

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, доцента
Господарчук Галины Геннадьевны,
включённой 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 тему: «Кросс-секторальная модель банковского надзора за деятельностью банковских групп в России» на соискание учёной степени кандидата экономических наук к публичному рассмотрению и защите по научной специальности 5.2.4. Финансы (экономические науки).

Содержание диссертации соответствует п. 4. «Банки и банковская деятельность. Банковская система» и п. 5. «Банковское регулирование. Система банковского надзора и ее элементы» Паспорта научной специальности 5.2.4. Финансы (экономические науки).

Полагаю возможным допустить соискателя учёной степени к защите диссертации по следующим основаниям.

Актуальность и структура работы, логика изложения материала, последовательность изложения

Отечественная банковская система в последние годы сталкивается с новыми вызовами, в числе которых можно назвать такие факторы, как санкционное давление, ухудшение макроэкономической ситуации, геополитическая нестабильность. С учетом действия указанных факторов особую роль приобретает эффективное выполнение Банком России надзорных функций, как по отношению к отдельным банками, так и по отношению к банковским группам. Повышение эффективности надзорной деятельности Банка России за банковскими группами требует разработки и внедрения в надзорный процесс более совершенных моделей надзора, что определяет актуальность темы диссертационной работы.

Целью диссертационного исследования является разработка кросс-секторальной модели банковского надзора, включающей расширенный анализ деятельности банковских групп в Российской Федерации.

Для достижения указанной цели автором диссертационной работы были решены следующие задачи: исследованы теоретические аспекты и принципы банковского надзора за деятельностью банковских групп; сформировано теоретическое представление о содержании кросс-секторального банковского надзора; выявлены особенности функционирования банковских групп как единого объекта банковского надзора; определены критерии классификации банковских групп в контексте надзора за их деятельностью; выявлены тенденции в развитии кросс-секторального подхода в надзоре за банковскими группами в России с учетом риск-ориентированности; выявлены недостатки в надзоре за деятельностью банковских групп и определены перспективы его развития в условиях углубления взаимодействия финансового и реального секторов экономики; разработана кросс-секторальная модель банковского надзора за деятельностью банковских групп в России.

Анализ содержания диссертационной работы показывает, что структура работы и последовательность изложения материала соответствуют плану диссертации и логике исследования. Содержание работы соответствует поставленным в исследовании задачам. Степень достижения цели и решения поставленных задач диссертационной работы соответствуют приемлемому уровню.

Научная новизна диссертационного исследования

Научная новизна исследования состоит в развитии теоретических основ банковского надзора за банковскими группами, разработке кросс-секторальной модели банковского надзора за их деятельностью в России и комплекса практических рекомендаций по организации, проведению и совершенствованию надзорных мероприятий Банка России.

Среди наиболее значимых научных результатов, полученных в диссертационном исследовании Зудиной Анастасии Валерьевны, следует отметить следующие:

- развит понятийный аппарат банковского надзора путем: а) уточнения термина «банковский надзор» применительно к банковским группам (С. 18); б) уточнения определения банковской группы, в состав которой предложено включить имущественные комплексы (С. 39);

- расширен перечень принципов банковского надзора за банковскими группами путем его дополнения принципом кросс-секторальности, под которым понимается анализ и оценка участников банковских групп по различным направлениям осуществляемой ими деятельности в разрезе различной направленности совершаемых операций и применения единого надзорного подхода к участникам банковских групп (С. 21);

- предложены новые критерии классификации банковских групп: а) в зависимости от полномочий надзорного органа при нахождении материнских компаний банковских групп в международных юрисдикциях (С. 42); б) в зависимости от полноты охвата надзором участников банковской группы со стороны надзорного органа (С. 42–43);

- разработана теоретическая кросс-секторальная модель банковского надзора за деятельностью банковских групп в России, предусматривающая расширение периметра участников банковских групп и изменение порядка проведения инспекционных проверок (С. 123).

Степень обоснованности и достоверности научных положений, выводов и рекомендаций

Обоснованность научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертационной работе, подтверждается конструктивным анализом научных трудов зарубежных и российских ученых по исследуемой теме, а также законодательных и официальных документов, относящихся к теме исследования.

