

УТВЕРЖДАЮ:

проректор по научной деятельности
ФГАОУ ВО «Крымский федеральный
университет имени В.И. Вернадского»
докт. мед. наук, профессор

А. В. Кубышкин

«09» июля 2023 г.

ОТЗЫВ

ведущей организации – ФГАОУ ВО «Крымский федеральный университет имени В.И. Вернадского» – на диссертацию Койки Кристиана Анатольевича на тему: «Регулирование процессов консолидации банковского капитала в целях обеспечения устойчивости банковского сектора России», представленную на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4. – Финансы

Актуальность темы исследования

Актуальность темы исследования. Консолидация банковского рынка в Российской Федерации осуществляется в последнее время быстрыми темпами. Банковская система государства не только обеспечивает стабильность функционирования финансового рынка, но и создаёт основу финансовой безопасности страны. Однако процессы консолидации банковского капитала необходимо регулировать, так как стихийность рыночных процессов в финансовой сфере негативно сказывается на устойчивости финансовой системы государства. Проводя политику оздоровления банковского сектора, повышения эффективности деятельности банковских структур, Банк России разработал и принял Положение «О реорганизации кредитных организаций в форме слияний и присоединения». В целях регулирования процессов консолидации был создан в 2017 году Фонд консолидации банковского сектора. С 2016 по 2022 год количество кредитных организаций сократилось на 50%, что было вызвано в значительной степени процессами слияний и присоединений, а также отзывом лицензий у неэффективно осуществляющих свою деятельность банков. Однако совокупные активы банков увеличились, показатели устойчивости банковской системы стали более высокими, что подтверждает целесообразность политики Банка России. Обеспечение рационального регулирования консолидации банковского сектора вызывает необходимость более детального исследования процессов слияний и присоединения банковских структур с учётом изменений в финансовой сфере Российской Федерации.

С учетом вышеизложенного тема исследования обладает несомненной актуальностью, высокой значимостью и своевременностью для развития

банковского сектора, в частности, и усиления финансовой безопасности Российской Федерации в целом.

Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации

Автором проработано достаточное количество источников отечественной и зарубежной литературы, всесторонне изучены вопросы регулирования процессов консолидации банковского капитала в целях обеспечения устойчивости банковского сектора России. Наряду с этим, автором достаточно изучены теоретические основы, раскрыты и уточнены ключевые понятия консолидации, интеграции, реорганизации, слияния и поглощения, уточнены виды консолидационных процессов в банковской сфере. Проведена методика расчета показателей банковского рынка России. Разработана модель прогнозирования влияния консолидации банковского капитала на устойчивость банковского сектора. Разработана модель мониторинга концентрации в банковском секторе с учетом региональной специфики локальных банковских рынков, разработана система организационно-экономических инструментов регулирования банковского рынка в условиях консолидации банковского капитала.

Обоснованность и достоверность научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации, следует оценить в целом положительно, однако с некоторыми замечаниями.

Обоснованность подтверждается наличием в диссертационной работе результатов и выводов, сделанных на основе проработки большого количество литературных источников, анализа опыта * успешной консолидации на отечественном и зарубежном банковских рынках, применением в работе апробированных научных методов исследования, использованием объективной статистической информации из официальных баз данных Банка России, Всемирного Банка, Федеральной службы государственной статистики и других официальных источников.

Однако в самой диссертационной работе, а также в списке литературы отсутствуют ссылки на статьи автора, подтверждающие апробированность диссертационного исследования. Кроме того, в базу РИНЦ не внесены статьи автора.

Научная новизна полученных результатов исследования

— автор обосновал в развитии и дополнении теоретических положений о консолидации банковского капитала, разработке моделей, позволяющих осуществлять мониторинг и прогнозировать влияние процессов консолидации на устойчивость банковской системы, а также разработке комплекса организационно-экономических мер, направленных на совершенствование регулирования процессов консолидации в банковской системе России (С.12-21);

— развиты и дополнены теоретические положения об экономическом содержании понятия «консолидация банковского капитала» на основе

изучения иерархической взаимосвязи терминов «консолидация», «интеграция», «реорганизация», «слияние», «присоединение», «поглощение», состоящие в расширении границ процессов консолидации до уровня неформального контроля над другими банками. Выделены виды консолидации, которые не ограничиваются только реорганизационными процедурами, а могут осуществляться на основе создания банковских объединений (С. 22-31);

— теоретически обоснованы и введены понятия «эффективной» и «неэффективной» консолидации с позиции достижения устойчивости банковского рынка (С. 41-43 (п. 4 паспорта специальности 5.2.4);

