

ОТЗЫВ

члена диссертационного совета Финансового университета Д 505.001.107, д.э.н., профессора Евлаховой Юлии Сергеевны (профиль научной специальности «Денежная система и механизмы денежного обращения. Денежно-кредитное регулирование») на диссертацию Зудиной Анастасии Валерьевны на тему «Кросс-секторальная модель банковского надзора за деятельностью банковских групп в России», представленную на соискание учёной степени кандидата экономических наук по научной специальности 5.2.4. – Финансы (профиль «Денежная система и механизмы денежного обращения. Денежно-кредитное регулирование»)

Зудина А.В. 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.

Содержание диссертации полностью соответствует паспорту научной специальности 5.2.4. – Финансы п. 4. «Банки и банковская деятельность. Банковская система», 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 А.В. предложила решение актуальной научной задачи, имеющей важное социально-экономическое значение, — развитие теоретико-методических положений и практических рекомендаций, касающихся организации и осуществления банковского надзора за деятельностью банковских групп в России на кросс-секторальной основе, что позволит внести вклад в развитие банковской системы;

2) соискатель учёной степени Зудина А.В. ввела в научный оборот следующие новые научные результаты:

теоретические:

во-первых, теория банковского дела расширена новыми положениями, касающимися: дополнения принципов банковского надзора принципом кросс-

секторальности, введения в научный оборот нового термина «кросс-секторальный банковский надзор», уточнения термина «банковская группа» и расширения критериев классификации банковских групп за счет таких признаков, как «в зависимости от полномочий надзорного органа при нахождении материнских компаний банковских групп в международных юрисдикциях» и «в зависимости от полноты охвата надзором участников банковской группы со стороны надзорного органа»;

во-вторых, предложена и теоретически обоснована кросс-секторальная модель банковского надзора за деятельностью банковских групп в России;

практические:

в-третьих, выявлены и сформулированы особенности функционирования банковских групп в России (все системно значимые кредитные организации возглавляют банковские группы, расширение количественного и качественного состава банковских групп, обусловленное в том числе процессами финансового оздоровления банковского сектора и сектора некредитных финансовых организаций, подготовка финансовой (бухгалтерской) отчетности и отчетов о рисках банковской группы на основе показателей только крупных ее участников, а также участников, деятельность которых соответствует нормативным требованиям) ;

в-четвертых, определены особенности существующей модели банковского надзора за деятельностью банковских групп в России (ретроспективность, сфокусированный тематический характер проверок и другие), отмечено ее несоответствие особенностям функционирования банковских групп в России и разработаны предложены по устранению несоответствия, в числе которых анализ внутригрупповых операций участников банковской группы и другие.

3) диссертация «Кросс-секторальная модель банковского надзора за деятельностью банковских групп в России» обладает внутренним единством, обусловленным логикой исследования и структурой диссертации. Сформулированные объект и предмет исследования в полной мере соответствуют теме и цели исследования, заключающейся в разработке кросс-

секторальной модели банковского надзора, направленной на расширенный анализ деятельности банковских групп. Структура диссертации отражает преемственность разделов диссертации и логические взаимосвязи излагаемого в ней материала.

4) обоснованность положений и выводов диссертации «Кросс-секторальная модель банковского надзора за деятельностью банковских групп в России» подтверждена следующими аргументами: логическим анализом концептуальных подходов и систематизацией широкого круга научных положений касательно теоретических представлений о соотношении понятий надзор, контроль, регулирование, о содержании риск-ориентированного надзора, о классификации рисков участников банковских групп; обзором российского и зарубежного опыта по вопросам классификации банковских групп, характеристики моделей банковского надзора.

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

- использованием для формирования новых положений, развивающих теорию банковского дела, известных подходов, классификаций и моделей банковского надзора, разработанных в российской и зарубежной научной литературе (с.33-47);
- использованием для выявления особенностей функционирования банковских групп в России адекватных специфике проблемы экономических показателей их деятельности (с. 64-86).

5) результаты диссертации Зудиной А.В. нашли практическое применение:

- в деятельности Департамента управления рисками АО «Свой Банк», входящего в финансовую группу IDF Eurasia, а именно: предложения в части надзора за участниками банковских объединений и взаимодействия с надзорным органом используются при принятии решений по управлению рисками компаний финансовой группы IDF Eurasia;
- при преподавании учебной дисциплины «Современные концепции финансового риск-менеджмента» департаментом банковского дела и

монетарного регулирования Финансового факультета Финансового университета.

б) диссертация содержит сведения о личном вкладе Зудиной А.В. в науку, который выразился в:

- непосредственном участии автора диссертации на всех этапах процесса исследования,
- планировании цели, задач, формулировании темы, предмета исследования,
- анализе и обобщении информации, касающейся банковских групп и банковского надзора, в доступном научном обороте,
- личном участии автора диссертации в апробации результатов исследования,
- подготовке основных публикаций по выполненной работе.

