

В Диссертационный совет ФГБОУ ВО
«Российская академия народного хозяйства и
государственной службы при Президенте
Российской Федерации»
119571, г. Москва, проспект Вернадского, д.82

ОТЗЫВ

члена диссертационного совета
Российской академии народного хозяйства и государственной службы
при Президенте Российской Федерации
на диссертацию Кармалито Алексея Алексеевича
«Механизмы реализации социально-ориентированного банкинга в России»,
представленную на соискание ученой степени кандидата экономических наук
по специальности 5.2.4 «Финансы»

1. Актуальность темы и общая характеристика работы

Диссертационное исследование А.А. Кармалито посвящено актуальной и своевременной проблеме развития социально-ориентированного банкинга в Российской Федерации в условиях новых геополитических и экономических реалий. Актуальность темы не вызывает сомнений и убедительно обоснована соискателем, в том числе ссылками на Национальные цели развития РФ до 2030 года и необходимостью формирования суверенной модели банковской деятельности, отвечающей современным вызовам.

Работа представляет собой завершенное теоретико-прикладное исследование, в котором комплексно проанализированы теоретические основы, современное состояние и перспективы развития социально-ориентированного банкинга. Структура диссертации логична, цели и задачи исследования сформулированы четко и достигнуты. Автором проделан значительный объем работы, проанализирован обширный массив научной литературы, нормативно-правовых актов и вторичных данных, что свидетельствует о достаточной проработке темы.

2. Научная новизна и теоретическая значимость работы

Диссертация обладает существенной научной новизной, которая соответствует требованиям п. 4, а также п. 23 Паспорта специальности 5.2.4. «Финансы». Личный вклад автора заключается в следующем:

1. **Разработано авторское определение социально-ориентированного банкинга как разновидности бизнес-модели, ориентированной на получение интегрированной прибыли за счет**

финансовых и нефинансовых результатов, обеспечивающих социальный и экономический эффект (с. 34). Проведена структуризация его механизмов на организационные, финансовые и социально-ценностные на основе функционального критерия (с. 37–40).

2. **Обоснованы критерии отнесения банка к категории социально-ориентированного:** доля доходов от социально ориентированных услуг, количество инструментов ответственного финансирования, уровень развития системы оценки рисков, индикаторы социальной ответственности, – а также **систематизирован его финансовый инструментарий** по группам с точки зрения достигаемого социального эффекта (с. 7–8, 97–101).

3. **Построена эконометрическая модель** оценки значимости макроэкономических факторов (ВВП, ключевая ставка, инфляция, курс валюты) для банковской деятельности на основе метода наименьших квадратов, выявившая высокую чувствительность объема собственного капитала банков к динамике ВВП и валютного курса. На основе модели идентифицированы ключевые рискогенные зоны и **предложен механизм интеграции инструментов социально-ориентированного банкинга в систему управления рисками** (с. 8–9, 128).

4. **Разработана и апробирована авторская методика оценки социально-экономической эффективности банка**, использующего механизмы социально-ориентированного банкинга. Ее ключевым отличием и достоинством является **квалиметрический подход и стоимостная оценка** результатов взаимодействия банка со всеми стейкхолдерами (государством, заемщиками, вкладчиками, инвесторами). Апробация методики на данных ведущих российских банков: Сбер, ВТБ, Газпромбанк, Россельхозбанк, – подтвердила ее практическую применимость (с. 9, 140–160).

Теоретическая значимость работы заключается в развитии и дополнении теоретико-методологических основ социально-ориентированного банкинга, уточнении его сущности и структуры, что создает базу для дальнейших исследований в данной области.

3. Сильные стороны диссертационного исследования

Помимо указанных элементов новизны, к несомненным достоинствам работы следует отнести:

1. Комплексный подход к исследованию. Автор не ограничивается анализом отдельных аспектов, а рассматривает предмет исследования всесторонне: от эволюции концептуальных подходов и зарубежного опыта до глубокого анализа российских реалий и разработки конкретных практических механизмов повышения эффективности.

2. Содержательный анализ современных тенденций развития социально-ориентированного банкинга в России, подкрепленный данными рейтинговых агентств (RAEX), Банка России и консалтинговых компаний (Делойт). Автор не только констатирует факты, но и выявляет комплекс взаимосвязанных положительных и отрицательных тенденций (с. 59-78, табл. 2.3).

3. Актуальный анализ влияния кризисных условий и санкционного давления на трансформацию ESG-повестки в российском банковском секторе. Соискатель справедливо отмечает смещение акцентов с экологической составляющей на социальную и управленческую, а также необходимость адаптации западных моделей к национальным интересам и условиям. Проведенный SWOT-анализ (с. 85) является наглядным и убедительным инструментом для такой оценки.