— модернизирована система мониторинга развития региональных банковских рынков на основе усовершенствования методики расчета показателей концентрации рынка с учетом деятельности банковских групп и территориальной фрагментированности банковского рынка России, которая позволит более объективно оценивать степень концентрации и конкуренцию на банковском рынке России, принимать более взвешенные и обоснованные решения по вопросам консолидации банковского рынка Банком России, (С. 44-66), (п. 4 паспорта специальности 5.2.4);

— обоснована и сформулирована цель Банка России в регулировании консолидационных процессов как поощрение эффективной консолидации банковского рынка для одновременного обеспечения и поддержания: конкурентной среды на банковском рынке, финансовой устойчивости его участников, устойчивого развития рынка, которая должна быть задекларирована в официальных документах наряду с целью по развитию конкуренции и доведена, таким образом, до участников рынка, (С. 67-91) (п. 4 паспорта специальности 5.2.4);

— предложена модель прогнозирования влияния процессов консолидации на устойчивость банковского сектора России, на основании которой, во-первых, сделан важный практический вывод, что повышение концентрации на банковском рынке снижает устойчивость банковской системы России, а во-вторых, определен критический уровень концентрации банковского рынка России, находящийся на уровне 68-70% по показателю CR5 и на уровне 0,138-0156 по показателю ННП для активов, который должен лечь в основу политики Банка России развития конкуренции на банковском рынке и регулирования консолидационных процессов, (С. 121-133) (п. 4 паспорта специальности 5.2.4);

— разработана модель мониторинга концентрации региональных банковских рынков по авторской методике, показавшая, что низкий уровень концентрации на региональном банковском рынке обеспечивается широким присутствием банков в регионе и высокой институциональной обеспеченностью банковскими учреждениями, которая может использоваться для мониторинга и прогнозирования уровня концентрации и устойчивости региональных банковских рынков в зависимости от результатов консолидационных процессов, (С. 133-147), (п. 4 паспорта специальности 5.2.4);

– сформулированы организационно-экономические предложения по совершенствованию системы регулирования банковского рынка в условиях консолидации банковского капитала, включающие в себя разработку и реализацию Стратегии развития региональных банковских рынков, механизм поддержки средних и малых банков путем расширения системы рефинансирования и смягчения правил установления процентных ставок по вкладам, механизм согласования сделок слияний и поглощений со стороны Банка России, что будет способствовать поддержанию конкуренции на банковском рынке, недопущению чрезмерной концентрации и обеспечению устойчивости банковской системы страны, (С. 147-161), (п. 4 паспорта специальности 5.2.4).

Значимость полученных автором диссертации результатов для развития соответствующей отрасли науки и практики

заключается в возможности использования полученных результатов исследования в практической деятельности Банка России при формировании политики регулирования банковского сектора с учетом процессов консолидации банковского капитала, а также коммерческими банками при формировании стратегии участия в сделках слияний и поглощений.

Разделы диссертационной работы, содержащие положения, выносимые на защиту, используются в учебном процессе ФГАОУ ВО «Российский университет дружбы народов» при подготовке бакалавров и магистров по дисциплинам «Банковское дело», «Банковский менеджмент».

Диссертационная работа Койки К.А. обладает как теоретической, так и практической значимостью. Представленные результаты систематизируют и соединяют современные представления научного сообщества о сущности моделирования прогноза влияния процессов консолидации на устойчивость банковского сектора России.

Основные положения исследования, теоретические и методические подходы, представленные в нем, а также полученные результаты позволяют расширить и актуализировать область научных знаний об инструментах и методах устойчивого развития банковского сектора экономики.

Практическая значимость диссертации заключается в возможности использования полученных результатов исследования в практической деятельности Банка России при формировании политики регулирования банковского сектора с учетом процессов консолидации банковского капитала, а также коммерческими банками при формировании стратегии участия в сделках слияний и поглощений. Разделы диссертационной работы, содержащие положения, выносимые на защиту, используются в учебном процессе ФГАОУ ВО «Российский университет дружбы народов» при подготовке бакалавров и магистров по дисциплинам «Банковское дело», «Банковский менеджмент».

Результаты исследования Койки К.А. прошли апробацию на научно-практических конференциях, нашли свое отражение в 7 публикациях автора, общим объемом 3,94 п. л. (авт. – 2,79 п. л.), из них 4 статьи

опубликованы в журналах, входящих в перечень рецензируемых научных изданий ВАК РФ, в которых должны быть опубликованы основные научные результаты диссертаций на соискание ученой степени кандидата наук.

Полученные результаты в диссертационном исследовании

В главе 1, автор раскрывает теоретико-методические основы консолидации банковского капитала и ее влияния на устойчивость банковской системы, рассматривает факторы и виды консолидации. Приходит к выводу, что слияние банков позволяет обеспечить новому игроку конкурентные преимущества в виде расширения перечня банковских услуг, повышения итоговых финансовых результатов деятельности кредитной организации, а также положительно повлияет на экономику региона, так как созданные банковские группы позволят в будущем удерживать внутри региона существенную часть финансовых потоков, снижая издержки банкам. В современных условиях именно сделки слияния и поглощения банков являются наиболее перспективным направлением развития кредитных организаций при наращивании капитальной базы.

