

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

Актуальность темы исследования

В настоящее время в банковской системе существует ряд нерешенных проблем, которые являются предметом публикаций, выступлений и научно-практических дискуссий на протяжении последних лет. Данная группа проблем связана с необходимостью усовершенствования и повышения эффективности проводимых банками операций. Коммерческие банки функционируют в условиях рыночной неопределенности, высочайшей конкуренции и значительного контроля со стороны различных как государственных, так и общественных организаций. Решение изложенных проблем банковской системы необходимо проводить не только изнутри, на уровне каждой отдельной кредитной организации, но и на уровне глобального межбанковского пространства. Осуществлять подобные действия банковские системы должны самостоятельно, используя при этом не только свои внутренние, но и внешние ресурсы.

Управление банковскими структурами в современных условиях, характеризующихся динамичными изменениями экономической и социальной систем, требует применения подходов и инструментов, обеспечивающих устойчивое развитие системы управления финансами. На сегодняшний день руководитель не может обойтись готовым алгоритмом управления активами и пассивами, так как принимаемые решения должны отражать не только особенности конкретного банка, но и учитывать состояние внешней среды и рынка банковских услуг в целом. В тоже

время остро стоят перед субъектами банковского предпринимательства проблемы повышения эффективности бизнеса и усиления его конкурентоспособности. Результативно решить данные проблемы можно при помощи подходов, базирующихся на инжиниринге бизнес-процессов.

Важнейшими причинами возникновения финансового инжиниринга стали: усиление неравномерности экономического развития и международная интеграция, периодические финансовые кризисы в различных странах, концентрация рисков у банковских заемщиков, глобализация рисков хозяйственной деятельности на формирующихся рынках, развитие внебалансовых операций банков, усложнение финансовых потребностей их клиентов. Дальнейшему развитию финансового инжиниринга также способствовали процесс быстрого развития компьютерных технологий, информатизация, интенсивное расширение возможностей математического моделирования. Принимая во внимание все вышесказанное, тема диссертационной работы Поповой И.В. является актуальной и своевременной.

Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций достигается посредством использования концептуальных подходов к исследуемой теме, теоретических и методологических разработок развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг, а также практических рекомендаций и предложений по использованию инструментария банковских учреждений и потенциальных возможностей рынка банковских услуг.

Авторское исследование востребовано в настоящее время банковскими учреждениями, большинство из которых находится в условиях ограниченности финансовых и кадровых ресурсов.

Теоретико-методологические и инструментально-методические составляющие диссертационной работы позволили автору достичь преломления научного знания, сделать ряд обобщений и практически значимых выводов на основе применения современного гносеологического научного инструментария и гармоничного использования общенаучных и специальных методов исследования.

Диссертационная работа Поповой И.В. в логической последовательности охватывает большое количество проблемных вопросов в сфере развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг и деятельности банковских структур как субъектов предпринимательства.

В диссертационной работе соискателем сформулирована и обоснована система теоретико-методологических и практических основ, положений, выводов и рекомендаций по развитию финансового инжиниринга на рынке банковских услуг.

Выводы и предложения диссертанта в целом являются всесторонне обоснованными, не вызывают сомнения и направлены на формирование действенного комплекса теоретических, методологических и практических основ развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг.

Основательность теоретических изысканий, широкое обобщение современного опыта развития финансового инжиниринга в банковской сфере, новаторские подходы к обеспечению реализации данной задачи, взвешенные и прогрессивные идеи автора создали предпосылки для формирования новых научных положений.

Достоверность и новизна научных положений, выводов и рекомендаций

Достоверность результатов исследования подтверждается использованием автором базовых положений отечественной и зарубежной науки. Диссертационная работа Поповой И.В. базируется на анализе фундаментальных теоретических концепций классиков, работ современных отечественных и зарубежных ученых и экономистов, которые рассматривают широкий круг проблем экономической науки, в том числе, связанных с развитием финансового инжиниринга на рынке банковских услуг.

Теоретические выводы и содержащиеся в диссертационной работе результаты исследования дополняют теории денег, банковского дела и финансовых рынков разработкой концептуальных основ развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг, теоретическим обоснованием научных подходов к построению

системы финансового инжиниринга, научным структурированием механизма поддержки финансового инжиниринга на рынке банковских услуг.

