

ОТЗЫВ НАУЧНОГО РУКОВОДИТЕЛЯ
на Крутякова Владимира Сергеевича, автора диссертации на тему
«Интеграция финансовых институтов и технологических компаний:
зарубежный опыт и российская практика», представленной на соискание
ученой степени кандидата экономических наук по специальности
5.2.5. Мировая экономика

Я, Медведева Марина Борисовна, являюсь научным руководителем соискателя ученой степени кандидата экономических наук Крутякова Владимира Сергеевича, автора диссертации на тему «Интеграция финансовых институтов и технологических компаний: зарубежный опыт и российская практика». Работа подготовлена в период с сентября 2021 года по апрель 2025 года в рамках аспирантуры на Кафедре мировой экономики и мировых финансов Факультета международных экономических отношений ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации».

Крутяков Владимир Сергеевич, 1997 года рождения, с отличием окончил программу бакалавриата на Факультете международных экономических отношений, а затем магистратуры на Факультете информационных технологий и анализа больших данных ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации».

В 2021 году поступил в аспирантуру Финансового университета по научной специальности «Мировая экономика» с целью разработки научной проблемы, связанной с исследованием движущих сил, тенденций и вызовов цифровой трансформации мирового финансового рынка, оказывающей влияние на процесс интеграции деятельности финансовых институтов и технологических компаний в зарубежных странах и в России.

В период подготовки диссертации Крутяков Владимир Сергеевич работал в должности эксперта в АО «ЮниКредит Банк» в отделе аналитического учета и поддержки системы управленческой отчетности департамента финансового планирования и контроля, затем в отделе развития взаимоотношений с клиентами дирекции маркетинга и розничных продуктов в должность главного

эксперта. В ПАО «Росбанк» Крутяков В. С. перешел на должность главного аналитика центра математического моделирования и методов прогнозирования департамента розничных рисков, моделирования и верификации, а затем на должность старшего аналитика в отдел риск-менеджмента малого и среднего бизнеса управления портфельного менеджмента корпоративного и целевого розничного кредитования Департамента рисков. Работал по совместительству в Финансовом университете на должностях стажера-исследователя и младшего научного сотрудника в Институте финансовых исследований Финансового факультета. С сентября 2021 г. Крутяков В.С. является аспирантом Кафедры мировой экономики и мировых финансов Факультета международных экономических отношений Финансового университета, очная форма обучения.

В 2025 году Крутяков В.С. продолжает обучение в аспирантуре по направлению 5.2.5 «Мировая экономика» в Финансовом университете, очная форма обучения.

Полученные в ходе обучения теоретические и прикладные знания в области мировой экономики и мировых финансов, позволили соискателю решить задачи исследования. Крутяков В.С. свободно владеет английским языком, что позволяет ему использовать англоязычные источники информации, в случае необходимости, вести на английском языке занятия со студентами.

Диссертационное исследование Крутякова В.С. является самостоятельным научным исследованием, тема исследования актуальна.

Соискателем поставлена и достигнута цель исследования, которая заключается в решении актуальной научной задачи по выявлению основных тенденций и закономерностей процесса интеграции финансовых институтов и технологических компаний в условиях цифровой трансформации мировой экономики, исходя из анализа зарубежного и отечественного опыта, а также разработке рекомендации для отечественного финансового сектора в целях повышения его конкурентных преимуществ и более эффективного выполнения функций финансового посредничества.

Структура работы и раскрытие положений диссертации вполне логичны и последовательны. В диссертации выделены и обоснованы пункты научной новизны с использованием комплекса взаимодополняющих общенаучных и общелогических методов, которые позволили системно изучить объектно-предметную область исследования. Теоретическая значимость диссертации состоит в приращении научного знания о влиянии технологических трендов и цифровой трансформации мировой экономики на степень, глубину и формы процесса интеграции финансовых институтов и технологических компаний, в результате чего формируются новые институциональные участники мирового финансового рынка.

В исследовании представлены теоретико-методические подходы к раскрытию особенностей форм интеграции и ее этапов, определяющих трансформацию финансовых институтов и технологических компаний, участвующих в интеграционном процессе, способствующих их превращению из моно-ориентированных структур в экосистемы, что позволяет финансовым институтам и технологическим компаниям осознанно подходить к выбору форм интеграции, тем самым усиливая свои конкурентные возможности на финансовом рынке.

В диссертации, на наш взгляд, на высоком уровне:

— рассмотрен процесс интеграции финансовых институтов и технологических компаний в широком и узком смыслах. В отличие от существующих определений данного процесса, приводится авторская интерпретация сущности интеграционных механизмов: в узком смысле интеграция рассматривается как механизм формирования платформ и экосистем в рамках мировой финансовой системы. В широком смысле под процессом интеграции подразумевается активное внедрение технологических компаний в бизнес-модели финансовых учреждений, приводящее к появлению таких участников мирового финансового рынка, как необанки, компании в области insurtech, цифровые биржи, организации, управляющие цифровыми активами, цифровые брокеры и P2P-компании и др.;

