

## **ОТЗЫВ**

**на диссертацию на соискание ученой степени кандидата наук  
Зудиной Анастасии Валерьевны  
на тему «Кросс-секторальная модель банковского надзора за  
деятельностью банковских групп в России»,  
доктора экономических наук, профессора  
Олега Ивановича Лаврушина,  
включенного в списочный состав диссертационного совета  
Финансового университета Д505.001.107 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 ученой степени кандидата экономических наук к публичному рассмотрению и защите по научной специальности 5.2.4. Финансы (экономические науки).

Диссертация выполнена в соответствии с пунктом 4. «Банки и банковская деятельность. Банковская система» и пунктом 5. «Банковское регулирование. Система банковского надзора и ее элементы» Паспорта научной специальности 5.2.4. Финансы (экономические науки).

Диссертация Зудиной Анастасии Валерьевны представляет собой практико-ориентированное исследование, которое раскрывает важнейшие вопросы в области банковского надзора за деятельностью банковских групп.

Нельзя не согласиться с автором в том, что данная проблема, несмотря на наличие ряда публикаций, недостаточно изучена, а *«осуществление банковского надзора за банковскими группами только на основании официальной публикуемой отчетности и только в разрезе*

*ограниченного периметра консолидируемых участников является недостаточным»* (С. 4) и требует внедрения в надзорный процесс усовершенствованной модели.

Научная новизна исследования состоит в разработке кросс-секторальной модели банковского надзора за деятельностью банковских групп в России с возможностью внедрения в российскую практику и подготовке комплекса практических предложений по организации и совершенствованию надзорных мероприятий Банка России.

Теоретическая значимость работы заключается в развитии теоретического аппарата в области банковского надзора за деятельностью банковских групп, в том числе расширении принципов банковского надзора принципом кросс-секторальности, уточнении определения банковской группы, раскрытии особенностей ее деятельности. Также критерии классификации банковских групп дополнены двумя новыми критериями, представлена авторская версия кросс-секторальной модели банковского надзора за деятельностью банковских групп в России, определены элементы модели и взаимосвязи между ними.

Теоретическая часть работы заслуживает отдельного внимания, обобщения различного рода взглядов и положений отечественных и зарубежных авторов по вопросам банковского надзора позволили автору выработать более глубокое представление по кругу исследуемых и обозначенных в исследовании проблем.

Практическая значимость работы состоит в рекомендации использования в России разработанной кросс-секторальной модели банковского надзора за деятельностью банковских групп и разработке комплекса практических предложений по совершенствованию

надзорных и инспекционных мероприятий Банка России за банковскими группами.

При подготовке исследования соискатель:

1) На базе проведенного теоретического анализа отечественной и зарубежной литературы уточнила понятийный аппарат термина «банковский надзор» применительно к банковским группам (С. 18), рекомендовала использовать термин «кросс-секторальный банковский надзор», включающий проверку соблюдения закрепленных регуляторных норм и анализ рисков банковской группы с учетом особенностей их функционирования (С. 59).

2) Дополнила принципы банковского надзора принципом кросс-секторальности за банковскими группами, предусматривающий анализ и оценку участников банковских групп по различным направлениям их деятельности в разрезе различной направленности совершаемых операций и применение единого надзорного подхода (С. 21).

3) Выявила особенности функционирования банковских групп в России (С. 40), в их состав включены участники финансового рынка, надзор за которыми возложен на Банк России, и иные участники, чья деятельность находится за пределами его надзорных полномочий (С. 11).

4) Расширила критерии классификации банковских групп, позволяющие внедрить эффективный механизм надзора за банковскими группами на основе кросс-секторальных подходов (с учётом полномочий надзорного органа при иностранных материнских компаниях банковских групп (С. 42), а также в зависимости от полноты охвата надзором участников банковской группы (С. 42–43)).

5) Выявила тенденции в надзоре за банковскими группами в России (С. 89), в том числе такие, как: централизация банковского

надзора, изменения в построении взаимодействия надзорного блока Банка России с акцентом на оперативное и превентивное выявление рисков поднадзорных лиц и др.

6) Разработала кросс-секторальную модель банковского надзора за деятельностью банковских групп в России, с учетом изменения периметра банковских групп, организационной структуры надзорного органа и порядка проведения инспекционных проверок (С. 123).

7) С учетом анализа надзорного процесса за деятельностью банковских групп со стороны Банка России сформулировала предложения и дала практические рекомендации по его совершенствованию (С. 133-134).

Основные результаты исследования прошли апробацию на 9 различных, в том числе международных, конференциях.

Материалы исследования используются Департаментом управления рисками АО «Свой Банк» при оценке рисков участников финансовой группы IDF Eurasia. Результаты исследования могут быть использованы также в практической деятельности подразделений банковского надзора Банка России и Главной инспекции Банка России.

Материалы исследования были использованы Департаментом банковского дела и монетарного регулирования Финансового факультета в преподавании учебной дисциплины «Современные концепции финансового риск-менеджмента».

На основании проведенного научного исследования автором опубликовано 5 научных статей в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России.

Зудина Анастасия Валерьевна продемонстрировала необходимые общие теоретические знания по теме диссертации, овладела принципами,

логикой и методологией научного познания, продемонстрировала умение аргументированно излагать материал.

Соискатель ученой степени в ходе работы над диссертацией и подготовке к публичной защите показала себя как состоявшийся ученый, владеющий аппаратом исследования и анализа, применяющий доступные методы научного познания, способного к выявлению перспективных направлений научных исследований.

Исходя из изложенного полагаю, что представленная к защите диссертация Зудиной А.В. 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.

Вместе с тем, диссертация, по нашему мнению, не свободна от дискуссионных моментов и недостатков, а именно:

1) В исследовании обозначена сфера распространения разработанной модели банковского надзора на деятельность банковских групп, однако возможность её применения к надзору за банковскими холдингами и другими неформальными видами банковских объединений не нашла своего должного даже незначительного упоминания.

2) При обзоре суждений различных авторов по затрагиваемым вопросам исследования автору следовало бы более обоснованно раскрыть сформулированные положения и в большей степени представить собственную аргументацию.

3) В работе не в полной мере представлены и раскрыты результаты анализа, показывающего на конкретном практическом материале те новые рекомендации, которые предлагает автор, что, однако, может быть объяснимо ограниченной информационной базой для проведения исследования.

В целом полагаю, что представленная к защите диссертация соискателя Анастасии Валерьевны Зудиной на тему «Кросс-секторальная модель банковского надзора за деятельностью банковских групп в России» соответствует необходимым требованиям, предъявляемым Положением о присуждении ученых степеней, и может быть допущена к защите.

Председатель совета Д505.001.107,  
Доктор экономических наук,  
профессор

*26.10.2024*

*О.И. Лаврушин*  
Олег Иванович Лаврушин