7) все материалы или отдельные результаты, заимствованные Зудиной А.В. из чужих текстов (работ), оформлены в тексте диссертации надлежащим образом с указанием источника заимствования.

Соискатель учёной степени Зудина А.В. указала, что лично ею получены следующие результаты:

1) Дополнены принципы банковского надзора принципом кросс-секторальности в надзоре за банковскими группами, под которым понимается анализ и оценка участников банковских групп по различным направлениям осуществляемой ими деятельности в разрезе различной направленности совершаемых операций и применение единого надзорного подхода с учетом сложности их деятельности (С. 21).

2) На основе проведенного теоретического анализа отечественной и зарубежной литературы: а) расширен понятийный аппарат в части уточнения термина «банковский надзор» применительно к банковским группам (С. 18); б) 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).

3) Выделены и сформулированы особенности функционирования банковских групп в России: определение периметра участников банковской группы не только на основе законодательно закрепленных требований, но и на основе решений Банка России и банковской группы; включение в состав банковской группы не только участников финансового рынка, надзор за которыми возложен на Банк России, но и иных участников, чья деятельность находится за пределами его надзорных полномочий; подготовка финансовой (бухгалтерской) отчетности и отчетов о рисках банковской группы на основе показателей только крупных ее участников, а также участников, деятельность которых соответствует нормативным требованиям (С. 40).

На основе выделенных особенностей функционирования уточнено определение банковской группы в соответствии с современными реалиями, в котором расширен периметр участников банковских групп и предопределена необходимость оценки их влияния на совокупный уровень рисков, качество и величину активов и обязательств банковского объединения, формирующего взгляд на банковскую группу, как на единый объект банковского надзора (С. 39).

4) Дополнены критерии классификации банковских групп, позволяющие выстроить эффективный механизм надзора за банковскими группами на основе кросс-секторальных подходов: 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).

5) На основе оценки наиболее значимых рисков банковских групп, а также ретроспективного анализа направлений надзора выявлены следующие тенденции в надзоре за банковскими группами в России (С. 89): централизация банковского надзора; создание специальных надзорных подразделений с кросс-секторальным функционалом; использование консолидированной и кросс-секторальной идеологии в надзоре; построение внутреннего взаимодействия надзорного блока с курсом на оперативное, системное и превентивное выявление

рисков поднадзорных лиц; фокусирование внимания на консолидированных рисках участников банковских групп и получении синергического эффекта от надзорных процедур в целом.

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

7) Основываясь на результатах анализа действующего надзорного процесса за деятельностью банковских групп со стороны Банка России, выработаны предложения и практические рекомендации по его совершенствованию (С. 133-134).

Несмотря на достаточно высокую степень проработанности рассматриваемых вопросов, необходимо отметить и ряд положений, которые требуют дополнительной аргументации:

во-первых, считаем, что в диссертационной работе мало внимания уделено содержанию деятельности банковских групп, которое становится предметом надзора, а также проблемам и перспективам использования надзорных технологий SupTech в исследуемой сфере;

во-вторых, полагаем, что требует дополнительной аргументации позиция автора о различиях между консолидированным и кросс-секторальным банковским надзором;

в-третьих, при анализе банковских групп в §2.1 автор делает отсылку к российским системно значимым кредитным организациями. Было бы логично повторить это при анализе зарубежного опыта в §2.3, где предметом изучения могли бы стать глобальные и национальные системно значимые кредитные организации, а не данные рейтинга Global 2000 Forbes;

в-четвертых, недостаточно ясно из описания кросс-секторальной модели банковского надзора за деятельностью банковских групп в России,

представленной в §3.2, какие элементы уже реализованы, а что является новым, предложенным автором. Следует пояснить вклад автора.

8) Основные научные результаты диссертации опубликованы в рецензируемых научных изданиях в 5 публикациях общим объемом 3,33 п.л. (весь объем –авторский), все - в научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России;

9) соискатель учёной степени Зудина А.В. в ходе работы над диссертацией и подготовки к публичной защите показала себя как грамотный и квалифицированный исследователь. При этом соискатель проявил системные теоретические знания по научной специальности 5.2.4. - Финансы; продемонстрировал умение логично и аргументированно излагать материал, показал высокий уровень владения принципами и методами научного познания, доказал наличие квалификационных способностей к дальнейшей научной деятельности в решении новых научных задач экономической отрасли науки.

10) Исходя из изложенного, полагаю, что представленная к защите диссертация:

1) соответствует заявленной научной специальности и может быть допущена к защите;

2) соответствует установленным критериям и требованиям.

Доктор экономических наук, профессор

Евлахова Юлия Сергеевна

«29» октября 2024 г.

—
—

ета
ова
г.

С	Т
Е	Л
«	Г

✓