Разработанные в диссертации выводы и рекомендации по развитию финансового инжиниринга на рынке банковских услуг могут стать основой для дальнейших исследований в области банковских инноваций, рынка банковских услуг в формате развития инвестиционно-интеграционных процессов в финансово-кредитной сфере.

Логичность, архитектоника и последовательность диссертационной работы, наличие четко сформулированной цели и конкретных задач, направленных на научное обоснование методологических основ развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг, определение тенденций его развития, а также разработка концептуальных положений и практических рекомендаций по развитию финансового инжиниринга на рынке банковских услуг, позволили автору выделить основные положения научной новизны.

Среди них положительной оценки заслуживают следующие:

1. Научный интерес представляет систематизированный опыт усовершенствования понятийно-категориального аппарата теории финансов, предложение классификации видов финансового инжиниринга (с. 72). Автор предложил свой подход к пониманию финансового инжиниринга, в основу которого положен системный подход. Он позволяет не смешивать объекты, как объекты управления процессом финансового инжиниринга с инструментарием самого процесса и его результативности – новыми продуктами и их инновационной составляющей. В диссертации достаточно широко систематизированы различные виды, задачи, элементы финансового инжиниринга, которые решают задачу уточнения и нового обоснования категории «финансовый инжиниринг».

2. Автор большое значение уделяет вопросам методологии построения системы финансового инжиниринга (с. 82-148). Это позволяет выделить ряд зарубежных научных школ и расширить представление о его проявлениях. Для повышения эффективности финансового инжиниринга на рынке банковских услуг автор доказывает необходимость учета территориального признака и связи с

уровнем регионального развития определенного государства. Результаты данного анализа имеют значение не только для оценки процессов финансового инжиниринга, но и могут использоваться во всей банковской сфере. Это в большей мере отвечает тем задачам, которые стоят перед банковскими учреждениями в части постоянного усовершенствования инновационной деятельности и обоснования перспектив развития финансового инжиниринга.

3. Безусловного внимания заслуживают предложения автора по разработке направлений развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг за счет учета последствий и целесообразности финансовой консолидации (с. 232-246), которые в процессе осуществления банковской деятельности позволят учитывать результативность финансового инжиниринга в банковском учреждении. Данные подходы легли в основу системы мониторинга развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг. Решение данной проблемы будет способствовать выявлению основных стратегических направлений мониторинга эффективности развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг.

4. Автор на основе своего профессионального суждения и практического опыта различные виды ресурсного обеспечения развития финансового инжиниринга и большое внимание при оценке деятельности банковского учреждения уделяют кадровому потенциалу. На основе синтеза научных подходов обоснована объективная необходимость разработки концепции кадрового обеспечения развития финансового инжиниринга и государственной программы подготовки специалистов для банковской сферы (с. 246-276). С помощью данной технологии проведена оценка соответствия банковского специалиста психологически занимаемой должности и выполняемым обязанностям, которая позволила выявить не только слабые места работника, а его потенциальные способности и возможности. Это дало возможность более эффективно организовать процесс кадрового обеспечения в банковской системе и выявить точки роста инновационного потенциала в банковской сфере.

5. Рассматривая необходимость стандартизации банковской деятельности автором обосновано, что финансовый сектор вообще и банковский сегмент как

таковой все еще остаются вне стандартизации, которая присуща многим отраслям экономики и является залогом получения продукции или оказания услуг высокого качества, которая обеспечивает стабильность и дальнейшее развитие. В этой связи разработаны подходы к принятию решений о целесообразности применения финансового инжиниринга в деятельности банковского учреждения, которые базируются на методологических подходах к определению значения финансового инжиниринга на микроуровне и позволяют учесть специфику банковской деятельности (с. 307-320). Данный подход является новым и интересным и представляет собой определенную процедуру в отношении выбора решений об использовании финансового инжиниринга по видам, формировании его организационного, инфраструктурного и финансового обеспечения и решает проблему выбора системы приоритетов по стандартизации банковской деятельности.

