

## ОТЗЫВ

на диссертацию на соискание учёной степени кандидата наук  
Люкшиной Анны Юрьевны  
по теме «Направления развития банковского сектора Российской Федерации»  
доктора экономических наук, профессора  
Рудаковой Ольги Степановны,  
включённой 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

Люкшина Анна Юрьевна представила к публичному рассмотрению и защите по научной специальности 5.2.4. Финансы диссертацию на тему: «Направления развития банковского сектора Российской Федерации» на соискание учёной степени кандидата наук.

Содержание диссертации полностью соответствует Паспорту научной специальности 5.2.4. Финансы, 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.

**Актуальность темы исследования.** Банковский сектор Российской Федерации является одним из центральных звеньев финансовой системы государства, его состояние и развитие постоянно находится в центре внимания научной общественности, а изучение законов его развития никогда не потеряет актуальности. Особое значение исследование направлений развития банковского сектора приобретает в современных условиях геополитических вызовов и цифровой трансформации финансовых рынков.

В этой связи тема диссертации «Направления развития банковского сектора Российской Федерации», выбранная соискателем, несомненно, является своевременной и актуальной.

## **Научная новизна и практическая значимость рецензируемого исследования.**

Соискатель учёной степени Люкшина А.Ю. предложила решение актуальной научной задачи, имеющей важное социально-экономическое значение, заключающейся в выявлении и научном обосновании теоретико-методических и практических аспектов развития банковского сектора Российской Федерации в современных макроэкономических условиях, а также разработке модели устойчивого развития российского банковского сектора.

Наиболее значимые результаты исследования, обладающие научной новизной, заключаются в следующем.

1) По результатам проведенного анализа теоретических представлений о понятии «банковский сектор» определено его содержание на основе совокупности функционального, институционального, экономического и нормативно-правового подходов (С. 15-16).

2) На основе проведенного исследования выявлены статистически значимые экономические факторы, влияющие на развитие банковского сектора Российской Федерации (С. 30-31).

3) Выделены этапы развития банковского сектора Российской Федерации на основе нормативно-правового и кризисного подходов (С. 39).

4) Построена функциональная зависимость между экономическим ростом и развитием банковского сектора в виде множественной полулогарифмической регрессии. Данная эконометрическая модель позволяет оценить степень воздействия развития банковского сектора Российской Федерации на национальную экономику путем прогнозирования ВВП в зависимости от изменения ключевых показателей функционирования кредитных организаций (С. 81).

5) Сформирован и обоснован прогноз основных параметров банковского сектора Российской Федерации на 2023 г. с учетом двух сценариев развития: пессимистичного и оптимистичного (С. 108).

6) Разработано определение понятия «развитие банковского сектора» и предложена его трактовка на основе анализа научных трудов. Под развитием банковского сектора в исследовании понимается процесс повышения устойчивости банковского сектора, связанный с ростом его ключевых показателей и повышением качества банковской инфраструктуры (С. 120).

7) Выявлены и смоделированы взаимосвязи ключевых показателей российского банковского сектора с помощью использования оптимизационной экономико-статистической модели, направленной на обеспечение устойчивого развития банковского сектора Российской Федерации (С. 121-123).

**Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций.** Обоснованность научных положений, выводов и рекомендаций диссертации подтверждается корректным использованием известных общенаучных и специальных методов исследования. Полученные научные результаты подтверждаются внедрением основных выводов и положений диссертации в практическую деятельность. Автор опирается на достоверную информационную базу. Основными источниками информации являются статистические данные Центрального банка Российской Федерации, Федеральной службы государственной статистики, Министерства экономического развития Российской Федерации, Группы Всемирного банка, Международного валютного фонда, Базельского комитета по банковскому надзору, данные российских и зарубежных рейтинговых агентств, отчетность коммерческих банков и сведения, содержащиеся в справочно-правовых базах. Методологической основой исследования послужили труды российских и зарубежных ученых и экономистов, проводивших фундаментальные исследования в области функционирования и развития банковского сектора, государственного регулирования банковской деятельности, банковского дела, системных и институциональных парадигм. Для проведения исследования использованы законы и нормативно-правовые акты органов государственной власти,

осуществляющих регулирование банковского сектора и финансового рынка в целом.

В диссертационном исследовании использовались такие взаимодополняющие методы, как теоретический и эмпирический анализ, синтез, научное обобщение, дедукция и индукция, абстракция, эконометрическое моделирование, классификация и статистическая группировка, сравнение нескольких факторов и другие. В рамках работы над выбранной проблематикой осуществлен сбор, изучение и обобщение статистических данных и аналитических исследований крупнейших финансовых организаций, проанализировано современное законодательство, а также материалы научных конференций в части исследования развития банковского сектора.

