

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования
«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

СОВЕТ ПО ЗАЩИТЕ ДИССЕРТАЦИЙ
НА СОИСКАНИЕ УЧЕНОЙ СТЕПЕНИ КАНДИДАТА НАУК,
НА СОИСКАНИЕ УЧЕНОЙ СТЕПЕНИ ДОКТОРА НАУК
(ДИССЕРТАЦИОННЫЙ СОВЕТ)
Д 505.001.107

Решение диссертационного совета
от 05.12.2024
№ 6-24/107

Аттестационное дело № 54(107з-24)/41-11

З А К Л Ю Ч Е Н И Е

диссертационного совета Финансового университета Д 505.001.107
по диссертации на соискание ученой степени кандидата наук
о присуждении Зудиной Анастасии Валерьевне,
гражданке Российской Федерации,
ученой степени кандидата экономических наук

Диссертация «Кросс-секторальная модель банковского надзора за деятельностью банковских групп в России» по научной специальности 5.2.4. Финансы (экономические науки) принята к публичному рассмотрению и защите 03.10.2024 (протокол заседания № 4-24/107) диссертационным советом Д 505.001.107, созданным Финансовым университетом в соответствии с правами, предусмотренными в пункте 3.1. статьи 4 Федерального закона «О науке и государственной научно-технической политике» от 23 августа 1996 г. № 127-ФЗ, приказом Финуниверситета от 09.01.2019 № 0009/о. Изменения в персональный состав и полномочия совета внесены в соответствии с приказами Финуниверситета от 30.04.2019 № 1111/о; от 29.11.2019 № 2552/о; от 02.12.2019 № 2592/о; 28.06.2021 № 1528/о; от 27.04.2022 № 1049/о.

Соискатель Зудина Анастасия Валерьевна, 1992 года рождения, в 2024 году освоила программу подготовки научно-педагогических кадров в аспирантуре по направлению подготовки 38.06.01 Экономика с присвоением квалификации «Исследователь. Преподаватель-исследователь»

федерального государственного образовательного бюджетного учреждения высшего образования «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации». В настоящее время работает в должности главного эксперта Главной инспекции Центрального Банка Российской Федерации (Банк России) (Москва).

Диссертация Зудиной А.В. выполнена на Кафедре банковского дела и монетарного регулирования Финансового факультета ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» (Москва, Правительство Российской Федерации).

Научный руководитель – кандидат экономических наук, доцент Зубкова Светлана Валерьевна, ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», Финансовый факультет, Кафедра банковского дела и монетарного регулирования, доцент кафедры.

По месту выполнения диссертации выдано положительное заключение по диссертации от 15.07.2024 № 05151.

Соискатель имеет 5 работ общим объемом 3,33 п.л. (весь объем авторский) опубликованных в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России. Все публикации по теме диссертации.

В опубликованных научных работах раскрыты основные положения научной новизны, отраженные в диссертационной работе и выносимые на защиту.

К наиболее значительным работам соискателя следует отнести: Зудина, А.В. Роль банковских групп в развитии финансового рынка / А.В. Зудина // Финансовые рынки и банки. – 2022. – № 11. – С. 171-175. – ISSN 2658-3917 (выявлены особенности функционирования банковских групп в России, предложена, теоретически и организационно обоснована роль кросс-секторальной модели банковского надзора за деятельностью банковских групп в России); Зудина, А.В. Риск-ориентированное регулирование деятельности банковских групп в России / А.В. Зудина //

Финансовые рынки и банки. – 2023. – № 11. – С. 77-83. – ISSN 2658-3917. (К3). (выявлены риски и особенности функционирования банковской группы, как единого объекта банковского надзора); Зудина, А.В. Банковская группа как единый объект банковского надзора / А.В. Зудина // Научно-практический, теоретический журнал «Экономика и управление: проблемы, решения». – 2024. – № 3. Том 7. – С. 211-216. – ISSN 2227-3891. (К2). (уточнен терминологический аппарат, в том числе определение банковской группы как единого объекта банковского надзора, дополнены критерии классификации банковских групп, обоснованы новые принципы банковского надзора, кросс-секторальная модель надзора, приведены рекомендации по совершенствованию надзорного процесса за деятельностью банковских групп в России).

Все работы по теме диссертации выполнены самостоятельно, авторство Зудиной А.В. составляет 100%.

В диссертации Зудиной А.В. отсутствуют недостоверные сведения об опубликованных работах, в которых изложены научные результаты диссертации.

Лица, включенные в состав диссертационного совета, представили 12 письменных отзывов на диссертацию, из них 12 положительных, 0 отрицательных.