Полученные выводы и рекомендации по развитию финансового инжиниринга на рынке банковских услуг могут быть использованы на уровне Совета глав правительств СНГ, Межгосударственного банка СНГ, Центральные банки стран СНГ, Международной ассоциацией финансового инжиниринга, Ассоциацией российских банков для обеспечения развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг.

Теоретические положения и практические материалы исследования используются на всех уровнях банковской системы, от центрального банка до коммерческих банков России и Украины (внедрены в практику коммерческого банка «Платина», г. Москва, ПАТ «Украинский Бизнес Банк», г. Донецк), аудиторской фирмой «Ника-Аудит», в учебном процессе при преподавании дисциплин: «Финансовый менеджмент в банке», «Банковские системы», «Инвестиционное кредитование», «Платежные системы», «Денежно-кредитные системы зарубежных стран», также при подготовке курсовых, дипломных и магистерских диссертаций направления подготовки 38.04.01 «Экономика» (Профиль: «Банковское дело») и 38.04.08 «Финансы и кредит» (Профиль: «Банковское дело»).

Диссертация выполнена автором самостоятельно, вклад соискателя в коллективно опубликованные работы конкретизирован в списке публикаций по теме диссертации. В работе обоснован авторский подход к обеспечению становления и развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг. Научные положения, разработки и выводы диссертационной работы являются результатом самостоятельного исследования в области экономики предпринимательства, финансов, денежного обращения и кредита.

Основные результаты диссертации докладывались автором и получили одобрение на 18 конференциях разного уровня в Украине, России, Чехии, Польше, Германии, Австрии, Беларуси, Молдове, Болгарии. Освещены и опубликованы на протяжении 2007-2015 гг. в 46 научных работах, среди них 2 монографии, из которых одна личная, 20 статей в научных изданиях, рекомендованных ВАК, 14 – в зарубежных изданиях, 4 – в других изданиях, 18 публикаций – в материалах научных конференций, что подтверждает высокий уровень достоверности полученных результатов и их положительную оценку в открытой печати.

Замечания

Отмечая инновационность исследования и глубокую проработку большинства вопросов, представляется целесообразным обратить внимание автора на ряд положений, которые целесообразно ввести в работу для уточнения обоснований приведенных в диссертационной работе. К ним относятся:

1. Автору следовало бы более широко показать значимость самих процессов финансового инжиниринга и их влияние на организационную, финансовую и информационную структуру рынка банковских услуг. При этом необходимо более широко показать значимость финансовой и управленческой отчетности, которая может стать основой и базой для оперативного изменения не только отдельного банка, но и рынка банковских услуг в целом. Эта проблема, к сожалению, полностью не отражена в работе, несмотря на то, что ей необходимо было бы уделить более пристальное внимание в общих подходах к развитию финансового инжиниринга на рынке банковских услуг, поскольку изучение уже конечных

результатов деятельности банка в области финансового инжиниринга, которые находят отражение в системе финансовой и управленческой отчетности, могло бы существенно помочь в оценке качества финансового инжиниринга в банковских структурах.

2. В условиях качественного изменения бизнес-процессов, увеличения доли интеллектуальных процессов вопросы научной организации труда приобретают новые формы и также требуют существенного изменения учета и результативности деятельности отдельных категорий банковских работников, занятых в инновационной деятельности. Некоторые позиции, которые раскрывает автор, требуют более широкого рассмотрения. Так, например, когда автор разработал методику оценки банковского персонала и дает критерии качества банковских работников, следует подчеркнуть потенциальные возможности повышения качества предоставления банковских услуг, которые влияют на конечные результаты деятельности банковского учреждения, причем необходимо отметить, что для разных характеристик приоритеты изменения бизнес-процессов могут быть различными, и в этом плане хотелось бы показать именно эту специфику.

3. В более глубоком обосновании нуждается вопрос защиты информации при использовании облачных технологий. В данном случае было бы рационально поставить вопрос о способах использования частных облаков, перспективах регулирования корпоративных облаков и в случае установления объективной необходимости и рациональности использования данных технологий показать заинтересованность банковских учреждений в совместной разработке мероприятий по усовершенствованию инновационных процессов, что обеспечило бы повышение оперативности управления и усиление их реального взаимодействия, направленного на снижение рисков, повышение конкурентоспособности банковских структур и укрепление совместной деятельности в рамках межбанковского пространства.

4. Предложенная в работе компонентная модель инфраструктурной поддержки финансового инжиниринга на рынке банковских услуг включает несколько этапов, одним из которых автор выделяет построение ресурсно-целевой карты. Данный подход является интересным и полезным. Полагаем, что работа

выиграла, если бы была представлена конкретная форма предложенной карты как для отдельного банковского субъекта, так и для группы банков. Это позволило бы расширить возможности механизма инфраструктурной поддержки развития финансового инжиниринга на рынке банковских услуг.

5. Для крупных коммерческих банков или банковских групп, на которых ориентирована авторская классификация видов финансового инжиниринга (с. 72), немаловажное значение имеют бизнес-процессы инновационной деятельности, в том числе финансового инжиниринга, в частности сбор и обработка информации, необходимой для квалификации контролируемых банковских операций и услуг. Однако автор уделил недостаточное внимание данным бизнес-процессам.

В целом, приведенные замечания не снижают научной и практической ценности проведенного Поповой И.В. исследования и не отражаются на общей положительной оценке диссертации.

Заключение

Диссертация Поповой Ирины Витальевны на тему «Развитие финансового инжиниринга на рынке банковских услуг» по содержанию материала, научной новизне результатов, уровню их обоснованности и достоверности, а также по теоретической и практической ценности выводов и рекомендаций, соответствует требованиям п. 2.1 Положения о присуждении ученых степеней, предъявляемым к диссертациям на соискание ученой степени доктора экономических наук, представляет собой законченное и самостоятельное научное исследование. Полученные автором результаты имеют важное значение для теории финансов, предпринимательства и практики.

Научные работы, опубликованные автором по теме диссертационной работы, в полном объеме отражают положения, выводы и рекомендации, которые являются результатом проведенного исследования.

Содержание автореферата диссертации Поповой И.В. соответствует структуре и содержанию диссертации и дает полное представление о работе.

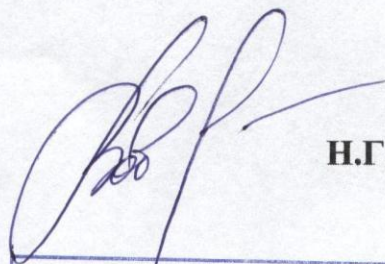
Тематика и содержание работы соответствуют паспортам специальностей 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит и 08.00.05 – Экономика и управление народным хозяйством: экономика предпринимательства.

Автор диссертационной работы – Ирина Витальевна Попова 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.

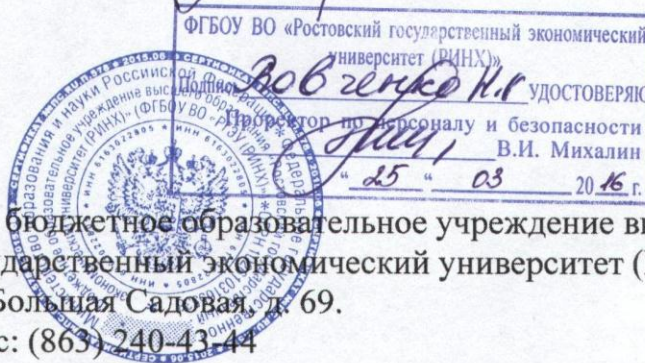
Согласна на автоматизированную обработку моих персональных данных.

Официальный оппонент:

доктор экономических наук,
профессор, профессор кафедры
«Финансы» ФГБОУ ВО «Ростовский
государственный экономический
университет (РИНХ)»



Н.Г. Вовченко



Контактные данные:

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Ростовский государственный экономический университет (РИНХ)».
44002, г. Ростов-на-Дону, ул. Большая Садовая, д. 69.

Телефон: (863) 263-30-80, факс: (863) 240-43-44

Адрес сайта: <http://www.rsue.ru>

Адрес электронной почты: main@rsue.ru