

1  
**ОТЗЫВ**

члена диссертационного совета Финансового университета Д 505.001.107, доктора экономических наук, профессора **Халиловой Миляуши Хамитовны** на диссертацию Зудиной Анастасии Валерьевны на тему «Кросс-секторальная модель банковского надзора за деятельностью банковских групп в России», представленную на соискание учёной степени кандидата наук по научной специальности 5.2.4 Финансы (экономические науки)

1. Содержание диссертации *полностью* соответствует Паспорту научной специальности 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).

По результатам проведенного исследования считаю возможным допустить соискателя учёной степени к защите диссертации в ДС Финансового университета при Правительстве РФ.

В результате проведенного исследования:

Зудина Анастасия Валерьевна осуществила попытку разработать модель банковского надзора, которая представляет комплексную модель взаимодействия подразделений Банка России, направленную на анализ взаимосвязей между участниками банковских групп, выявление экономической целесообразности проводимых ими операций, оценку совокупных рисков, расширение значимости анализа качественных показателей, принятие надзорных решений не только по отдельному участнику, но и по банковской группе в целом.

В исследовании отмечается, что комплексная модель направлена на повышение эффективности банковского надзора за банковскими группами, осуществляемого Банком России.

Результатом внедрения кросс-секторальной модели должны явиться: оптимизация процесса проведения координированных проверок участников банковских групп, сокращение сроков проведения и согласования выводов инспекционных проверок, более точная оценка активов и рисков банковских групп, подготовка общего акта проверки по результатам проведенных проверок для принятия общих надзорных решений и мер воздействия.

2. Диссертантом обоснованы следующие положения.

Цель диссертационного исследования – разработка кросс-секторальной модели банковского надзора, направленной на расширенный анализ деятельности банковских групп.

Диссертантом поставлены и решены следующие задачи:

исследованы теоретические основы и принципы банковского надзора за деятельностью банковских групп;

сформированы теоретические представления о содержании кросс-секторального банковского надзора;

выявлены особенности функционирования банковских групп, как единого объекта банковского надзора;

определены критерии классификации банковских групп в контексте надзора за их деятельностью;

выявлены тенденции в развитии кросс-секторального подхода в надзоре за банковскими группами в России с учетом риск-ориентированности;

разработана кросс-секторальная модель банковского надзора за деятельностью банковских групп в России.

Научная новизна диссертационного исследования – развитие теоретических основ банковского надзора за банковскими группами, разработка кросс-секторальной модели банковского надзора за их деятельностью с возможностью адаптации к российской практике и подготовке комплекса практических рекомендаций по организации, проведению и совершенствованию надзорных мероприятий Банка России.

В диссертации Зудиной А.В. предложено уточненное определение банковской группы - как объединенной группы юридических лиц и имущественных комплексов, находящихся под контролем либо значительным влиянием кредитной организации, а также оказывающих влияние на совокупный уровень принимаемых рисков, качество и величину активов и обязательств указанного объединения путем их совместной регуляторной консолидации.

В диссертационном исследовании Зудиной А.В. сформулированы особенности функционирования банковских групп в России, а именно:

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.

В диссертационном исследовании 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.

Диссертантом дополнены критерии классификации банковских групп, позволяющие выстроить эффективный механизм надзора за банковскими группами на основе кросс-секторальных подходов:

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.

Автором исследования выявлены тенденции в надзоре за банковскими группами в России:

централизация банковского надзора;

создание специальных надзорных подразделений с кросс-секторальным функционалом;

использование консолидированной и кросс-секторальной идеологии в надзоре; фокусирование внимания на консолидированных рисках участников банковских групп и получении синергического эффекта от надзорных процедур в целом.

Зудиной Анастасией Валерьевной предложена 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.

Отметим, что в диссертации, на основе результатов анализа действующего надзорного процесса за деятельностью банковских групп со стороны Банка России, выработаны предложения и практические рекомендации по его совершенствованию.

3. Диссертация Зудиной А.В. на тему «Кросс-секторальная модель банковского надзора за деятельностью банковских групп в России», обладает внутренним единством.

Достоверность результатов, полученных в диссертации Зудиной А.В. обусловлена использованием в качестве теоретической, методологической и информационной базы научных положений российской и зарубежной современной теории кредита, банковского дела, актуальной нормативно-правовой базы, статистических материалов.

Материалы диссертационного исследования используются Департаментом банковского дела и монетарного регулирования ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» в преподавании дисциплины «Современные концепции финансового риск-менеджмента».

4. Все материалы или отдельные результаты, заимствованные Зудиной А.В. из чужих текстов, оформлены в тексте диссертации надлежащим образом с указанием источника заимствования.

5. Отметим дискуссионные аспекты диссертационного исследования.

Первое замечание.

Научная новизна диссертационного исследования – развитие теоретических основ банковского надзора за банковскими группами, разработке кросс-секторальной модели банковского надзора за их деятельностью с возможностью адаптации к российской практике и подготовке комплекса практических рекомендаций по организации, проведению и совершенствованию надзорных мероприятий Банка России. Отметим, что основы банковского надзора за банковскими группами в настоящее время сформулированы. Требуются пояснения автора о научном приращении в части основ банковского надзора за банковскими группами.

Второе замечание.

При исследовании методик оценки финансовой устойчивости непосредственно банковских групп, в диссертации установлено, что более всесторонний анализ деятельности банковских групп осуществляется зарубежными рейтинговыми агентствами, которые учитывают вероятность предоставления поддержки от участников группы, приводится анализ влияния участников банковской группы друг на друга или их изолированности и иных факторов. Вопрос следующий: какие критерии и характеристики не учитываются в методиках оценки финансовой устойчивости банковских групп отечественными рейтинговыми агентствами.

Несмотря на изложенные выше критические замечания и недостатки, полагаю, что представленная к защите диссертация соответствует установленным критериям и требованиям, заявленной научной специальности и может быть допущена к защите.



Халилова Миляуша Хамитовна

доктор экономических наук, профессор

Подпись \_\_\_\_\_

«28» октября 2024 года

науч \_\_\_\_\_

« \_\_\_\_\_