На диссертацию и автореферат диссертации поступили отзывы от:

1. Дворецкой А.Е. (ФГБОУ ВО «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации», д.э.н., профессор). Отзыв положительный. Замечания: в автореферате не отражены количественные характеристики деятельности банковских групп (количество, структура участников, активы, их доля в консолидированном банковском балансе и пр.). Желательно было бы увидеть в работе анализ расширенной практики зарубежных мегарегуляторов в надзоре за банковскими объединениями и конгломератами, а также дополнение сравнительного анализа российской и зарубежной в области

надзора надзорного периметра их участников.

2. Лобунца А.О. (Центральный банк Российской Федерации (Банк России). Отзыв положительный. Замечания: в тексте диссертации имеется незначительное количество опечаток и некорректно использованных речевых оборотов; недостаточно раскрыты рекомендации по использованию полученных теоретических результатов на практике.

3. Лыковой Н.М. (ПАО РОСБАНК, к.э.н.). Отзыв положительный. Замечания: в работе целесообразно рассмотреть не только риски банковских групп, но и возможности, которые появляются у их участников после внедрения разработанной модели.

4. Новашиной Т.С. (НОЧУ ВО «Московский финансово-промышленный университет «Синергия», к.э.н., доцент). Отзыв положительный. Замечания: 1) суждение автора о том, что «соблюдение регуляторных требований участниками банковской группы не может достоверно означать благонадежность совершаемых ими операций», носит дискуссионный характер; 2) если бы в работе были произведены отдельные расчеты относительно влияния разработанной кросс-секторальной модели банковского надзора на закрепленные значения обязательных банковских нормативов, работа оказалась бы более выигрышной и законченной; 3) кросс-секторальная модель банковского надзора за деятельностью банковских групп в России как теоретическая конструкция, по мнению автора, должна быть «направлена на оптимизацию банковского надзора за банковскими группами, а также на повышение синергического эффекта от надзорного процесса в целом», посредством комплекса практических рекомендаций. Однако ни «критериев оптимальности», ни условий получения «синергического эффекта» в своем исследовании, автор не приводит.

5. Парфеновой Л.Б. (ФГБОУ ВО «Ярославский государственный университет им. П.Г. Демидова», д.э.н., профессор). Отзыв положительный. Замечания: отражение в исследовании математических расчетов, формул, подтверждающих позитивное влияние от внедрения разработанной

кросс-секторальной модели банковского надзора за деятельностью банковских групп, имело бы законченное обоснование.

6. Пановой Г.С. (ФГАОУ ВО «Московский государственный институт международных отношений (университет) Министерства иностранных дел Российской Федерации», д.э.н., профессор). Отзыв положительный. Замечания: 1) на С. 4, определяя степень разработанности темы исследования, автор утверждает, что вопросы становления финансового рынка и банковской системы России освещались лишь в трудах ученых Финансового университета, с чем сложно согласиться. Достаточно сказать, что в подготовке коллективной монографии «Банковская система России» (Настольная книга банкира) в 3-х томах, удостоенной Премии Президента Российской Федерации, принимали участие десятки ведущих ученых страны; 2) объектом исследования, с нашей точки зрения, правильнее было бы назвать банковские группы, а предметом – банковский надзор за их деятельностью; 3) на С. 15 отмечается, что «в исследовании осуществлен анализ имеющихся определений терминов «финансовая устойчивость» и «финансовая стабильность» в различных отечественных и зарубежных источниках». Но данные вопросы неоднократно поднимались в кандидатских и докторских диссертациях, что не позволяет отнести эти вопросы к элементам новизны диссертации Зудиной А.В.; 4) существенным недостатком автореферата считаем отсутствие статистических данных, характеризующих уровень развития анализируемых банковских групп, а также математического инструментария обработки этих данных для обоснования выводов автора, в том числе представленных на С. 18 автореферата, где автор пишет: «Первостепенно в работе осуществлен анализ деятельности банковских групп в России. Основная величина активов банковского сектора страны приходится на системно значимые кредитные организации, которые являются головными кредитными организациями банковских групп. Показатели их деятельности

