

ОТЗЫВ

на диссертацию на соискание ученой степени кандидата наук

Крутякова Владимира Сергеевича

по теме «Интеграция финансовых институтов и технологических компаний:

зарубежный опыт и российская практика»

доктора экономических наук, профессора

Кашбразиева Ринаса Васимовича,

включенного в списочный состав диссертационного совета

Финансового университета Д 505.001.103 по защите диссертаций

на соискание ученой степени кандидата наук,

на соискание ученой степени доктора наук

Крутяков Владимир Сергеевич представил диссертацию на тему: «Интеграция финансовых институтов и технологических компаний: зарубежный опыт и российская практика» на соискание ученой степени кандидата экономических наук к публичному рассмотрению и защите по научной специальности 5.2.5. Мировая экономика.

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

Полагаю возможным допустить соискателя ученой степени к защите диссертации.

Отмечаю, что:

1) Соискатель ученой степени Крутяков Владимир Сергеевич предложил значимое для экономической науки решение задачи по выявлению основных тенденций и закономерностей процесса интеграции финансовых институтов и технологических компаний и разработке рекомендаций для российского финансового сектора в целях повышения его конкурентных преимуществ и более эффективного выполнения функций финансового посредничества.

2) Соискатель ученой степени Крутяков В.С. ввел в научный оборот следующие новые научные результаты:

теоретические:

- уточнена сущность интеграционных механизмов финансовых институтов и технологических компаний;
- систематизированы формы и стадии интеграции финансовых институтов и технологических компаний;

практические:

- доказано возрастание роли потребительских предпочтений, интенсивно влияющих на развитие цифровых платформ и экосистем в процессе интеграции финансовых институтов и технологических компаний.

3) Диссертация на тему «Интеграция финансовых институтов и технологических компаний: зарубежный опыт и российская практика» *обладает внутренним единством.*

4) *Обоснованность* положений и выводов диссертации «Интеграция финансовых институтов и технологических компаний: зарубежный опыт и российская практика» подтверждена следующими аргументами:

- сущность интеграционных механизмов финансовых институтов и технологических компаний интерпретирована как механизм формирования платформ и экосистем в рамках мировой финансовой системы, а также как процесс активного внедрения технологических компаний в бизнес-модели финансовых учреждений, способствующий возникновению новых субъектов в институциональной структуре мировых финансов (таких как необанки, компании в области insurtech, цифровые биржи, организации, управляющие цифровыми активами, цифровые брокеры и др.) (С. 27-32; 37-40; 87-91);

- формы и стадии интеграции финансовых институтов и технологических компаний систематизированы на основании анализа степени и глубины интеграционных процессов между финансовыми институтами и технологическими компаниями (С. 55-60);

- возрастание роли потребительских предпочтений, интенсивно влияющих на развитие цифровых платформ и экосистем в процессе

интеграции финансовых институтов и технологических компаний, доказано на основе анализа потребительских предпочтений, так как взаимодействие с потребителем является ключевым фактором и финальной целью всех действий финансовых институтов, связанных с интеграцией как на макро-, так и на микроуровнях (С. 145-150; 151-155).

5) Результаты исследования Крутякова В.С. используются в практической деятельности Департамента розничных рисков, моделирования и верификации ПАО РОСБАНК, в частности разработанная в диссертации методика выбора основных форм интеграции финансовых институтов и технологических компаний. На основании анализа зарубежного опыта особенностей интеграционных процессов и разработанной автором математической модели обоснованы наиболее предпочтительные формы интеграции банка с технологическими компаниями. В результате банк получил новое бизнес-решение, что позволило снизить затраты, связанные с процессом анализа кредитоспособности заемщиков за счет интеграции через обмен данными с аналитической платформой, повысить качество получаемой информации и усовершенствовать управление кредитными рисками, и продажами кредитных продуктов. Интеграция с платформой позволила банку усилить свои конкурентные преимущества на финансовом рынке.

Материалы диссертации также используются Кафедрой мировой экономики и мировых финансов Факультета международных экономических отношений Финансового университета в преподавании учебной дисциплины «Практикум Bloomberg для бизнеса (на английском языке)».

6) Диссертация содержит сведения о личном вкладе Крутякова В.С. в науку, который выразился в четкой формулировке актуальности темы исследования; определении степени научной разработанности темы исследования; определении предмета исследования, области исследования, целей и задач исследования; разработке теоретической основы диссертационного исследования; определении информационной базы исследования; обосновании научной новизны исследования и положений,

выносимых на защиту; теоретической и практической значимости диссертации; степени достоверности и апробации результатов исследования.

