

## ОТЗЫВ

на диссертацию на соискание учёной степени кандидата наук Зудина Анастасия Валерьевна по теме «Кросс-секторальная модель банковского надзора за деятельностью банковских групп в России» доктора экономических наук, профессора Кропина Юрия Анатольевича, 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.

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).

Считаю возможным допустить соискателя учёной степени к защите диссертации.

Теоретическая значимость результатов диссертационного исследования заключается в развитии теоретических аспектов надзора мегарегулятора за деятельностью банковских групп.

Научная новизна диссертационного исследования состоит в разработке предложений по развитию кросс-секторальной модели надзора за деятельностью банковских групп, адаптированной к условиям российского рынка.

Отмечаю, что:

1) Соискатель учёной степени *Зудина А. В.* предложила значимые для экономической науки и рыночной практики положения, соответствующие уровню кандидатской диссертации, имеющей характер теоретического исследования.

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

### **Методологические:**

1. Обоснована необходимость применения принципа кросс-секторального надзора за деятельностью банковских групп, дифференцированных по различным направлениям их деятельности (С. 21).

2. Конкретизировано понятие «банковский надзор» (С.18) и обоснована дефиниция «кросс-секторальный банковский надзор» за банковскими группами (С. 59).

**Теоретические:**

1. Раскрыты особенности, характерные для деятельности банковских групп в российской банковской системе (С. 40), которые послужили основой для определения банковской группы как единого объекта банковского надзора (С. 39)

2. Предложены дополнительные критерии классификации банковских групп, способствующие достижению более значимых результатов в осуществлении банковского надзора за деятельностью таких групп (С. 42–43).

3. Выявлены тенденции в осуществлении надзора за деятельностью банковских групп в российской банковской системе (С. 89).

**Практические:**

1. Сделано предложение по развитию кросс-секторальной модели надзора за деятельностью банковских групп в российской банковской системе, основывающееся на возможности изменения состава участников банковских групп, организационной структуры надзорного органа и порядка проведения инспекционных проверок (С. 123).

2. Выработаны рекомендации по совершенствованию надзорной деятельности Банка России за банковскими группами (С. 133–134).

**Замечания**

1. Одно из основных замечаний по данной работе относится к позиционированию объекта исследования, как самодовлеющего самодостаточного образования. Другими словами, кросс-секторальная модель банковского надзора за деятельностью банковских групп в России рассматривается в представленном исследовании вне контекста функционирования банковской системы как таковой и рынка в целом. Так, в работе, в частности не рассмотрено влияние использования данной модели банковского надзора на развитие национальной банковской системы. При исследовании какой-либо части целого важно брать во внимание не только саму эту часть как таковую, но и то целое в состав которого она входит; имея в виду, что часть и целое должны находиться в органическом соответствии друг с другом.

2. Производным вышеназванного замечания по данной работе является отсутствие в ней указания на то, насколько использование кросс-секторальной модели банковского надзора за деятельностью банковских групп в России может способствовать реализации национальных интересов, состоящих в создании национального валового дохода. Важно не просто вывести

определённые параметры банковских групп, находящиеся под системным надзором мегарегулятора, но и определиться с тем, насколько осуществление такого надзора способствует устойчивому равновесному развитию рынка в целом. В противном случае работа будет иметь не очень значимую научную ценность.

3. Кроме того, к числу замечаний по данной работе можно отнести то, что в ней не проводится дифференциация между надзорной функцией Банка России и соответствующей функцией собственника контрольного пакета акций «головного» банка.

4. Наконец, диссертационное исследование заметно выиграло, если в нём (хотя бы в какой-то степени) было акцентировано внимание на ответственности Банка России за ненадлежащее осуществление им надзора за деятельностью банковских групп. Деятельность какого-либо государственного органа без несения им своей должной ответственности порождает безответственность, что негативно отражается на состоянии рынка (страны) в целом.

3) Диссертация *«Кросс-секторальная модель банковского надзора за деятельностью банковских групп в России»* имеет необходимое внутреннее единство. Все главы работы вполне коррелируются с тематикой представленного исследования и направлены на достижение поставленной цели, состоящей в разработке кросс-секторальной модели банковского надзора за деятельностью банковских групп в России.

4) Обоснованность положений и выводов диссертации *«Кросс-секторальная модель банковского надзора за деятельностью банковских групп в России»* подтверждена следующими аргументами:

1. Обоснованность результата, полученного *Зудиной А. В.* в отношении необходимости применения принципа кросс-секторального надзора за деятельностью банковских групп, дифференцированных по различным направлениям деятельности, подтверждается изложением авторской позиции по данному вопросу (С. 21).

