

В диссертационный совет Д 505.001.103
на базе ФГОБУ ВО «Финансовый
университет при Правительстве
Российской Федерации»

ОТЗЫВ

на автореферат диссертационной работы
Крутякова Владимира Сергеевича
на тему «Интеграция финансовых институтов и технологических
компаний: зарубежный опыт и Российская практика» на соискание ученой
степени кандидата экономических наук
по специальности 5.2.5. «Мировая экономика»

В настоящее время банковская отрасль характеризуется высокой конкуренцией. Последние годы банки наращивали свои возможности в области удаленного обслуживания, что привело к качественному скачку в области интеграции финансовых институтов и технологических компаний. Эпидемия COVID-19 еще больше усилила понимание необходимости таких процессов и определила новые направления такого сотрудничества. На мировом финансовом рынке появились маркетплейсы (Озон, Яндекс, Вайлдберрис), создавшие свои собственные финтехы, позволяющие предоставлять дополнительные льготы для клиентов при оплате через эти структуры. Эти институциональные новообразования также усиливают конкуренцию. Важное также значение имеет совершенствование регулирования рынка, инициативы по внедрению открытого банкинга (OpenBanking), системы быстрых платежей (СБП), цифровых валют, что ведет к снижению доходности всей банковской отрасли.

Верно отмечено в диссертации Крутякова В.С., что внедрение новых цифровых продуктов в банковскую практику требует большого объема инвестирования и связано с большими рисками. В этой связи финансовым институтам требуются надежные ориентиры в подходах к интеграции с технологическими компаниями, применение научных подходов, основанных на данных и математическом моделировании. Об этом свидетельствует и неудачный опыт ряда зарубежных компаний, связанных с финтехом. Речь идет

о компании ScaleFactor, объявившей в июне 2020 года о своем закрытии. Будучи финтех-стартапом, компания привлекла 103 млн долл. в целях автоматизации бухгалтерского учёта для малого и среднего бизнеса. Однако озвученные компанией планы не реализовались. Другой пример. Компания BitPass предоставила физическим лицам платформу для совершения микроплатежей в Интернете. Пользование платформой подразумевало взимание платы за оказанные услуги. Появившаяся новая платёжная система Google Checkout, предоставляла их бесплатно. Результат: компания BitPass ушла с рынка.

Подобные примеры можно продолжить. Причина банкротств компаний одна - отсутствие концентрации на целях и неудачные бизнес-модели компаний. Все перечисленные выше компании не были компаниями однодневками, а проработали на рынке более пяти лет и имели внушительный объем бизнеса.

Российский финансовый рынок не является исключением: стоит вспомнить о таких компаниях, как Simplepay. Она позиционировала себя, как платежный агрегатор и электронный кошелек. Своими партнерами по интернет-эквайрингу компания называла такие банки, как «Промсвязьбанк» и ВТБ. В настоящее время компания - банкрот. Наряду с тенденцией к интеграции финансовых институтов и технологических компаний, наблюдается и тенденция к дезинтеграции: банки выходят из совместного с технологическими компаниями бизнеса. Показательными примерами являются отношения ПАО «Сбербанк» с компаниями Озон, Яндекс, Mail.ru Group (VK). Все эти аспекты этой проблемы требуют выработки научного подхода к их решению.

Проведенный автором анализ зарубежного и отечественного опыта процесса интеграции финансовых и технологических компаний, позволил выявить его основные тенденции и закономерности. Этот анализ опирался на значительный объем научных трудов как российских, так и зарубежных исследователей.

Разработанные в работе рекомендации позволят российским финансовым компаниям сделать правильный и научно обоснованный выбор форм

интеграции, основываясь на данных о своем финансовом положении и своих целях. Считаю, что поставленная цель в кандидатской диссертации достигнута.

Новыми результатами исследования являются:

- дальнейшее развитие теории интеграции финансовых институтов и технологических компаний; выявление ключевых аспектов собственно интеграционного процесса и предпосылки, приводящие к появлению новых институтов в архитектуре мировых финансов. Речь идет о необанках, insurtech-компаниях, диджитал биржах, цифровых брокерских компаниях и др. ; раскрыты на основе изучения зарубежного опыта механизмы интеграции, приводящие к появлению технологических платформ и экосистем; систематизированы основные формы и выделены такие этапы интеграционного процесса как прединтеграция, умеренная интеграция и глубокая.
- разработка математической модели, позволяющей выбрать наиболее предпочтительные формы интеграции (сотрудничество, совместная разработка продукта или услуги и последующая ее коммерческая реализация в рамках партнерских отношений, полное объединение инфраструктур участников процесса и появление новой бизнес-единицы) финансовых институтов с технологическими компаниями;
- проведенная оценка роли и значения появления криптоиндустрии в мировой экономике; доказательство положения о том, что разработка и внедрение в практику различных стран цифровых валют центральных банков (ЦВЦБ), являющихся частью централизованных финансов (CeFi), происходит на основе использования всех технологических достижений криптоиндустрии, относящейся к децентрализованным финансам (DeFi); приведенное обоснование утверждения о том, что CeFi DeFi, несмотря на их различия, являются взаимосвязанными методами управления финансами в современном мировой экономике, переживающей цифровую трансформацию.

Безусловно, проведенное Крутяковым В.С. исследование носит комплексный характер, но необходимо отметить и недостаток: автору следовало бы рассмотреть аспекты интеграционного процесса, связанные с

нефинансовыми видами деятельности, что может обеспечить диверсификацию рисков для бизнеса финансовых институтов в рамках все возрастающей конкуренции на мировом финансовом рынке.

Однако указанное замечание не снижает научную и практическую значимость диссертационного исследования. По своему содержанию и научно-теоретическому уровню диссертационная работа Крутякова Владимира Сергеевича полностью соответствует требованиям пунктов 9-14 Положения о присуждении ученых степеней (Постановление Правительства Российской Федерации от 24.09.2013 г. № 842), предъявляемым к диссертациям на соискание ученой степени кандидата экономических наук, а ее автор заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.5. Мировая экономика.

Генеральный директор
Акционерного общества "Бюро кредитных
историй "Скоринг Бюро"

18 июля 2025 г.

Лагуткин Олег Иванович

Адрес: 129090, Москва, Каланчевская 16, стр. 1, 4 этаж

Телефон: +7 (495) 668-65-55

E-mail: office@scoring.ru

ИНН 7708429953

Э
Л
Г

У

З