

## ОТЗЫВ

на диссертацию на соискание учёной степени кандидата наук  
Сучковой Екатерины Олеговны  
по теме «Идентификация и регулирование системно значимых банков в  
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

Сучкова Екатерина Олеговна представила к публичному рассмотрению и защите по научной специальности 5.2.4. Финансы диссертацию на тему: «Идентификация и регулирование системно значимых банков в Российской Федерации» на соискание учёной степени кандидата наук.

Содержание диссертации полностью соответствует п. 4. «Банки и банковская деятельность. Банковская система», п. 5. «Банковское регулирование. Система банковского надзора и ее элементы» Паспорта научной специальности 5.2.4. Финансы (экономические науки).

Полагаю возможным допустить соискателя учёной степени к защите диссертации.

### **Актуальность темы исследования.**

Ключевым звеном отечественной банковской системы с 2021 года являются системно значимые кредитные организации. На сегодняшний день данный статус имеют 13 российских универсальных банков, которые обязаны соответствовать строгим критериям, определяемыми Банком России, придерживаться международных стандартов, являясь фундаментом российской банковской системы. От эффективности деятельности этих банков будет зависеть и финансовая стабильность всей банковской системы, а недостаточное их регулирование может вызвать масштабный и затяжной финансовый кризис. Последние годы банки функционируют в условиях

крайней неопределенности макросреды, политических и санкционных угроз, ускоренного распространения цифровых технологий. Поэтому в целях сохранения финансовой стабильности банковской системы страны необходимо точнее идентифицировать системно значимые банки и обеспечить адекватное их регулирование.

В этой связи тема диссертации «Идентификация и регулирование системно значимых банков в Российской Федерации», выбранная соискателем, несомненно, является своевременной и актуальной.

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

Соискатель учёной степени Сучкова Е. О. предложила решение актуальной научной задачи, имеющей важное социально-экономическое значение, заключающееся в разработке новой концепции идентификации и регулирования системно значимых банков, а также в разработке механизма реализации этой концепции, включающего показатели, критерии и методы идентификации и регулирования системно значимых банков с учетом их значимости для финансового и нефинансового секторов экономики.

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

1) уточнен понятийный аппарат: а) конкретизировано понятие системно значимых банков как участников банковской системы путем дополнения существующей трактовки этого понятия уровнем секторальной значимости (внутринациональный уровень), подразумевая под этим необходимость учета специфики секторальной структуры национальной экономики и секторальных рисков (С. 23-28); б) впервые дано определение термина «кросс-секторальный подход», используемого в сфере экономики, как методологического подхода, учитывающего секторальные особенности экономики и специфику межсекторального взаимодействия (С.107);

2) разработана концепция идентификации и регулирования системно значимых банков, использование которой будет способствовать росту финансовой стабильности не только банковского сектора, но и экономики в целом, а также механизм реализации этой концепции (С. 107-109);

3) сформированы системы показателей и критериев оценки значимости банков для финансового и нефинансового секторов российской экономики, которые представляют собой набор балансовых показателей банков и их значений, отражающих масштаб взаимодействия банков с субъектами этих секторов и позволяющих определить секторальную значимость каждого банка (С. 109-117);

4) разработана методика идентификации системной значимости банков в Российской Федерации, предусматривающая агрегирование показателей для финансового и нефинансового секторов экономики, использование которой позволит повысить объективность, обоснованность и прозрачность решений Банка России по отнесению банков к системно значимым (С. 109-117);

5) даны рекомендации для Банка России по использованию пропорционального подхода к регулированию системно значимых банков, содержащие предложения по корректировке условий применения существующих регулятивных инструментов и внедрению новых регулятивных инструментов для системно значимых банков в зависимости от их значимости для финансового и нефинансового секторов экономики (С. 125-127);

6) для повышения качества регулирования финансовой устойчивости не только системно значимых банков, но и всего банковского сектора разработан новый регулятивный инструмент (норматив Н27), лимитирующий уровень задолженности системно значимых российских банков (С. 138-144);

7) разработана система надбавок к капиталу системно значимых банков, включающая три компонента, применение которой позволит повысить качество управления рисками как отдельных банков, так и всей банковской

системы и снизить затраты государства на восстановление устойчивости банковского сектора (С. 144-147).

**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. В рамках исследования были изучены монографии и статьи в периодических изданиях российских и зарубежных авторов, официальные документы Базельского комитета по банковскому надзору, Международного валютного фонда, надзорных органов зарубежных стран и Банка России, посвященные идентификации и регулированию системно значимых банков. В процессе исследования были использованы общие методы научного познания, в том числе системный методологический подход к анализу функционирования банковского сектора, индикативный методологический подход к оценке значимости банков на национальном уровне экономики и кросс-секторальный методологический подход к оценке значимости банков на внутринациональном уровне экономики, пропорциональный подход к регулированию банков в зависимости от их значимости на внутринациональном и национальном уровне; методы: индукции, дедукции, сравнительного, экономического, функционального, графического и ГЭП-анализа; визуализации данных и балльно-весовой метод.

**Теоретическая и практическая значимость результатов диссертационного исследования.** Результаты исследования состоят в приращении теоретических знаний о банках и банковской деятельности через уточнения понятий: «системно значимый банк», «кросс-секторальный подход»; разработке новой концепции идентификации и регулирования системно значимых банков (далее – СЗБ), а также в создании механизма реализации этой концепции, включающего показатели, критерии и методы

идентификации и регулирования системно значимых банков с учетом их значимости для финансового и нефинансового секторов экономики.