2. Обоснованность результата, полученного *Зудиной А. В.* в отношении конкретизации понятия «банковский надзор» подтверждается проведённым анализом позиций ряда учёных-экономистов по данному вопросу; в частности, Цветкова, А.А. Надзор как средство обеспечения устойчивости банковского сектора / А.А. Цветкова, А.С. Кутузова // Сборник научных трудов вузов

России «Проблемы экономики, финансов и управления производством». – 2018. – № 43. – С. 16–18. – ISSN 2949–3854 (С.18).

3. Обоснованность результата, полученного *Зудиной А. В.* в отношении особенности деятельности банковских групп как единого объекта банковского надзора со стороны Банка России частично подтверждается сформулированным перечнем этих особенностей (С. 40).

4. Обоснованность результата, полученного *Зудиной А. В.* в отношении предложенных дополнительных критериев классификации банковских групп, способствующих достижению более значимых результатов в осуществлении банковского надзора, подтверждается раскрытием этих критериев, применяемых по отношению к конкретным банковским группам; в частности по отношению к АО «Райффайзенбанк» (С. 42–43).

5. Обоснованность результата, полученного *Зудиной А. В.* в отношении тенденций, существующих в надзоре за деятельностью банковских групп со стороны Банка России, подтверждается простым перечислением таковых тенденций (С. 89).

6. Обоснованность результата, полученного *Зудиной А. В.* в отношении предложения по развитию кросс-секторальной модели надзора за деятельностью банковских групп в российской банковской системе, подтверждается перечислением элементов данной модели, иллюстрированных Рисунком 15 (С. 123).

7. Обоснованность результата, полученного *Зудиной А. В.* в отношении рекомендаций по совершенствованию надзорной деятельности Банка России за банковскими группами подтверждается раскрытием преимуществ предлагаемых методов контроля по сравнению с ныне применяемыми методами (С. 133–134).

5) Материалы диссертации *Зудиной А. В.* использовались Департаментом управления рисками АО «Свой Банк» при оценке рисков участников финансовой группы IDF Eurasia.

Результаты исследования использованы в учебном процессе в ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» Кафедрой банковского дела и монетарного регулирования Финансового факультета в преподавании учебной дисциплины «Современные концепции финансового риск-менеджмента».

Апробация и внедрение результатов исследования подтверждены соответствующими документами.

б) Диссертация содержит сведения о личном вкладе *Зудиной А. В.* в науку, который выразился в развитии представления о кросс-секторальной модели банковского надзора за деятельностью банковских групп в России.

В соответствии с выбранной тематикой исследования и поставленной целью *Зудина А. В.* сформулировала её задачи, определила объект и предмет исследования. Излагая материал проведённого исследования, *Зудина А. В.* проявила общетеоретические знания по научной специальности 5.2.4 – «Финансы» в соответствии с темой диссертации, а также продемонстрировала владение методологией научного исследования.

Усвоив фактический материал и специальные знания в отношении кросс-секторальной модели банковского надзора за деятельностью банковских групп, *Зудина А. В.* проявила необходимые способности к научной деятельности в решении новых научных задач по специальности 5.2.4 – Финансы (экономические науки). Она приняла непосредственное участие в получении исходных данных, исследуемых в диссертации, в апробации полученных результатов исследования и в подготовке основных публикаций по выполненной работе.

7) Все материалы, 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 ей получены следующие результаты:

1) Дополнены принципы банковского надзора принципом кросс-секторальности 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 участников финансового рынка, надзор за которыми возложен на Банк России, так 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, которое расширило перечень участников для консолидации в периметр банковских групп и предопределило 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 тенденции в надзоре за банковскими группами в России (С. 89):

- централизация банковского надзора;
- создание отдельных 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;

- сосредоточение на выявлении консолидированных рисков банковских групп и получении синергического эффекта от надзорных процедур в целом.

6) Предложена, теоретически и организационно 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).

8) Основные положения диссертационной работы *Зудиной А. В.* отражены в 5 научных статьях (общим объемом – 3,33 п.л., весь объем авторский) в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России. Все публикации по теме диссертации.

9) Соискатель учёной степени *Зудина А. В.* в ходе работы над диссертацией и подготовки к публичной защите зарекомендовала себя как исследователь, достаточно погружённый в тематику своей работы. Она обладает необходимым навыком решать актуальные научные задачи в отношении кросс-секторальной модели банковского надзора за деятельностью банковских групп.

Исходя из изложенного, полагаю, что представленная к защите диссертация соответствует заявленной научной специальности, соответствует установленным критериям и требованиям и может быть допущена к защите.

доктор экономических наук, профессор

Кропин Юрий Анатольевич

31.10.2024

?

↓

«

»

тетя  
хова  
г.

✓