятельности. В свою очередь, отечественные исследования финансового инжиниринга имеют зарождающийся характер. Ситуация, когда финансовый инжиниринг как явление экономической жизни, как практика существует, но при этом отсутствует единая система научных взглядов на финансовый инжиниринг, предопределяет значительный теоретический и практический интерес к теме исследования и ее дальнейшей разработке.

2. Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций

В диссертационной работе четко сформулирована цель исследования, которая заключается в разработке теоретико-методологических и научно-практических основ развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг.

Заявленная цель конкретизирована автором путем постановки задач, объединенных в пять основных блоков, решение которых предопределило научную новизну диссертационной работы. Для реализации поставленных задач в диссертационной работе последовательно исследуются теоретические основы развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг, методологические основы развития финансового инжиниринга в банковской сфере, перспективы развития финансового инжиниринга в контексте расширения инновационной деятельности,

система мониторинга эффективности развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг.

Практическая апробация теоретических положений позволила углубить и усилить достоверность выводов и рекомендаций.

Материалы диссертации изложены лаконично и логично, содержат упорядоченные теоретические, методологические и методические подходы к обоснованию научных и практических выводов, подтверждаются широким привлечением статистических и других информационных данных.

Информационная база исследования сформирована на основе законодательных актов стран СНГ, регулирующих функционирование рынка банковских услуг, Стратегии экономического развития Содружества Независимых Государств до 2020 г., данных о текущей и прогнозируемой экономической ситуации, официальных статистических данных и аналитических материалов Межгосударственного банка Содружества Независимых Государств, центральных банков, крупнейших и системообразующих банков, Государственной службы статистики Украины, Государственного комитета Туркменистана по статистике, Государственного статистического комитета Республики Азербайджан, Министерства национальной экономики республики Казахстан, Комитета по статистике, Национальной статистической службы Республики Армения, Национального бюро статистики Республики Молдова, Национального статистического комитета Кыргызской республики, Национального статистического комитета Республики Беларусь, Федеральной службы государственной статистики РФ, рейтинговых агентств, Ассоциации российских банков, Международной ассоциации финансового инжиниринга.

Научные положения, представленные в диссертации, дополняют и углубляют известные теоретические и методологические подходы к проблемам развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг.

3. Достоверность и новизна научных положений, выводов и рекомендаций

Выдвигаемые автором диссертации научные положения, теоретические и практические выводы и рекомендации обоснованы и достоверны. Исследование строится на базе широкого обобщения отечественного и зарубежного опыта, а также ряда авторских предположений и разработок.

Практическая значимость диссертации заключается в том, что основные положения и научные выводы имеют практическую направленность и внедрены в практическую деятельность банковских структур, аудиторских фирм, государственных органов власти, а также в дальнейшем могут быть внедрены в деятельность субъектов рынка банковских услуг стран СНГ.

Достоверность и новизна научных положений, выводов и рекомендаций также подтверждаются высоким уровнем представления результатов диссертационной работы в открытой печати. Основные результаты исследования опубликованы в 47 научных работах, среди них 2 монографии, из которых одна личная, 21 статья в научных изданиях, рекомендованных ВАК, 14 – в зарубежных изданиях, 4 – в других изданиях, 18 публикаций – в материалах научных конференций. Общий объем публикаций – 137,31 п.л., из которых 79,46 п.л. принадлежат лично автору.

Анализируемая диссертация является самостоятельным творческим исследованием, результаты которого содержат ряд положений научной новизны, которые логично разделены согласно представленным специальностям.

Автором развиты и дополнены теоретико-методологические основы финансового инжиниринга в части усовершенствования понятийно-категориального аппарата теории финансов: уточнено определение дефиниции «финансовый инжиниринг» (стр.55 диссертации), дополнены

признаки и разработана классификация видов инжиниринга финансового инжиниринга на рынке банковских услуг (стр. 69-72 диссертации), установлена взаимосвязь финансового менеджмента и финансового инжиниринга, выделены наиболее существенные инновации в управлении банковским учреждением, определены векторы влияния банковских инноваций на объекты банковского менеджмента, оценен результат влияния на объекты банковского менеджмента (стр.56-63 диссертации).

Концептуально обоснованы методологические подходы к построению системы финансового инжиниринга. Вызывает интерес обоснование необходимости выделения европейской, американской, азиатской и исламской научных школ в становлении методологии финансового инжиниринга (стр. 103-104 диссертации), доказательство необходимости учета территориального признака и связи с уровнем регионального развития определенного государства (стр. 106, 132 диссертации), концепция обобщения экономических предпосылок возникновения финансового инжиниринга и подходы к эволюции финансового инжиниринга сквозь призму выбора и регулировки действия экономических рычагов влияния на стадии развития финансового инжиниринга (стр. 110 диссертации).

Интересен подход по определению типологии развития финансового инжиниринга в рамках отдельных национальных финансовых систем, влияющих на готовность рынка банковских услуг к восприятию инноваций (стр. 163-165, 204-205 диссертации).

Разработаны направления развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг за счет учета последствий и целесообразности финансовой консолидации (стр. 238-243 диссертации).

Автором разработаны базовые концепты кадрового обеспечения развития финансового инжиниринга (стр. 252-262 диссертации), которые позволяют повысить уровень кадрового обеспечения банковской сферы.

Уделено должное внимание правовым и инфраструктурным механизмам развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг (стр. 276, 320 диссертации).