Практическая значимость работы заключается в том, что применение разработанного в диссертации методического инструментария идентификации и регулирования СЗБ Российской Федерации, а также рекомендаций по совершенствованию условий применения действующих регулятивных инструментов и внедрению нового регулятивного инструмента, позволят повысить качество управления системными рисками, генерируемыми банковским сектором, и на этой основе поднять уровень финансовой стабильности в стране.

Полученные результаты и практические рекомендации, содержащиеся в диссертационной работе Сучковой Екатерины Олеговны на тему: «Идентификация и регулирование системно значимых банков в Российской Федерации» используются в практической деятельности Волго-Вятского главного управления Центрального банка Российской Федерации. В частности, представленная в диссертации целесообразность пропорционального регулирования предметно обсуждена на совещаниях с участниками финансового рынка и представителями профильных департаментов центрального аппарата Банка России и была поддержана концепция востребованности такого подхода. Анализ практики идентификации и регулирования системно значимых банков в развитых и развивающихся странах, выполненный в диссертации, использовался при проработке с экспертным сообществом предложений в «Основные направления развития финансового рынка» в рамках проведения общественных обсуждений по данному стратегическому документу. Статус системно значимых банков и их существенная дифференциация в масштабах являлись предметом обсуждения с региональными органами власти при совместной работе над мерами и дорожными картами по повышению финансовой доступности в сельской местности, развитию конкуренции и реализации мер поддержки, оказываемых через кредитные организации.

Выводы и основные положения диссертации способствуют росту уровня экспертизы и повышению глубины анализа, проводимого сотрудниками Экономического управления Волго-Вятского главного управления Банка России.

Материалы диссертации используются кафедрой финансов и кредита Института экономики Национального исследовательского Нижегородского государственного университета им. Н.И. Лобачевского в преподавании учебных дисциплин «Банковское дело» и «Банковский менеджмент».

Апробация и внедрение результатов исследования подтверждены соответствующими документами.

Диссертационная работа Сучковой Екатерины Олеговны 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. Сучкова Екатерина Олеговна 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 14 научных работах общим объемом 38,65 п.л. (авторский объем – 16,35 п.л.), в том числе 11 работ общим объемом 12,2 п.л. (авторский объем – 6,05 п.л.) опубликованы в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России; одна работа общим объемом 1,7 п.л. (авторский объем 0,8 п.л.) опубликована в издании, индексируемом в международной цитатно-аналитической базе «Scopus».

### 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 таблицах 3.2, 3.5, где представлены критерии для распределения банков по уровню системной значимости для нефинансового и финансового секторов экономики, приведены неравенства, характеризующие некоторые показатели, а также балльная оценка уровня значимости соответствующего показателя. Вопрос вызывает запись неравенств, так как точные граничные значения показателей вообще не попадают на числовую ось. Например, если доля банка по любому из показателей будет равна 10%, то какая будет значимость? Также хотелось бы услышать пояснения автора относительно того, каким образом формировалась цепочка неравенств (1%, 3%, 10%, 20%) и почему уровень изменения значимости является линейным, т.е. от 1 до 4 баллов с шагом 1. Оцениваемые диапазоны не являются одинаковыми (длина интервалов 2%, 7%, 10%)? Дело в том, что далее на основе этих рассчитанных результатов делаются выводы путем графического анализа. Не приводит ли это к погрешностям в выводах?
- На С. 111 (а также на С.113) диссертации автор пишет: «Для качественной оценки системной значимости банков для нефинансового сектора экономики использовалась шкала со следующими пороговыми значениями: банки, набравшие более 20 баллов, были отнесены к группе банков с очень высоким уровнем системной значимости...», следующие диапазон – 10-20, 3-9, 1-2. Каким образом определялись эти границы?
- В первом пункте научной новизны автор заявляет об уточнении понятий: «конкретизировано понятие системно значимых банков как участников банковской системы...»; само понятие представлено на С.28 текста диссертации : « системно значимые банки - это участники банковской системы, масштаб деятельности которых оказывает *существенное* влияние

как на отдельные сектора экономики...»; хотелось бы уточнить, что автор понимает по существенным влиянием, существуют ли формализованные показатели его оценки?

- В качестве элемента научной новизны автор заявляет введение нового норматива Н27 ( «для повышения качества регулирования финансовой устойчивости не только системно значимых банков, но и всего банковского сектора разработан новый регулятивный инструмент (норматив Н27), лимитирующий уровень задолженности системно значимых российских банков», но такой номер норматива уже существует (речь идет об обязательном нормативе краткосрочной ликвидности кредитной организации Н27).
- В тексте диссертации автор не поясняет, по каким критериям были выбраны страны для анализа во второй главе, в частности по развивающимся странам.
- К сожалению, в тексте диссертации присутствуют опечатки и другие неточности.

Отмеченные недостатки не снижают общего положительного впечатления от диссертации.

Соискатель учёной степени Сучкова Екатерина Олеговна 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 Сучковой Екатерины Олеговны на тему: «Идентификация и регулирование системно значимых банков в Российской Федерации»:

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

*и*

Рудакова Ольга Степановна  
доктор экономических наук, профессор

17.04.2025 г.

[ ]

*С.*

и  
ситета  
ухова  
*25* г.