7) Все материалы или отдельные результаты, заимствованные Крутяковым В.С. из текстов, принадлежащих другим авторам, оформлены в тексте диссертации надлежащим образом с указанием источника заимствования.

Соискатель ученой степени Крутяков В.С. указал, что лично им получены следующие результаты:

- на теоретическом уровне предложено рассмотрение процесса интеграции финансовых институтов и технологических компаний в широком и узком смыслах;

- систематизированы формы и стадии интеграции финансовых институтов и технологических компаний;

- доказано, что централизованная и децентрализованная финансовая система – два взаимосвязанных метода управления финансами;

- доказана значительная роль потребительских предпочтений, интенсивно влияющих на развитие цифровых платформ и экосистем;

- разработаны рекомендации по интеграции российских финансовых институтов и технологических компаний.

8) Основные положения диссертации опубликованы в 4 работах в рецензируемых научных изданиях.

9) Соискатель ученой степени Крутяков В.С. в ходе работы над диссертацией и подготовке к публичной защите показал себя как квалифицированный исследователь.

Вместе с тем, работа Крутякова В.С. не лишена недостатков:

- В п.2, выносимом на защиту, заявлено о разработке модели: «Разработана математическая модель, позволяющая сделать обоснованный выбор наиболее оптимальных форм интеграции с точки зрения затрат и результата для институтов, вовлеченных в данный процесс» (С. 10). Однако в диссертации некоторые пояснения представляются недостаточными:

1. Почему возникает проблема комбинаторного взрыва?

2. Всегда ли она существует – например, что будет, если появятся инновационные и более высокотехнологичные компании и финансовые инструменты?
3. В работе речь идет об интеграции финансовых институтов и технологических компаний? Следовало бы объяснить то, как формируются *i*-вариант интеграционной формы для моделирования?
4. Каковы основные характеристики наиболее часто встречающихся интеграционных форм?
5. Как преодолевается разнородность интеграционных форм для проведения комбинаторных операций?
6. Почему варианты из отрезка {78-176} являются эффективными?

- Параграф 2.2 (с. 98) заявлен как «Цифровые валюты центральных банков: интеграция новых технологий в традиционную финансовую систему». Однако внутри в значительном объеме речь идет и о криптовалютах, которых здесь быть не должно либо только в части сравнения с цифровыми валютами (содержание шире заголовка).

- Параграф 2.3. заявлен как «Изменение концепции взаимоотношений с пользователями услуг в условиях трансформации бизнес-моделей финансовых институтов и построения экосистем». Однако из текста непонятны ни текущая концепция, ни особенности трансформации бизнес-моделей финансовых институтов, ни новая концепция в условиях такой трансформации.

- На с. 131 сделано утверждение о том, что «Цифровизация российского финансового сектора – ведущий тренд в национальной экономике». Но как автор к этому пришел – непонятно. Следовало бы обозначить и другие тенденции в национальной экономике.

- На с. 134 утверждается о том, что «Одной из ключевых сторон инновационного процесса является ЦБ РФ. Он участвует в законотворчестве, а также стимулировании технологической трансформации подотчетных ему рынков». Почему автор так решил? Каким образом ЦБ РФ участвует в законотворчестве? Какие рынки подотчетны ЦБ РФ?

- На с.146 есть фраза: «Куда-то удалось ввести войска и решить проблему». Что автор хочет этим сказать? Как это связано с темой диссертации и заявленной специальностью?

- В главе 3 много интересных констатаций, однако, следовало бы усилить авторский вклад (на основе выделанных им эффективных форм интеграции финансовых институтов и технологических компаний). Даже в параграфе 3.3. представлено преимущественно то, что уже используется. Например, «для решения этих проблем существует эффективная стратегия через призму доходов...» (С. 170). То есть, эффективная стратегия уже существует. А что же автор предлагает?

Исходя из изложенного, полагаю, что представленная к защите диссертация Крутякова Владимира Сергеевича на тему «Интеграция финансовых институтов и технологических компаний: зарубежный опыт и российская практика»:

1) соответствует заявленной научной специальности 5.2.5. Мировая экономика,

2) в целом соответствует установленным критериям и требованиям. Вместе с тем, в ходе защиты соискателю следует привести более убедительные аргументы по заявленным элементам приращения научных знаний (по пунктам 2 и 5, выносимым на защиту), а также дать развернутые ответы на сделанные ему другие замечания.

ИЗДАТЕЛЬСТВО БАНКА

Кашбразиев Ринас Васимович
доктор экономических наук, профессор

30.04.2025

И
е
с
та
ва
г.

сет
л.
г.