

В Совет Финансового университета
Д 505.001.107 по защите диссертаций на
соискание ученой степени кандидата наук,
на соискание ученой степени доктора наук

ОТЗЫВ

**на автореферат диссертации Зудиной Анастасии Валерьевны
на тему «Кросс-секторальная модель банковского надзора
за деятельностью банковских групп в России», представленной
на соискание ученой степени кандидата экономических наук
по специальности 5.2.4. Финансы**

При высокой значимости для экономики деятельности банковских групп возникает необходимость в поиске новых подходов и моделей в надзоре за их деятельностью. В совершенствовании банковского надзора за данными крупными и сложно структурированными объектами и минимизации рисков событий в их деятельности заинтересованы не только надзорные органы по всему миру, но и конечные пользователи финансовых услуг.

Достоинством рецензируемой работы является разработанная кросс-секторальная модель банковского надзора за деятельностью банковских групп с возможностью адаптации к российской надзорной практике, а также подготовка практических рекомендаций по организации, проведению и совершенствованию надзорных мероприятий Банка России.

Стоит подчеркнуть результаты проведенного в работе анализа рисков банковских групп с последующим углубленным изучением использования риск-ориентированного подхода в надзорной деятельности.

Исследование А.В. Зудиной обладает следующими элементами теоретической значимости:

– принципы банковского надзора дополнены новым принципом кросс-секторальности за банковскими группами;

– предложен термин кросс-секторального банковского надзора и обоснована необходимость введения его в научно-практический оборот;

– уточнено определение банковской группы как единого надзорного объекта; выявлена высокая значимость и обоснована необходимость последующего расширения взаимодействия реального сектора экономики и деятельности банковских групп;

– разработана кросс-секторальная модель банковского надзора за деятельностью банковских групп в России, обозначены ее элементы и взаимосвязи между ними.

Полученные автором результаты исследования безусловно представляют не только теоретический, но и практический интерес – возможность применения Банком России разработанной модели банковского надзора и подготовке комплекса практических рекомендаций.

Следует отметить высокий уровень приведенных в исследовании аналитических данных, в частности: динамика развития банковской группы, возглавляемой Банком ВТБ (ПАО), надзорные меры Банка России за участниками финансового рынка. Все полученные данные наглядно продемонстрированы в виде графических изображений и табличных сводов.

Вместе с тем, следует отметить ряд дискуссионных вопросов и замечаний. В частности, суждение автора о том, что «соблюдение регуляторных требований участниками банковской группы не может достоверно означать благонадежность совершаемых ими операций» носит дискуссионный характер.

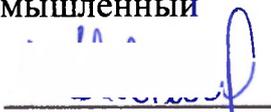
По нашему мнению, если бы в работе были произведены отдельные расчеты относительно влияния разработанной кросс-секторальной модели банковского надзора на закрепленные значения обязательных банковских нормативов, работа казалась бы более выигрышной и законченной. Указанное замечание не снижает качество и значимость проведенного исследования, но могло бы уточнить и дополнить сформулированные автором выводы.

Представленная в исследовании 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. С одной стороны, исследование автором этих элементов кросс-секторальной модели банковского надзора могло бы усилить практическую значимость работы автора. С другой стороны, данное замечание предопределяет перспективы дальнейшего исследования проблемы, что усиливает актуальность и теоретическую значимость проведенного Зудиной Анастасией Валерьевной диссертационного исследования.

Полученные автором результаты диссертационного исследования на тему «Кросс-секторальная модель банковского надзора за деятельностью банковских групп в России» позволяют сделать вывод об их соответствии требованиям, установленным Постановлением Правительства РФ от 24.09.2013 № 842 «О порядке присуждения ученых степеней», а Зудина Анастасия Валерьевна, заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4. Финансы.

Заведующая Кафедрой банковского дела
Негосударственного образовательного
частного учреждения высшего образования
«Московский финансово-промышленный
университет «Синергия»,
к.э.н., доцент


Татьяна Сергеевна Новашина

«11» ноября 2024 года



Адрес: 125315, Москва, Ленинградский пр-т, д. 80Б, корпус 4,
тел.: +7 (969) 047-44-77