В главе 2 проведен анализ процессов консолидации капитала в банковском секторе Российской Федерации, раскрывая процессы регулирования консолидации в банковском секторе. Проведен анализ процессов слияний поглощений в банковском секторе РФ, анализ концентрации банковского сектора России в современных условиях. Определено, что консолидация современного российского банковского рынка – это направленный (а в узком смысле односторонний) процесс, который означает, что уровень концентрации рынка в динамике только растет. В этой связи была модернизирована методика расчета показателей концентрации с учетом деятельности банковских групп. Также была усовершенствована методика расчета показателей концентрации с учетом территориальной фрагментированности банковского рынка России. Для этого, автором предложено оценивать средневзвешенную величину концентрации по регионам. Весами при этом должны выступать доли регионов в общенациональном объемном показателе (капитале, активах, кредитах, депозитах или другом показателе, по которому проводится оценка концентрации). По мнению автора, данная методика позволит более объективно оценивать степень концентрации и конкуренцию на банковском рынке России, принимать более взвешенные и обоснованные решения по вопросам консолидации банковского рынка Банком России.

В главе 3 разработаны элементы политики регулирования процессов консолидации в банковском секторе России:

- проведено моделирование влияния консолидации банковского капитала на устойчивость банковского сектора;
- разработана модель мониторинга концентрации региональных банковских рынков;
- разработаны организационно-экономические предложения по совершенствованию регулирования банковского рынка в условиях

консолидации банковского капитала.

Проведенный анализ за 1991-2020 гг. Банком России свидетельствует об отзыве 2129 лицензий, 610 банков были ликвидированы по собственному решению, в том числе в результате реорганизации. Из чего следует, что Банк России оказывает сильное влияние на институциональную банковскую структуру через механизм согласования сделок, слияний и поглощений со стороны Банка России, по масштабам во много раз превосходящее рыночные процессы реорганизации банков.

Наиболее вероятно, что системно значимые банки путем присоединения меньших по сравнению с ними банков будут увеличиваться в активах и капитале. Следовательно, системно значимые российские банки будут формировать ядро консолидации в банковском секторе (стр. 88).

Автором обозначено, несмотря на то, что Банк России напрямую не заявляет о наличии какой-либо политики в сфере консолидации банковского сектора, на практике его роль в этих процессах значительна. Банк России располагает целым спектром инструментов, позволяющих ему влиять на процессы консолидации в банковском секторе, среди которых:

1) установление минимального размера капитала банка, обязательных нормативов (в том числе нормативов достаточности капитала). В этой связи основной вывод для дальнейшего развития банковского рынка состоит в следующем: консолидация банковского рынка должна проходить преимущественно за счет укрупнения средних и малых банков, что будет способствовать повышению конкуренции на рынке и не приведет к повышению концентрации. Это в свою очередь будет способствовать восстановлению устойчивости банковской системы;

2) отзыв лицензий у банков и их последующая санация в случае нарушения ведения банковской деятельности;

3) рассмотрение и одобрение/неодобрение сделок слияния и поглощения кредитных организаций.

Автором выявлено, что сделки присоединения являются важным фактором роста банковских активов на протяжении последних лет. Банки, которые формируют свою стратегию с учетом поглощения других банков, в перспективе растут более быстрыми темпами, что позволяет им наращивать свою рыночную власть. Таким образом, в настоящее время сделки слияний и поглощений являются освоенным и весьма эффективным инструментом стратегического развития банков (С. 133-134).

Предлагаемая модель может использоваться для мониторинга уровня концентрации рынка и прогнозирования ее изменения в зависимости от результатов консолидационных процессов. Данная модель может оценить, как уменьшение количества банков повлияет на рыночную концентрацию и, соответственно, на устойчивость регионального банковского рынка. Отметим, что построенная модель может быть скорректирована в случае применения данных по субъектам федерации.

Таким образом, для дальнейшего развития банковской системы и поддержания ее устойчивости в условиях консолидации банковского капитала

автором разработаны организационно-экономические предложения по совершенствованию регулирования банковского рынка (С. 147, рис. 25).

Одной из задач является определение сегмента кредитных организаций, поддержка и развитие которого в особой степени будет способствовать поддержанию умеренной концентрации банковского рынка и обеспечению необходимого уровня конкуренции в банковском секторе. Как было показано, таким сегментом являются средние и малые банки, не входящие в топ-50.