занимают главенствующее место в показателях деятельности банковских групп». (Цитата приведена в редакции автора диссертации). Или далее на С. 19 автор утверждает, что «...банковский надзор за банковской группой ВТБ в ее историческом срезе не в полной мере оправдывал себя, в том числе ввиду большого количества санаций ее участников и колоссального объема денежных средств, выделенных на данные цели». Подобные утверждения нуждаются в фактологическом обосновании; 5) предлагаемая автором к внедрению кросс-секторальная модель банковского надзора за банковскими группами является, по его же утверждению, «информационной (вербальной) моделью, демонстрирующей наглядное описание усовершенствованного процесса надзора за банковскими группами» на С. 21. Отсутствие реального экономического обоснования внедрения предлагаемой модели фактически обесценивает выводы автора, сделанные им на С. 23: «Предложенные в исследовании решения, в том числе внедрение кросс-секторальной модели банковского надзора, создают весомые преимущества по сравнению с имеющейся практикой. Использование на практике предложенных рекомендаций потребует внесения уточнений и изменений в нормативную базу». И далее, на С. 24 автор предлагает расширить «перечень показателей, отражающих развитие экосистем», но не уточняет о каких именно показателях идет речь, не приводит порядок, периодичность их расчета и т.д. Кроме высказанных выше замечаний, необходимо также обратить внимание на редакционные погрешности. Приведем лишь несколько высказываний автора: «Проведен анализ влияния осуществляемой банковскими группами деятельности на реальный сектор экономики путем изучения мер государственной поддержки...» (С. 20); «Установлена высокая значимость деятельности банковских групп на финансовый рынок и экономику страны» (С. 20); «Надзор за банковскими группами является крайне специфическим явлением с точки зрения моделирования из-за своей

масштабности и неоднородности элементов» (С. 20); «Анализ используемой нормативно-правовой базы за банковскими группами...» (С. 23) и др.

В процессе защиты соискателем даны исчерпывающие ответы и необходимые разъяснения на замечания, содержащиеся в полученных отзывах.

В результате публичного рассмотрения и защиты диссертации Зудиной А.В. на тему «Кросс-секторальная модель банковского надзора за деятельностью банковских групп в России» диссертационный совет установил, что:

1. Соискатель ученой степени Зудина А.В. соответствует установленным требованиям, предъявляемым к соискателям ученой степени, как лицо, подготовившее диссертацию на соискание ученой степени кандидата наук при освоении программы подготовки научно-педагогических кадров в аспирантуре.

2. Название темы и содержание диссертации Зудиной А.В. соответствуют научной специальности 5.2.4. Финансы и отрасли науки – экономические науки, по которым проводятся публичное рассмотрение и защита диссертации в диссертационном совете.

3. Соискатель ученой степени Зудина А.В. предложила значимое для науки и практики решение актуальной научной задачи развития теоретических и организационных основ банковского надзора за деятельностью банковских групп в части разработки кросс-секторальной модели банковского надзора с возможностью адаптации ее к российской практике и разработала практические рекомендации по совершенствованию надзорных мероприятий Банка России.

4. Соискатель ученой степени Зудина А.В. ввела в научный оборот следующие новые научные результаты:

теоретические:

– введен в научный оборот и раскрыто содержание термина «кросс-секторальный банковский надзор», расширен перечень принципов

банковского надзора за банковскими группами путем введения принципа кросс-секторальности, учитывающего специфику функционирования и риски банковских групп;

– предложены и обоснованы дополнительные критерии классификации банковских групп, позволяющие выстроить эффективный механизм надзора на основе кросс-секторального подхода;

практические:

– разработана кросс-секторальная модель банковского надзора за деятельностью банковских групп в России;

– внесены предложения и даны рекомендации по расширению периметра консолидации участников банковских групп в целях осуществления банковского надзора на кросс-секторальной основе.

5. Диссертация Зудиной А.В. на тему «Кросс-секторальная модель банковского надзора за деятельностью банковских групп в России» обладает внутренним единством: все главы и параграфы работают на раскрытие темы и подчинены единой цели – разработке кросс-секторальной модели банковского надзора, основанной на расширенном анализе деятельности и рисках банковских групп.

6. Обоснованность положений и выводов диссертации Зудиной А.В. на тему «Кросс-секторальная модель банковского надзора за деятельностью банковских групп в России» подтверждена следующими аргументами:

– использованием современных, соответствующих изучаемым явлениям методик сбора и обработки исходной информации, применением в процессе исследования известных общенаучных методов - анализа, синтеза, индукции, дедукции, сравнения, системных методов исследования;

– качественной сопоставимостью авторских результатов с результатами, представленными в независимых источниках по данной тематике и отраженных ссылками в тексте диссертации.

Достоверность результатов, полученных Зудиной А.В., подтверждается:

– использованием в качестве теоретической, методологической и информационной базы научных положений российских и зарубежных авторов в области банковского регулирования и надзора;

– использованием данных Центрального банка Российской Федерации, Федеральной службы государственной статистики, отчетности коммерческих банков и сведений, содержащихся в справочно-правовых базах;

– положительными результатами апробации научных положений, выводов и рекомендаций на научных конференциях международного уровня;

– согласованностью результатов проведенного исследования с базовыми принципами современных фундаментальных научных экономических теорий в области банковского регулирования.

7. Полученные результаты исследования Зудиной А.В. докладывались и получили одобрение на российских и международных научных конференциях, связанных с тематикой диссертационного исследования.

