

## 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  
Масленникова Владимира Владимировича,  
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 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 полностью соответствует Паспорту научной специальности 5.2.4. Финансы (экономические науки): п. 4. «Банки и банковская деятельность. Банковская система» и п. 5. «Банковское регулирование. Система банковского надзора и ее элементы».

Полагаю возможным допустить соискателя учёной степени к защите диссертации.

Диссертация Зудиной Анастасии Валерьевны представляет собой практико-ориентированную научно-квалификационную работу, в которой на основании выполненных автором исследований решена научная проблема, имеющая важное социально-экономическое значение – разработка кросс-секторальной модели банковского надзора, направленной на расширенный анализ деятельности банковских групп.

Отмечаю, что:

Соискатель учёной степени Зудина Анастасия Валерьевна выдвинула и доказала значимые для науки и практики предложения, состоящие в следующем:

1) Дополнены принципы банковского надзора за банковскими группами 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 применение единого надзорного подхода с учетом сложности их деятельности (С. 21).

2) Дополнены критерии классификации банковских групп, направленные на повышение эффективности механизма надзора за банковскими группами на основе кросс-секторальных подходов (С. 42–43): в зависимости от полномочий надзорного органа при нахождении материнских компаний банковских групп в международных юрисдикциях; в зависимости от полноты охвата надзором участников банковской группы со стороны надзорного органа.

3) На основе оценки наиболее значимых рисков банковских групп, а также ретроспективного анализа направлений надзора сформулированы наблюдаемые 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.

4) 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. 123-133).

Диссертация Зудиной Анастасии Валерьевны «Кросс-секторальная модель банковского надзора за деятельностью банковских групп в России» обладает внутренним единством. Обоснованность положений и выводов диссертации подтверждена следующими аргументами.

Теоретическая значимость исследования, проведенного Зудиной Анастасией Валерьевной, заключается в развитии теории банковского надзора за деятельностью банковских групп.

Практическая значимость исследования определяется разработкой кросс-секторальной модели банковского надзора за деятельностью банковских групп.

Достоверность результатов, полученных Зудиной Анастасией Валерьевной, обусловлена тем, что результаты и практические предложения ее диссертации получены с грамотным использованием научной методологии и ряда методов исследования, использованием достоверных эмпирических и статистических данных, полученных на основе значительной выборки, внедрения и практического применения результатов проведенного исследования. Положения и результаты диссертации апробированы в ходе нескольких международных конференций, использованы в практической деятельности Департаментом управления рисками АО «Свой Банк». Материалы диссертации использовались Департаментом банковского дела и монетарного регулирования Финансового факультета ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» в преподавании учебной дисциплины «Современные концепции финансового риск-менеджмента».

Личный вклад Зудиной Анастасии Валерьевны в науку выразился в том, что соискатель приняла непосредственное участие в получении исходных данных для последующего научно-практического анализа, лично участвовала в апробации практических результатов исследования, а также подготовила основные публикации по выполненной работе.

Автор продемонстрировала необходимые общие теоретические знания по теме диссертации, овладела принципами, логикой и методологией научного познания, продемонстрировала умение логично и аргументированно излагать материал.

Соискатель учёной степени Зудина Анастасия Валерьевна в ходе работы над диссертацией и подготовки к публичной защите показала себя как состоявшийся ученый, владеющий аппаратом исследования и анализа и применяющий доступные методы научного познания.

Исходя из изложенного, полагаю, что представленная к защите диссертация Зудиной Анастасии Валерьевны «Обеспечение финансовой доступности в целях устойчивого финансового развития» 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 и от ряда недостатков.

1. В п. 2 Положений, выносимых на защиту, автор утверждает, что «На основе проведенного теоретического анализа отечественной и зарубежной литературы расширен понятийный аппарат в части уточнения термина «банковский надзор» применительно к банковским группам (С. 18)». На С.18 диссертации автор приводит следующее определение: «банковский надзор представляет собой комплекс мер, направленных на проверку надзорным органом (надзорными органами) порядка соблюдения участниками банковских групп закрепленных регуляторных норм, с целью предупреждения возникновения и распространения негативных явлений в деятельности банковской группы и достижения целей деятельности надзорного органа (надзорных органов)». Согласно Статье 56 Федерального закона от 10.07.2002 N 86-ФЗ "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)": «Банк России осуществляет постоянный надзор за соблюдением кредитными организациями, филиалами иностранных банков и банковскими группами законодательства Российской Федерации, нормативных актов Банка России, установленных ими обязательных нормативов и (или) установленных Банком России индивидуальных предельных значений обязательных нормативов. Банк России осуществляет анализ деятельности банковских холдингов и использует полученную информацию для целей банковского надзора за кредитными организациями, филиалами иностранных банков и банковскими группами, входящими в банковские холдинги. Главными целями банковского регулирования и банковского надзора являются поддержание стабильности банковской системы Российской Федерации и защита интересов вкладчиков и кредиторов...». В чем состоит новизна предлагаемого автором уточнения определения банковского надзора - по сути, а не по форме изложения?