— определены важнейшие стадии интеграционного процесса в зависимости от его глубины: прединтеграция, умеренная и глубокая интеграции; представлена авторская классификация форм интеграции: хакатоны и кейс чемпионаты, лицензионные соглашения, сервисное обслуживание и соглашение об обмене данными, направленные на решение задач по поиску новых бизнес-решений с целью расширения деятельности в перспективе интегрируемых структур; интеграция API, аутсорсинг и white labeling, инкубаторы и акселераторы, которые подразумевают либо слияние части инфраструктуры или её передачу технологической компании с целью разработки продукта или услуги с последующей коммерческой реализацией в рамках партнерских отношений, которые могут перерасти в интеграционное объединение, и, наконец, полное слияние технологических и прочих инфраструктур компаний-участников процесса, через стратегическое партнерство, совместное предприятие, слияние и поглощение, что приводит к созданию новой бизнес-единицы на финансовом рынке, обладающей более совершенными технологическими возможностями и конкурентными преимуществами; разработана математическая модель, позволяющая сделать обоснованный выбор наиболее оптимальных форм интеграции с точки зрения затрат и результата для институтов, вовлеченных в данный процесс;

— обосновано положение о том, что цифровизация мировых финансов приводит к тому, что интеграционные процессы между CeFi и DeFi способствуют их взаимопроникновению, а криптовалюты и децентрализованные финансы (DeFi), формирующие инновационную парадигму финансовых технологий, ориентированную на расширение доступности финансовых услуг, в то же время служат основой технологических решений разработки и внедрения цифровых валют центральных банков (ЦВЦБ), функционирующих в рамках централизованных финансовых систем (CeFi);

— доказана значительная роль потребительских предпочтений, интенсивно влияющих на развитие цифровых платформ и экосистем в процессе интеграции финансовых институтов и технологических компаний;

— на основании систематизации позитивных и негативных аспектов зарубежного опыта интеграционных процессов между финансовыми институтами и технологическими компаниями разработаны рекомендации для российского финансового сектора, с акцентом на банковскую сферу как наиболее капиталоемкую и технологически развитую составляющую финансовой системы.

Все вышеозначенные моменты отражены в диссертации соискателя, что свидетельствует не только о теоретических достижениях автора исследования, но и о практической значимости работы. Владимир Сергеевич использует в практике деятельности Департамента розничных рисков, моделирования и верификации ПАО Росбанк. Разработанная в диссертации методика выбора основных форм интеграции финансовых институтов и технологических компаний за счёт интеграции через обмен данными с аналитической платформой обеспечила банку внедрение в практику нового бизнес-решения, способствующего снижению затрат, связанных с процессом анализа кредитоспособности заёмщиков, повышению качества получаемой информации и эффективности управления кредитными рисками и продажами кредитных продуктов. Материалы диссертации также использовались при выполнении научно-исследовательских работ по следующим темам: «Теория децентрализованных финансов (DeFi)» (Государственное задание, приказ Финуниверситета от 13.12.2023 № 3057/о); «Развитие регулирования в НПС: модели, подходы, международный опыт» (Государственное задание, приказ Финуниверситета от 13.12.2023 №3058/о). Апробация и внедрение результатов исследования подтверждены соответствующими документами.

В своей диссертационной работе Владимир Сергеевич представил 5 полноценных пунктов научной новизны, которые, на наш взгляд, полностью обоснованы и, действительно, являются новыми положениями в экономической науке. Выявление проблемного поля, постановка цели и задач исследования, используемый в диссертации методологический и методический аппарат, качество используемых источников информации, глубина и обоснованность

сделанных выводов позволяют охарактеризовать Крутякова В.С. как молодого ученого, достойного звания кандидата экономических наук.

Содержание диссертации соответствует п.9. «Международные финансовые рынки», п. 18. «Роль технологических факторов в развитии мирохозяйственных процессов» Паспорта научной специальности 5.2.5. – Мировая экономика (экономические науки).

Результаты исследования, выводы, обобщения и практические рекомендации апробированы выступлениями диссертанта с докладами на 6 международных конференциях и отражены в 7 публикациях общим объемом 4.99 п.л. (авторский объем 4,09 п.л.) в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России.

Считаю, что диссертация Крутякова Владимира Сергеевича на тему «Интеграция финансовых институтов и технологических компаний: зарубежный опыт и российская практика» соответствует требованиям «Положения о присуждении в Финансовом университете ученой степени кандидата наук, ученой степени доктора наук», утверждённого приказом Финансового университета от 30.08.2019 № 1714/о, предъявляемым к диссертациям на соискание учёной степени кандидата наук, и может быть рекомендована к защите в диссертационном совете Финансового университета.

Профессор Кафедры мировой экономики и мировых финансов
Факультета международных экономических отношений
федерального государственного образовательного
бюджетного учреждения высшего образования
«Финансовый университет при
Правительстве Российской Федерации»,
кандидат экономических наук (5.2.1.),
профессор

Медведева Марина Борисовна

10.04.2025

125167, г. Москва, Ленинградский проспект, 49/2,
телефон: +7 (499) 943-98-37,
E-mail: MBMedvedeva@fa.ru

УТВЕРЖАЮЩИЙ
КАДРОВЫЙ БЮДЖЕТ
ПОИ ПРАВИТЕ

одг

е

В.В. Звягинцева

« 10 » апреля 2025 г.