**Теоретическая и практическая значимость результатов диссертационного исследования.** Результаты исследования состоят в систематизации и расширении теоретических представлений о функционировании и развитии банковского сектора Российской Федерации: разработаны подходы к определению содержания банковского сектора, классифицированы определяющие развитие российского банковского сектора факторы и выявлены этапы становления банковского сектора в рамках нормативно-правового и кризисного подходов. Практическая значимость работы обусловлена выявлением основных проблем и направлений развития банковского сектора Российской Федерации в текущих макроэкономических условиях и моделированием его воздействия на национальную экономику. В рамках исследования предложена и обоснована концепция устойчивого развития банковского сектора, которая имеет высокий потенциал для ее внедрения со стороны органов государственной власти (Центральным банком Российской Федерации, Министерством финансов Российской Федерации, Министерством экономического развития Российской Федерации и другими) в целях разработки денежно-кредитной и бюджетной политики, составления долгосрочных экономических прогнозов,

определения направлений развития банковского регулирования. Полученные результаты и практические рекомендации, содержащиеся в диссертационной работе Люкшиной Анны Юрьевны на тему: «Направления развития банковского сектора Российской Федерации» используются в практической деятельности Департамента финансов ПАО «Совкомбанк» и используются ПАО «Совкомбанк» при принятии финансово-управленческих решений, что способствует обеспечению стабильного функционирования Банка, в частности используется разработанная оптимизационная экономико-статистическая модель устойчивого развития банковского сектора Российской Федерации.

Материалы диссертации используются Департаментом банковского дела и финансовых рынков Финансового факультета ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» в курсе преподавания учебной дисциплины «Управление банковскими рисками».

Апробация и внедрение результатов исследования подтверждены соответствующими документами.

Диссертационная работа Люкшиной Анны Юрьевны обладает внутренним единством, обусловленным логикой исследования и структурой диссертации, содержит ряд теоретических и научно-практических разработок.

Научные положения, результаты и выводы диссертационного исследования обоснованы, достоверны, обладают научной новизной, свидетельствующей о личном вкладе автора в научное знание. Люкшина Анна Юрьевна непосредственно участвовала в получении исходных данных для исследования, участвовала в апробации практических результатов исследования, самостоятельно подготовила основные публикации по материалам проведенного исследования.

Все материалы, заимствованные соискателем из чужих текстов (работ), оформлены в тексте диссертации надлежащим образом с указанием источника заимствования.

Основные положения и результаты исследования отражены в 5 публикациях общим объемом 3,14 п.л. (весь объем авторский), в том числе в 4 работах авторским объемом 2,54 п.л., опубликованных в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России.

#### **Дискуссионные моменты и замечания:**

Вместе с тем, несмотря на обоснованность результатов исследования, его комплексность и системность, ряд моментов диссертационной работы носит дискуссионный характер либо раскрыт несколько поверхностно:

- В задачах исследования обозначена следующая - «Выявить направления совершенствования регулирования банковского сектора России». В формулировке научной новизны также говорится об «актуальных направлениях его (российского банковского сектора ) регулирования». Однако в положениях, выносимых на защиту, не присутствуют результаты исследования (в то же время в диссертации решению этой задачи посвящен параграф 3.2).

- В п.7 Положений выносимых на защиту говорится об использовании оптимизационной экономико-статистической модели. В то же время в тексте диссертации приведена лишь сама модель и некие результаты. Однако никаких иных следов проведения моделирования не представлено (обычно такие материалы присутствуют в приложениях). Поэтому не совсем понятно, каким именно образом и с использованием какого инструментария выполнялось моделирование.

- Автор выделил этапы развития банковского сектора Российской Федерации с помощью нормативно-правового и кризисного подходов (5 и 8 этапов). Однако, из текста диссертации не совсем понятно, ради чего это было выполнено, как это работает на раскрытие темы диссертации,

существует ли взаимосвязь между этапами, каковы скрытые механизмы развития в первом и во втором случае.

- В п.4 Положений выносимых на защиту автор пишет о том, что разработанная им эконометрическая модель «позволяет оценить степень воздействия развития банковского сектора Российской Федерации на национальную экономику путем прогнозирования ВВП в зависимости от изменения ключевых показателей функционирования кредитных организаций». На наш взгляд, это спорное утверждение. Безусловно, связь существует, влияние присутствует, но прогнозировать ВВП через функционирование кредитных организаций некорректно.

- Из текста диссертации не совсем понятно, что автор подразумевает «под повышением качества банковской инфраструктуры» (п.6 Положений, выносимых на защиту; С.120; С.161).

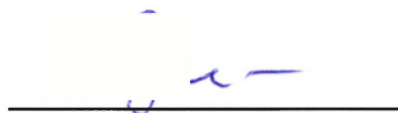
- На С.122 в формуле 3.2 присутствует некорректная запись в системе неравенств. Так первое из неравенств надо разбить на два, при записи неравенств слева указывается переменная, а справа – значение параметра.

Отмеченные недостатки не снижают общего положительного впечатления от диссертации.

Соискатель учёной степени Люкшина Анна Юрьевна в ходе проведения исследования и подготовки к публичной защите продемонстрировала высокую работоспособность, трудолюбие, настрой на продуктивное сотрудничество, ответственность, показала широту своей научной эрудиции, проявила себя как состоявшийся ученый, способный к самостоятельному проведению научно-исследовательской работы, владеющий научными методами исследования, умеющий выявлять и решать проблемы, грамотно и убедительно излагать результаты.

Исходя из изложенного, полагаю, что представленная к защите диссертация Люкшиной Анны Юрьевны на тему: «Направления развития банковского сектора Российской Федерации»:

- соответствует заявленной научной специальности 5.2.4. Финансы и может быть допущена к защите;
- соответствует установленным критериям и требованиям.



Рудакова Ольга Степановна  
доктор экономических наук, профессор

12.04.2023 г.



тета  
кова  
3г.