

В диссертационный совет Финансового университета
Д 505.001.107 по защите диссертации на соискание
ученой степени кандидата наук, 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**

Актуальность темы исследования Зудиной А.В. продиктована временем. Важной тенденцией в развитии банковской системы является расширение функционала банковских групп, что обуславливает необходимость применения национальными и глобальными органами банковского регулирования и надзора современных подходов к оценке деятельности их участников.

Диссертация А.В. Зудиной посвящена разработке кросс-секторальной модели банковского надзора, направленной на расширенный анализ деятельности банковских групп.

Судя по автореферату, рекомендации, сформированные автором, имеют высокую научную и практическую значимость. Особого внимания, с нашей точки зрения, заслуживают теоретические выводы автора в части уточнения понятийного аппарата (определения банковской группы и состава ее участников); выявления особенностей функционирования банковских групп, как единого объекта кросс-секторального банковского надзора; формулирования критериев классификации банковских групп.

Большое прикладное значение имеют: авторская кросс-секторальная модель банковского надзора за деятельностью банковских групп в России и комплекс рекомендаций, направленных на совершенствование надзорной и инспекционной практики Банка России по отношению к банковским группам.

В целом положительно оценивая результаты проделанной работы, анализ текста автореферата позволяет нам выделить отдельные недостатки и неточности.

1) В частности, 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 РФ, 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 т.ч. 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» (с. 21) (здесь и далее выделено нами - П.Г.С.).

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 *потребуется 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.

Представленные замечания, безусловно, снижают общее впечатление от прочитанного текста автореферата. Тем не менее, считаем возможным отметить следующее. Автором проделана большая работа по анализу и обобщению теории и практики банковского надзора; сделаны интересные выводы,

продемонстрировано умение творчески мыслить и генерировать идеи в исследуемой предметной области.

Как следует из автореферата, диссертация на тему «Кросс-секторальная модель банковского надзора за деятельностью банковских групп в России» написана автором самостоятельно, обладает внутренним единством, содержит новые научные результаты и свидетельствует о личном вкладе автора диссертации в науку, соответствует требованиям Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного Постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 года № 842 «О порядке присуждения ученых степеней», Положения о присуждении в Финансовом университете ученой степени кандидата наук, ученой степени доктора наук, предъявляемым к диссертациям на соискание ученой степени кандидата экономических наук, а ее автор, Зудина Анастасия Валерьевна, заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4. Финансы (экономические науки).

Профессор кафедры международных финансов
ФГАОУ ВО «Московский государственный
институт международных отношений
(университет) Министерства иностранных дел
Российской Федерации»,
д.э.н., профессор

 Панова Галина Сергеевна

2 ноября 2024 г.

ФГАОУ ВО «Московский государственный институт международных отношений
(университет) Министерства иностранных дел Российской Федерации»
Адрес: 119454, Москва, Проспект Вернадского, д. 76
тел.: +7(495) 229-38-10
e-mail: gpanova@mail.ru