Следует отметить важность вопросов, касающихся стандартизации процессов финансового инжиниринга на рынке банковских услуг (стр. 307 диссертации), которые позволяют регламентировать процедуры банковской деятельности в рамках межбанковского пространства СНГ.

4. Соответствие автореферата содержанию диссертации

Автореферат полностью отражает содержание диссертационной работы, ее выводы и некоторые дискуссионные положения. В автореферате в полной мере раскрыты все основные научные результаты, полученные в ходе исследования, степень новизны разработок, выводы и рекомендации работы.

5. Соответствие диссертации установленным требованиям

Следует отметить достаточно высокий уровень проведенной аналитической работы автора, что нашло отражение в построении диссертационной работы. По своей структуре, объему и оформлению диссертация соответствует требованиям, установленным к работам такого типа. Диссертация состоит из введения, пяти глав, заключения, списка использованных источников и приложений.

6. Замечания и дискуссионные положения относительно содержания диссертации

Отмечая актуальность темы, уровень разработанности, теоретической и практической значимости диссертационной работы Поповой И.В, по

содержанию диссертационной работы имеется ряд замечаний и дискуссионных положений:

1. Автором предложено разделение целей финансового инжиниринга на стратегические и тактические (стр. 49 диссертации). Для обеспечения эффективности управления финансовым инжинирингом целесообразно привести инструментарий, обеспечивающий сбалансированность между этими видами целей.

2. Приведенный на рис. 1.6 (стр. 78 диссертации) механизм организации процесса финансового инжиниринга содержит основные подходы к осуществлению данного процесса. Введение элемента обратной связи значительно повысит устойчивость и адаптивность предложенного механизма.

3. В классификации подходов к оценке роли финансового инжиниринга в банковской деятельности для инновационной активности (табл. 2.1, стр. 110 диссертации) следует выделить рычаги влияния отдельно для отраслей, регионов и государств, поскольку они будут различными и иметь свою специфику применения.

4. При расчете индекса защищенности инноваций на рынке (ф. 2.2, стр. 115 диссертации) необходимо учесть временной лаг между патентованием и внедрением инноваций, что позволит значительно повысить точность расчетов.

5. При определении подходов к систематизации факторов, влияющих на готовность банковских услуг к восприятию инноваций (рис. 3.10, стр. 204 диссертации), следует обязательно учесть такие факторы как уровень НИОКР, квалификации и образования, которые являются основополагающими при восприятии новаций.

6. Для минимизации конфликта между стимулирующими и дестимулирующими факторами развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг с помощью процессов консолидации обоснована необходимость разработки системной инновационной политики (стр. 244-

245 диссертации). Работа значительно выиграла, если бы автор привел основные принципы и особенности этой политики.

7. Положительно оценивая предложенный подход к расчету комплексного эффекта реализации стратегии кадрового обеспечения финансового инжиниринга (стр.274 диссертации) следует отметить, что его необходимо дополнить статистическими методиками расчета прямого и косвенного экономического эффекта.

8. Автором предложен подход для установления факторов влияния показателей на возможность достижения банком с помощью применения инструментов и подходов финансового инжиниринга желаемого уровня прибыльности (стр.295-297 диссертации). Следует пояснить использование функции аддитивного типа для оценки вероятностного пространства векторов, которые соответствуют направлениям мониторинга оценки финансового инжиниринга.

9. На рис. 5.3 (стр.318 диссертации) приведена практическая реализация механизма поддержки финансового инжиниринга на рынке банковских услуг, однако данная схема содержит в основном элементы борьбы с противоправными действиями. Следует дополнить данный механизм другими элементами институциональной регулятивной системы финансового инжиниринга на рынке банковских услуг.

Необходимо отметить, что вышеуказанные недостатки не влияют на положительную оценку представленной работы.

7. Общий вывод

Диссертация Поповой Ирины Витальевны на тему: «Развитие финансового инжиниринга на рынке банковских услуг» представляет собой законченное самостоятельное научное исследование. В ней достаточно полно раскрыты теоретические, методологические, методические и

практические вопросы развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг.

Выводы и предложения научно обоснованы, достоверны и вытекают из проведенного научного исследования. Автореферат и опубликованные работы отражают основные положения диссертации.

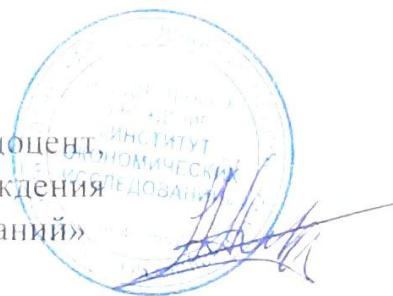
Тематика и содержание работы соответствуют паспортам специальностей 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит и 08.00.05 – Экономика и управление народным хозяйством: экономика предпринимательства.

Учитывая теоретический и научный уровень диссертационной работы можно отметить, что она соответствует п. 2.1 Положения о присуждении ученых степеней, предъявляемым к диссертациям на соискание ученой степени доктора экономических наук, а ее автор – Попова Ирина Витальевна – заслуживает присуждения ученой степени доктора экономических наук специальностям 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит и 08.00.05 – Экономика и управление народным хозяйством: экономика предпринимательства.

Согласен на автоматизированную обработку моих персональных данных.

Официальный оппонент:

доктор экономических наук, доцент, директор Государственного учреждения «Институт Экономических Исследований»



А.В. Половян

Государственное учреждение «Институт Экономических Исследований».

Адрес: 283048, г. Донецк, ул. Университетская, 77.

Телефон: +380 (62) 311-57-82,

Электронная почта: polovyuan@yandex.ru