Результаты диссертационной работы Зудиной А.В., а именно: решения в области системы управления рисками, используются в деятельности Департамента управления рисками АО «Свой Банк» в практике оценки рисков участников финансовой группы IDF Eurasia, способствуют взаимодействию с надзорным органом и повышению качества управления рисками компаний финансовой группы IDF Eurasia.

Материалы диссертации использовались Департаментом банковского дела и монетарного регулирования Финансового факультета Финансового университета в преподавании учебной дисциплины «Современные концепции финансового риск-менеджмента».

8. Диссертация содержит сведения о личном вкладе Зудиной А.В. в науку, который выразился в непосредственном участии автора диссертации во всех этапах процесса исследования, личном участии автора диссертации в апробации результатов исследования, обработке и интерпретации данных, выполненных лично автором, подготовке основных публикаций по выполненной работе.

9. Все материалы или отдельные результаты, заимствованные и использованные Зудиной А.В. из чужих текстов (работ), оформлены в тексте диссертации надлежащим образом с указанием источников заимствования.

Диссертационный совет отмечает, что лично Зудиной А.В. получены следующие научные результаты:

– дополнены принципы банковского надзора за банковскими группами, предложен принцип кросс-секторальности, введение которого позволит проводить анализ и давать оценку различным направлениям деятельности участников банковских групп, характеру совершаемых операций, сформировать единый надзорный подход с учетом рисков, сопутствующих деятельности банковских групп (С. 21);

– расширено теоретическое знание с учетом содержательного наполнения термина «кросс-секторальный банковский надзор», расширительная трактовка которого раскрывает особенности организации банковского надзора за банковскими группами и оценки рисков, сопутствующих их деятельности (С. 60);

– дополнены критерии классификации банковских групп, позволяющие выстроить эффективный механизм надзора за их деятельностью в зависимости от полномочий надзорного органа при нахождении материнских компаний банковских групп в иностранных юрисдикциях (С. 42), а также полноты охвата надзором участников банковской группы надзорным органом (С. 42-43);

– на основе оценки значимых рисков банковских групп, ретроспективного анализа их функционирования выявлены современные тенденции надзорного процесса (С. 89): централизация банковского надзора; формирование специальных надзорных подразделений с кросс-секторальным функционалом; установление внутреннего взаимодействия надзорного блока в части оперативного, системного и превентивного выявления рисков поднадзорных участников с фокусом на получение синергического эффекта от надзорных процедур в целом;

– предложена и теоретически обоснована кросс-секторальная модель банковского надзора за деятельностью банковских групп в России, предусматривающая расширение периметра участников банковских групп, изменение организационной структуры надзорного органа и порядка проведения инспекционных проверок (С. 123);

– основываясь на результатах анализа действующего надзорного процесса за деятельностью банковских групп со стороны Банка России, выработаны предложения и практические рекомендации по его совершенствованию, в части подготовки единого поручения на проведения проверки и единого акта по ее результатам, внесению изменений в системы управления рисками и внутреннего контроля в банковских группах (С. 132-133, 135).

10. Основные научные результаты диссертации опубликованы в пяти научных работах в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России, в качестве обязательных по научной специальности 5.2.4. Финансы (экономические науки). Все положения диссертации отражены в публикациях, неопубликованные научные результаты защищенной диссертации отсутствуют. Все работы выполнены автором самостоятельно.

11. Соискатель ученой степени Зудина А.В. в ходе работы над диссертацией и ее публичной защиты показала себя как исследователь, способный к самостоятельной научной деятельности:

- проявила необходимые общие теоретические знания по научной специальности 5.2.4. Финансы (экономические науки) в соответствии с темой диссертации; овладела принципами, логикой и методологией научного познания; продемонстрировала умение достаточно логично и аргументировано излагать материал о надзоре за банковскими группами. Овладев теоретическими основами банковского регулирования, показала наличие квалификационных способностей к дальнейшей научной деятельности в решении новых научных задач экономической отрасли науки.

На заседании 5 декабря 2024 г. диссертационный совет Финансового университета Д 505.001.107 принял решение присудить Зудиной Анастасии Валерьевне ученую степень кандидата экономических наук.

При проведении тайного голосования диссертационный совет Финансового университета Д 505.001.107 в количестве 12 человек, из них 6 докторов наук по профилю (специализации) научной специальности рассматриваемой диссертации, участвовавших в заседании, из 12 человек, входящих в состав совета, проголосовали: за присуждение ученой степени - 11, против присуждения ученой степени - 1, недействительных бюллетеней - нет.

Председатель диссертационного совета
Финансового университета Д 505.001.107,
доктор экономических наук, профессор

О.И. Лаврушин

Ученый секретарь диссертационного совета
Финансового университета Д 505.001.107,
доктор экономических наук, профессор

 Н.А. Амосова

05.12.2024