С целью обеспеченности согласованности интересов различных субъектов банковского рынка, автором предлагается разработка Стратегии развития региональных банковских рынков, основывающаяся на постоянном мониторинге, на региональном уровне по новой методике. Снижению концентрации банковского рынка будет способствовать поддержка средних и малых банков путем расширения системы рефинансирования и смягчения правил установления процентных ставок по вкладам (С. 159-160).

Внедрение механизма согласования сделок слияний и поглощений со стороны Банка России будет способствовать поддержанию конкуренции на региональных банковских рынках и недопущению чрезмерной концентрации. Учитывая актуальность темы исследования, объясняется необходимостью изучения и разработки методов и инструментов с целью регулирования процессов консолидации банковского капитала по обеспечению устойчивости банковского сектора России, с чем автор справился полностью.

Соответствие содержания диссертации автореферату и указанной специальности

Диссертация и результаты исследования соответствуют Паспорту научной специальности 5.2.4 – Финансы, следующему его пункту: п. 4 Банки и банковская деятельность. Банковская система.

Автореферат в полной мере отражает содержание диссертации.

Дискуссионные вопросы и замечания по содержанию диссертации

Отмечая достойный уровень представленной диссертации Койки К.А., необходимо отметить ряд дискуссионных положений, которые нуждаются в пояснении:

1. В 1 главе п. 1.1 (С. 32-33) автор выделяет внешние и внутренние факторы, влияющие на устойчивость банковской системы. Однако, не рассматриваются внешние факторы, связанные с экспортно-импортными отношениями в стране, колебаниями национальной валюты, то есть не акцентируется внимание на одной из главных функций банковского сектора, которая состоит в стабилизации финансового рынка, обеспечении устойчивости национальной валюты.

2. В главе 1, п. 1.3 (С. 51-52, рис. 5) предложен алгоритм оценки эффективности слияний и поглощений коммерческих банков на корпоративном уровне. Однако не объяснены в достаточной степени его составляющие. В частности, указан новый подход в автоматизации банковского бизнеса, но не раскрыта его суть.

3. В главе 2, п. 2.1 (С. 69-70, табл. 12) приводится излишне подробный материал о содержании нормативов Центрального банка, что не относится к научному исследованию, а носит справочный характер. В некоторых таблицах также приводится информация, целесообразность приведения которой не объяснена автором (табл. 13). В главе 2, посвящённой анализу процессов консолидации капитала в банковском секторе Российской Федерации следовало бы уделить основное внимание региональным особенностям банковской сферы государства.

4. В главе 3, п. 3.1 приводятся данные и точки зрения на исследуемые процессы других учёных, тогда как глава посвящена разработке элементов политики регулирования процессов консолидации в банковском секторе и должна содержать авторские разработки, которые, безусловно, имеются, но обоснование их значимости было бы целесообразно расширить, а точки зрения других авторов перенести в теоретическую главу 1.

Заключение о соответствии диссертации установленному Порядку
Диссертация Койки Кристиана Анатольевича **«Регулирование процессов консолидации банковского капитала в целях обеспечения устойчивости банковского сектора России»** соответствует требованиям, предъявляемым к диссертациям на соискание ученой степени кандидата наук, согласно п. 2.2 раздела II Положения о присуждении ученых степеней в федеральном государственном автономном образовательном учреждении высшего образования «Российский университет дружбы народов имени Патриса Лумумбы» (РУДН), утвержденного Ученым советом РУДН, протокол № 12 от 23.09.2019 г., а ее автор, Койка Кристиан Анатольевич, заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4 – Финансы (экономические науки).

Отзыв ведущей организации на диссертацию Койки Кристиана Анатольевича на тему: **«Регулирование процессов консолидации банковского капитала в целях обеспечения устойчивости банковского сектора России»**, представленную в диссертационный совет ПДС 0600.003, созданный на базе ФГАОУ ВО «Российский университет дружбы народов имени Патриса Лумумбы» (РУДН), на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4 – Финансы, подготовлен: Борщ Л.М., профессором кафедры финансов и кредита Института экономики и управления ФГАОУ ВО «Крымский федеральный университет им. В.И. Вернадского», д.э.н., проф. (спец. 5.2.1 – Экономическая теория), Воробьевой Е.И., профессором кафедры финансов и кредита Института экономики и управления ФГАОУ ВО «Крымский федеральный университет им. В.И. Вернадского», д.э.н., проф. (спец. 5.2.4 – Финансы), Буркальцевой Д.Д., профессором кафедры финансов и кредита Института экономики и управления ФГАОУ ВО «Крымский федеральный университет им. В.И. Вернадского», д.э.н., доц. (5.2.3 – Региональная и отраслевая экономика), обсужден и одобрен на заседании кафедры финансов и кредита Института экономики и управления ФГАОУ ВО «Крымский федеральный