2. Также в п. 2 Положений, выносимых на защиту, автор утверждает, что ею предложен термин «кросс-секторальный банковский надзор» (С. 59-60). При этом на С.62 диссертации автор сама же ссылается на источник [123] (Терновой, С.М. Развитие инспекционной деятельности Банка России в отношении некредитных финансовых организаций: специальность 5.2.4 «Финансы»: диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук / Терновой Сергей Михайлович; Финансовый университет. – Москва, 2023. – 206 с.): «В работе С.М. Тернового отражено, что «кросс-секторальный надзор заключается в оценке деятельности и выявлении рисков взаимосвязанных организаций финансовых групп». Диссертация Тернового С.М. была защищена в диссертационном совете Финансового университета. Полагаю, что имеет место конфликт научных приоритетов, требующий пояснений в ходе публичной защиты.


3. В п. 3 Положений, выносимых на защиту, автор утверждает, что «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)». Фактически автором предлагается уточнить формулировку Статьи 4 Федерального закона от 02.12.1990 №395-1 "О банках и банковской деятельности" банковской группы (не являющееся юридическим лицом объединение юридических лиц, в котором одно юридическое лицо или несколько юридических лиц находятся под контролем либо значительным влиянием одной кредитной организации) за счет дополнения «и имущественных комплексов». При этом на той же С.39 автор утверждает, что «В настоящее время Банком России осуществляется пересмотр периметра пруденциальной консолидации банковских групп, с целью включения в него всех значимых рисков и активов, которые покрываются

капиталом головного банка, а также проводится доработка состава их консолидированной отчетности [171]» (Перспективные направления развития банковского регулирования и надзора // Банк России: официальный сайт. – Москва. – Текст: электронный. – URL: <https://cbr.ru/Content/Document/>). Если речь идет об уточнении формулировки действующего закона, то такое предложение могло бы быть рассмотрено в качестве практической рекомендации. В качестве же элемента научной новизны данное предложение не может быть принято, поскольку лишь повторяет уже сложившуюся практику регулятора и ранее озвученные им направления развития банковского надзора.

4. В том же п. 3 Положений, выносимых на защиту, автор утверждает, что ею «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)». В том же источнике [171] (Перспективные направления развития банковского регулирования и надзора // Банк России: официальный сайт. – Москва. – Текст: электронный. – URL: <https://cbr.ru/Content/Document/>) в разделе 39 (С. 46-47) те же «сформулированные» автором особенности банковских групп уже были ранее изложены, просто иными словами. Тем самым, требуется пояснение автора по вопросу научного приоритета данного элемента научной новизны.

5. В п. 3 Положений, выносимых на защиту, автор утверждает, что «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)». Учитывая, что на указанных страницах предложения и рекомендации не приведены, автору в ходе публичной защиты следует пояснить: какие конкретно предложения и рекомендации по совершенствованию действующего надзорного процесса и на каких страницах диссертации ею высказаны. При этом на С.135 диссертации приведен перечень рекомендаций по внедрению элементов кросс-секторальной модели банковского надзора за банковскими группами, но эти рекомендации носят предельно общий и неконкретный характер: «одновременное, параллельное осуществление проверок участников банковских групп..., внедрение современных технологий..., сокращение времени проведения оценочных процедур и надзорных процессов в целом, подготовка единых документов по проверке банковской группы, внесение изменений в регулирование». В качестве элемента научной новизны такие рекомендации рассматриваться не могут.

  
\_\_\_\_\_

Масленников Владимир Владимирович  
доктор экономических наук, профессор

14.10.2024

  
  
  
  
В.В.

ета  
ова  
г.