

## 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  
Ларионовой Ирины Владимировны,  
включённого в списочный состав совета по защите диссертаций  
на соискание ученой степени кандидата наук,  
на соискание ученой степени доктора наук Д 505.001.107

Зудина Анастасия Валерьевна представил диссертацию на тему «Кросс-секторальная модель банковского надзора за деятельностью банковских групп в России» на соискание учёной степени кандидата наук к публичному рассмотрению и защите по научной специальности 5.2.4. «Финансы» (экономические науки).

Содержание диссертации полностью 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).

Диссертационную работу, подготовленную Зудиной А..В. можно охарактеризовать как завершённое научное исследование, содержащее комплекс предложений, направленных на совершенствование организации, проведения и исполнения надзорных функций Банком России, а также разработку кросс-секторальной модели банковского надзора за банковскими группами.

Соискатель ученой степени Зудина А..В. выдвинула и обосновала следующие теоретические положения и практические рекомендации:

1. Дополнены принципы банковского надзора введением принципа кросс-секторальности в надзоре за банковскими группами, под которым понимается анализ и оценка участников банковских групп с учетом осуществляемой ими деятельности, совершаемых операций и применения единого надзорного подхода принимая во внимание сложность их деятельности (С. 21);
2. Уточнен понятийный аппарат, предложено трактовать термин «банковский надзор» применительно к банковским группам (С. 18); предложен термин «кросс-секторальный банковский надзор», признаком которого является проверка соблюдения закрепленных

- регуляторных норм и анализ рисков банковских групп с учетом особенностей их функционирования, а также предупреждения негативных явлений в деятельности банковской группы (С. 59);
3. Установлены особенности функционирования банковских групп в России (периметр участников группы; включенность иных участников, деятельность которых находится вне 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). С учетом выделенных особенностей уточнено понятие «банковской группы» и предложено ее рассматривать как единый объект банковского надзора (С.39);
  4. Дополнены критерии классификации банковских групп, как основы построения эффективного механизма надзора на основе кросс-секторального подхода: 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. Выявлены 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).

Теоретическая значимость работы заключается в развитии теоретического аппарата в области банковского надзора за деятельностью банковских групп, введением в научный оборот термина «кросс-секторальный надзор», дополнением принципов банковского надзора — принципом кросс-секторальности. В исследовании приведено в соответствие определение банковской группы с новыми реалиями, раскрыты особенности их деятельности как единого объекта кросс-секторального банковского надзора, а также предложены и дополнен перечень критериев классификации банковских групп. Выявлена степень значимости и обоснована целесообразность расширения взаимодействия реального сектора экономики и деятельности банковских групп. Разработана кросс-секторальная модель банковского надзора за деятельностью банковских групп в России, определены ее элементы и взаимосвязи между ними.

Практическая значимость исследования состоит в целесообразности внедрения разработанной кросс-секторальной модели банковского надзора за деятельностью банковских групп и подготовке комплекса практических рекомендаций, направленных на совершенствование надзорных и инспекционных мероприятий Банка России за банковскими группами, включая точечную корректировку требований нормативных документов с целью повышения эффективности надзора в данной области

Ключевые положения диссертационного исследования, полученные результаты прошли апробацию на научных мероприятиях: на конференции «Цифровизация и искусственный интеллект в банковском секторе России» в рамках XIII Международного научного студенческого конгресса «Цифровизация в поисках баланса: экономические возможности и социальные издержки» (Москва, Финансовый университет, 9-22 марта 2022 г.); на IX Международной научно-практической конференции «Научный поиск молодых исследователей» (Москва, Финансовый университет, 15 апреля 2022 г.); на IV Международной научно-практической конференции «Трансформация финансовых рынков и финансовых систем в условиях цифровой экономики» (Москва, Финансовый университет, 20-21 октября 2022 г.); на научно-практической конференции «Сценарии развития банковского сектора России в условиях новой реальности» в рамках XIV Международного научного студенческого конгресса «Экономика России: новые тренды развития» (Москва, Финансовый университет, 13-24 марта 2023 г.); на X Международной научно-практической конференции «Научный поиск молодых исследователей» (Москва, Финансовый университет, 27 апреля 2023 г.); на Международной

научной конференции «Фундаментальные и прикладные научные исследования в современном мире» (г. Уфа, Научно-издательский центр «НИЦ Вестник науки», 28 ноября 2023 г.); на 44-м Международном конкурсе научно-исследовательских работ (Москва, ОНР Всероссийское общество научно-исследовательских разработок ПТСАЙНС, 16 ноября 2023 г.); на Международной научно-методической конференции «Развитие теории банковского дела в Финансовом университете: история и современность» (Москва, Финансовый университет, 14 февраля 2024 г.); на Международной научно-практической конференции «Трансформация финансовых рынков и банков: финансирование приоритетных направлений экономического развития» (Москва, Финансовый университет, 1 марта 2024 г.).

Автором опубликовано 5 научных статей общим объемом – 3,33 п.л. (весь объем авторский) в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России.

Разработанные в исследовании решения в области системы управления рисками внедрены Департаментом управления рисками АО «Свой Банк» в практику оценки рисков участников финансовой группы IDF Eurasia.

Материалы исследования использовались Департаментом банковского дела и монетарного регулирования Финансового факультета Финансового университета в преподавании учебной дисциплины «Современные концепции финансового риск-менеджмента». Апробация и внедрение результатов исследования подтверждены соответствующими документами.

Вместе с тем, некоторые положения диссертационной работы носят дискуссионный характер, либо требуют дополнительной аргументации и пояснения.

1. Предлагаемые автором диссертационной работы усовершенствования (С.133) требуют уточнения регуляторных требований. В то же время предлагаемые уточнения не конкретизированы, не обращены к конкретным нормативным документам, что требует соответствующего дополнительного пояснения.
2. На стр. 26 диссертационной работы соискатель предлагает в целях оценки влияния участников банковской группы с учетом генерируемых ими рисков использовать принцип пропорциональной их значимости, что не вызывает сомнения. В то же время не совсем ясно чем обоснован уровень активов участника группы в 4% по отношению к совокупным активам банковской группы в целом. Этот тезис требует соответствующего обоснования и подтверждения.

Общий вывод.

В целом представленная к защите диссертация Зудиной Анастасии Валерьевны на тему «Кросс-секторальная модель банковского надзора за деятельностью банковских групп в России», 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) и может быть рекомендована к защите.

«29» октября 2024 г.

Ларионова Ирина Владимировна  
доктор экономических наук, профессор

ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНТСТВО  
ПО ТЕХНИЧЕСКОМУ ОБРАЗОВАНИЮ  
НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИСследовательский  
УНИВЕРСИТЕТ ПРИ  
САМООБРАЗОВАНИИ

И.

эта

эва

г.