

## ОТЗЫВ

на диссертацию на соискание учёной степени кандидата наук  
Зудиной Анастасии Валерьевны  
по теме «Кросс-секторальная модель банковского надзора за  
деятельностью банковских групп в России»  
доктора экономических наук, профессора  
Вахрушева Дмитрия Станиславовича,  
включённого в списочный состав диссертационного совета  
Финансового университета Д 505.001.107 по защите диссертаций  
на соискание ученой степени кандидата наук,  
на соискание ученой степени доктора наук

Зудина Анастасия Валерьевна представила диссертацию на соискание учёной степени кандидата экономических наук к публичному рассмотрению и защите по научной специальности 5.2.4. Финансы.

Содержание диссертации полностью соответствует паспорту научной специальности 5.2.4. Финансы, п. 4. «Банки и банковская деятельность. Банковская система» и п. 5. «Банковское регулирование. Система банковского надзора и ее элементы».

Полагаю возможным допустить соискателя учёной степени к защите диссертации.

Отмечаю, что:

1. Соискатель учёной степени Зудина Анастасия Валерьевна предложила значимое для науки и практики решение актуальной научной задачи, имеющей важное социально-экономическое значение – разработку теоретико-методических положений и практических рекомендаций по внедрению кросс-секторальной модели банковского надзора за деятельностью банковских групп в России.

2. Соискатель учёной степени Зудина Анастасия Валерьевна по итогам проведенного исследования получила ряд конкретных результатов, обладающих признаками научной новизны:

1) в рамках конкретизации категориального аппарата обоснован авторский подход:

– к трактовке термина «банковский надзор» применительно к банковским группам, акцентирующий внимание на необходимости проверки соблюдения

участниками банковских групп существующих регуляторных норм и выделяющий целевую функцию надзора – предупреждение возникновения и распространения негативных явлений в деятельности банковской группы (С. 18);

– к определению «банковской группы», как объединенной группы юридических лиц и имущественных комплексов, находящихся под контролем либо значительным влиянием одной кредитной организации, а также оказывающих влияние на совокупный уровень принимаемых рисков, качество и величину активов и обязательств указанного объединения путем их совместной регуляторной консолидации (С. 39);

2) аргументирована целесообразность дополнения принципов банковского надзора принципом кросс-секторальности, ориентированным на надзор за банковскими группами, что позволило уточнить содержание «кросс-секторального банковского надзора», предполагающего, во-первых, анализ и оценку деятельности участников банковских групп по различным направлениям осуществляемой ими деятельности с учетом разнообразия совершаемых операций, во-вторых, аккумуляцию у головной кредитной организации банковской группы информации о рисках всех участников в целях обеспечения возможности её представления надзорному органу для исследования и оценки адекватности. Участники банковской группы при этом рассматриваются как различные секторы внутри одного объекта надзора (С. 21, 60);

3) сформулированы особенности функционирования банковских групп применительно к современным российским реалиям, связанные с неоднородным составом участников (деятельность которых может находиться за пределами надзорных полномочий Банка России), а также со спецификой формирования ими отчетности, что в совокупности генерирует новые для банковского сектора риски и детерминирует необходимость рассмотрения банковской группы как единого объекта банковского надзора (С. 40);

4) в целях разработки эффективных мер совершенствования банковского надзора на основе кросс-секторального подхода расширена классификация банковских групп за счет новых классификационных критериев: а) полнота применения к участникам банковской группы надзорных мер со стороны надзорного органа (комплексно и частично подвергаемые надзору банковские

группы); б) территориальное расположение и страновая принадлежность материнских компаний (одноуровневая и двухуровневая банковские группы) (С. 42-43);

5) на основе анализа существующей нормативной базы и иных документов Банка России, выявления и конкретизации тенденций развития банковского надзора, получен вывод о том, что полноценная кросс-секторальная модель банковского надзора за деятельностью банковских групп в России не внедрена, несмотря на наличие отдельных её элементов (создание надзорных подразделений с кросс-секторальным функционалом, использование в надзоре консолидированной и кросс-секторальной идеологии, и др.) (С. 87-89);

б) разработана кросс-секторальная модель банковского надзора за деятельностью банковских групп в России, основанная на риск-ориентированном подходе и предполагающая включение в качестве объекта надзора всех участников банковской группы, а в качестве субъекта – надзорного блока Банка России с возможностью взаимодействия с надзорными органами иностранных государств. Конкретизированы элементы и этапы внедрения данной модели, в том числе изменения в порядок проведения инспекционных проверок (С. 122-133).

3. Диссертация «Кросс-секторальная модель банковского надзора за деятельностью банковских групп в России» обладает внутренним единством. В первой главе Зудина Анастасия Валерьевна последовательно раскрывает основы банковского надзора за деятельностью банковских групп, при этом особое внимание оправданно уделено уточнению банковской группы как объекта банковского надзора, а также моделям надзора за участниками банковских групп. Во второй главе проведен анализ современной практики осуществления надзора за банковскими группами, в том числе автор исследует применение кросс-секторального подхода в надзоре за банковскими группами в России. Третья глава посвящена обоснованию направлений совершенствования надзора за деятельностью банковских групп.

4. Обоснованность положений и выводов диссертации «Кросс-секторальная модель банковского надзора за деятельностью банковских групп в России».

Конкретизация категориального аппарата применительно к терминам «банковский надзор», «банковская группа»; аргументация целесообразности дополнения принципов банковского надзора принципом кросс-секторальности, уточнение содержания «кросс-секторального банковского надзора»; выявление особенностей функционирования банковских групп применительно к современным российским реалиям; расширение классификации банковских групп за счет новых классификационных критериев; выявление и конкретизация тенденций развития банковского надзора в России; разработка кросс-секторальной модели банковского надзора за деятельностью банковских групп в России – обусловлены использованием в основе авторских положений известных, проверяемых данных, а также обобщением передового опыта, сравнением авторских данных и данных, полученных ранее по рассматриваемой тематике.

Достоверность результатов, полученных Зудиной Анастасией Валерьевной, обеспечивается соответствием выбранной методологии поставленным цели и задачам, наличием системы логических доказательств и аргументов, подтверждением теоретических посылок фактическим материалом, практическими результатами, содержащимися в аналитических и информационных материалах, собранных автором в ходе исследования.

5. Результаты диссертации Зудиной Анастасии Валерьевны нашли практическое применение в деятельности Департамента управления рисками АО «Свой Банк». Кроме того, материалы диссертации использовались Департаментом банковского дела и монетарного регулирования Финансового факультета Финансового университета в преподавании учебной дисциплины «Современные концепции финансового риск-менеджмента».

6. Диссертация содержит сведения о личном вкладе Зудиной Анастасии Валерьевны в науку, который выразился:

- в проявлении необходимых системных общих теоретических знаний по специальности 5.2.4. Финансы;
- в овладении принципами и методологией научного познания;
- в демонстрации умения логично и аргументированно излагать материал о банковском надзоре за деятельностью банковских групп в России;

– в овладении знаниями о банковских группах как объектах надзора, умениями выявлять особенности функционирования банковских групп и тенденции развития банковского надзора, обосновывать необходимость совершенствования банковского надзора за деятельностью банковских групп на основе внедрения кросс-секторальной модели.

Тем самым Зудина Анастасия Валерьевна доказала наличие квалификационных способностей к дальнейшей научной деятельности в решении новых научных задач экономической отрасли науки под руководством научного руководителя.

7. Все материалы, заимствованные Зудиной Анастасией Валерьевной из чужих текстов (работ), оформлены в тексте диссертации надлежащим образом с указанием источника заимствования.

8. Основные научные результаты диссертации опубликованы в пяти рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России, что соответствует предъявляемым требованиям.

9. Несмотря на общую положительную оценку диссертации Зудиной Анастасии Валерьевны, следует выделить и ряд замечаний:

1) на с. 42-43 автор дополняет классификацию банковских групп двумя новыми критериями, в том числе критерием, связанным с территориальным расположением и страновой принадлежностью материнских компаний (одноуровневая и двухуровневая банковские группы). Работа выиграла бы в случае более детального рассмотрения функционирования двухуровневых банковских групп в современных условиях, с учетом обострения геополитических рисков и усиления санкционного давления. Насколько актуальным является данный критерий на текущем этапе?

2) идея разработки кросс-секторальной модели банковского надзора за деятельностью банковских групп в России в целом заслуживает внимания и одобрения (С. 122-133). Вместе с тем, в диссертации данная модель представлена в обобщенном виде, без должного уровня конкретизации. Разработке и обоснованию механизмов практического внедрения данной модели следовало уделить большее внимание, в том числе в контексте уточнения необходимых изменений в существующую нормативно-правовую базу;

3) представляется спорным считать новым научным результатом выработку предложений и практических рекомендаций по совершенствованию надзорного процесса за деятельностью банковских групп со стороны Банка России (п. 7 положений, выносимых на защиту, с. 11). Фактически на страницах 133-134, на которые ссылается автор в данном пункте, речь идёт о практической значимости использования элементов кросс-секторальной модели в надзорном процессе Банка России, а не о новых предложениях и рекомендациях (более грамотное распределение сотрудников, экономное использование трудовых ресурсов и др.).

Высказанные замечания не снижают ценности проведенного исследования.

Исходя из изложенного, полагаю, что представленная к защите диссертация Зудиной Анастасии Валерьевны на тему: «Кросс-секторальная модель банковского надзора за деятельностью банковских групп в России» соответствует установленным критериям и требованиям, соответствует заявленной научной специальности 5.2.4. Финансы, и может быть допущена к защите.

*В.В.В.*

Вахрушев Дмитрий Станиславович  
доктор экономических наук, профессор

31.10.2024



«  
Е  
»

ет  
л.  
г.

гета  
ова  
г.