Научные результаты выполненной работы обладают достоверностью, что обеспечивается глубиной исследования трудов отечественных и зарубежных ученых и специалистов по вопросам изучаемой проблемы; творческим использованием методов, инструментов, способов и приемов научного исследования; применением графического отражения зависимостей и схематичным представлением анализируемых категорий.

Апробация результатов исследования

Результаты исследования прошли апробацию в форме их освещения на восьми международных научно-практических конференциях. Основные положения и результаты исследования опубликованы в 5-ти научных статьях (общим объемом – 3,33 п.л., весь объем авторский) в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России.

Теоретическая и практическая значимость результатов диссертационного исследования

Теоретическая значимость работы заключается в развитии понятийного аппарата в области банковского надзора за деятельностью банковских групп, в расширении спектра принципов банковского надзора за банковскими группами, в разработке новых критериев классификации банковских групп и кросс-секторальной модели банковского надзора за деятельностью банковских групп в России. Практическая значимость работы состоит в рекомендациях, направленных на совершенствование надзорных мероприятий Банка России.

В целом можно отметить приемлемый уровень результатов диссертационного исследования Зудиной Анастасии Валерьевны и рассматривать выполненную ей работу как самостоятельное завершённое научное исследование, имеющее научную и практическую значимость.

Дискуссионные моменты и замечания

Положительно оценивая результаты проделанной автором работы, необходимо отметить, что ряд моментов диссертационной работы носит дискуссионный характер. В частности:

1. В п. 1 положений, выносимых на защиту, автор диссертационной работы указывает, что им дополнены существующие принципы банковского надзора новым принципом кросс-секторальности. При этом автор дает довольно расплывчатое определение принципа кросс-секторальности, включая его отличие от принципа консолидации (С. 21). В частности, кросс-секторальность отождествляется автором с различными направлениями деятельности участников банковских групп в разрезе различной направленности совершаемых ими операций без уточнения видов этих направлений и направленностей. А различие между принципом консолидации и принципом кросс-секторальности автор

видит в том, что в консолидированном надзоре происходит оценка рисков и деятельности одного банка в различных сферах, а в кросс-секторальном банковском надзоре – различных участников банковской группы с учетом консолидированных результатов каждого из них. Таким образом, автор отождествляет консолидированный надзор с индивидуальным надзором, а кросс-секторальный надзор - с консолидированным;

2. В п. 2 положений, выносимых на защиту, автор диссертационной работы отмечает, что им предложен термин «кросс-секторальный банковский надзор», признаком которого является проверка соблюдения закрепленных регуляторных норм и анализ рисков банковских групп с учетом особенностей их функционирования (С. 59). Однако данное автором в п. 2 определение кросс-секторального банковского надзора не содержит существенных отличий от общего определения банковского надзора применительно к банковским группам, сформулированного автором на стр. 18;

3. В диссертационной работе (С.39) автор приводит уточненное определение 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. При этом автор не раскрывает понятия «имущественный комплекс» и не дает характеристику имущественным комплексам (организационно-правовая форма, вид и т.д.), включаемым в банковскую группу. В связи с этим возникает вопрос о целесообразности выделения имущественных комплексов в отдельную подгруппу участников банковских групп. Кроме того, не определено, будут ли включаться в банковскую группу имущественные комплексы, созданные за рубежом без образования юридического лица. Также не ясно, каким образом в отношении обособленного имущественного комплекса может определяться наличие/отсутствие контроля и значительного влияния со стороны головной кредитной организации.

Следует подчеркнуть, что высказанные замечания не снижают общего положительного впечатления от диссертации.

В целом диссертация Зудиной Анастасии Валерьевны представляет собой самостоятельно выполненное исследование, демонстрирующее ее подготовленность к решению актуальных научных задач в сфере финансов.

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 заявленной научной специальности 5.2.4. Финансы (экономические науки) и может быть допущена к защите.

Господарчук Галина Геннадьевна
доктор экономических наук, доцент

27.10.2024 г.

[]

ета
эва
_г.