4. Высокая практическая значимость работы, которая проявляется в разработанных автором прикладных инструментах. Прежде всего, это предложенная в параграфе 3.3 методика оценки социально-экономической эффективности, которая может быть использована банками для самоанализа, формирования комплекса целевых показателей и разработки стратегий устойчивого развития (с. 10–11). Практическую ценность также имеют механизм интеграции социально-ориентированных инструментов в систему управления рисками (п. 3.2) и систематизация финансового инструментария (с. 97-109 в п. 2.3).

4. Критические замечания и вопросы к автору

Несмотря на общую высокую оценку работы, в ходе ее изучения возник ряд замечаний и вопросов, которые не снижают положительного впечатления от диссертации, но могут быть учтены автором в дальнейшей научной деятельности:

1. В главе 2, посвященной анализу развития социально-ориентированного банкинга в России, выводы могли бы быть усилены за счет более глубокого качественного анализа причин, по которым многие банки, даже из топ-20, занимают низкие позиции в ESG-рэнкингах (с. 65–66, Табл. 2.2). Констатации факта недостаточно, интересно было бы увидеть авторскую интерпретацию стратегических и экономических мотивов такого положения дел.

2. В параграфе 2.1, где рассматривается уровень цифровизации банков (с. 66; табл. 2.4 на с. 76), выводы местами выглядят не вполне актуальными и обоснованными. Утверждение о лидерстве Райффайзенбанка и, в особенности, низкой позиции Сбербанка после 2022 г. может не соответствовать действительности, учитывая динамичное развитие цифровых

сервисов всеми крупными банками. Ссылки на источники данных и период анализа в ряде таблиц отсутствуют, что снижает убедительность представленной информации.

3. На странице 74, описывая инфраструктуру социально-ориентированного банкинга, автор упускает из виду вопрос бюджетной поддержки «зеленых» облигаций в России. Учитывая важность государственного стимулирования в данной сфере и уже реализуемой поддержке нескольких выпусков (что показано на примере других стран), данный аспект заслуживает краткого упоминания.

4. В таблице 2.7 (с. 93) анализ финансовых показателей банков был бы более репрезентативным, если бы был проведен в динамике, а не на основе данных за один год. Сравнение показателей ROA и ROE за несколько лет позволило бы с большей уверенностью судить о влиянии ESG-факторов на устойчивость и эффективность банков в долгосрочной перспективе, а не только в конкретный момент времени.

5. В разделе, посвященном социальному кредитованию (с. 104), автор упоминает «льготную ипотеку» как пример, но не раскрывает конкретные механизмы и объемы государственной поддержки, которые делают эту программу социально-ориентированной и компенсируют банкам потери от низких ставок. Конкретизация этого момента усилила бы аргументацию.

Несмотря на указанные рекомендации и замечания, диссертация А.А. Кармалито представляет собой самостоятельное, законченное научное исследование, в котором решена актуальная научная задача, имеющая теоретическое и практическое значение для развития финансовой системы Российской Федерации.

Теоретические положения, методические разработки и выводы диссертации обладают научной новизной и выносятся на защиту.

Личный вклад автора является значительным и заключается в разработке концептуальных и методических основ реализации механизмов социально-ориентированного банкинга в России.

Положения, выносимые на защиту, логически вытекают из содержания работы, обоснованы и достоверны.

Вывод: Диссертация Кармалито Алексея Алексеевича «Механизмы реализации социально-ориентированного банкинга в России» является научно-квалификационной работой, в которой содержится решение задачи, имеющей важное значение для развития экономической науки и практики, что соответствует требованиям Положения о присуждении ученых степеней.

утвержденного Постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 года № 842 и Порядка присуждения ученой степени кандидата наук, ученой степени доктора наук в Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации, утвержденного приказом ректора ФГБОУ ВО «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации» (в редакции приказа от 30 апреля 2025 года № 02-763), а Кармалито Алексей Алексеевич заслуживает присуждения ему ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4 Финансы.

Член диссертационного совета РАНХиГС,
Доктор экономических наук, доцент,
профессор кафедры менеджмента
Северо-Западного института управления –
филиала Российской академии народного
хозяйства и государственной службы
при Президенте РФ

М.Н. Конягина

«15» сентября 2025 г.

Контактные данные:

199178, г. Санкт-Петербург,
Средний пр. В.О., д. 57 / 43;
телефон: (812) 335–94–82;
e-mail: konyagina-mn@ranepa.ru.

Подпись
М.Н. Конягина
ЗАВЕРЯЮ
Ведущий специалист отдела
кадрового администрирования
управления развития персонала
Ю.В. Землянкс



Конягина Мария Николаевна, д.э.н. по специальности 08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит, доцент по специальности 08.00.10- Финансы, денежное обращение и кредит, профессор кафедры менеджмента Северо-Западного института управления – филиала ФГБОУ ВО «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации».