

В диссертационный совет Финансового
университета Д 505.001.107 по защите
диссертаций на соискание ученой степени
кандидата наук, ученой степени доктора наук

ОТЗЫВ

на автореферат диссертации Акулинка Станислава Сергеевича на тему
«Формирование трансграничной платежной инфраструктуры на основе технологии
распределенного реестра»,
представленной на соискание ученой степени доктора экономических наук
по специальности 5.2.4. Финансы

Актуальность диссертации Акулинка С.С. особенно отчетливо проявляется с точки зрения банковского обслуживания внешнеэкономической деятельности. Для банков трансграничный платеж является комплексной операцией, включающей оценку клиента, проверку документов, валютный контроль, управление ликвидностью, комплаенс, коммуникацию с контрагентами и собственно перевод стоимости. Нарушение работы любого из названных элементов способно привести к задержке или невозможности исполнения платежа. Поэтому формирование альтернативной трансграничной платежной инфраструктуры, обеспечивающей доступность и бесперебойность расчетов, имеет непосредственное прикладное значение.

Автореферат убедительно демонстрирует, что технология распределенного реестра может быть использована для изменения роли инфраструктурных участников и расширения набора доступных платежных маршрутов. Предложенная Акулинкиным С.С. гибридная модель системы трансграничных расчетов сочетает регулируемые национальные сегменты с распределенной средой обращения цифровых платежных токенов. Такая конструкция позволяет сохранять проверенные банковские процедуры на клиентском уровне и одновременно использовать цифровой платежный токен как платежный транспорт в трансграничном контуре.

Значимым результатом исследования является выделение специализированных центров эмиссии и обращения цифровых платежных токенов. В практическом отношении это позволяет разделить функции выпуска, хранения, передачи и погашения токена, а также обеспечить их согласование с действующим правовым режимом. Автор показывает, что на начальном этапе формирования трансграничной платежной инфраструктуры на основе технологии распределенного реестра наиболее реалистично построение гибридной модели, которая обеспечивает взаимодействие банковских и цифровых инфраструктурных элементов.

Практическая ценность работы подтверждается отраженными в автореферате сведениями об использовании результатов в деятельности банков, компаний финансового рынка, профессиональных объединений и образовательных организаций. В частности, структурные модели трансграничной платежной инфраструктуры и подходы к применению цифрового платежного токена ориентированы на развитие

продуктов для импортеров и экспортеров, повышение качества клиентского сервиса и расширение доступных вариантов трансграничных платежей. Наличие практической апробации позволяет рассматривать выводы автора как основу для прикладного проектирования.

Особого следует отметить связку между применением цифрового платежного токена и требованиями к его экономическим характеристикам. Автор обоснованно указывает, что для использования в трансграничных расчетах такой инструмент должен обладать обеспеченностью, ликвидностью, устойчивостью стоимости и низкой волатильностью, что отличает предлагаемую модель от подходов, в которых цифровые активы рассматриваются как объекты инвестирования или спекулятивного обращения. Для целей внешнеторговых расчетов первостепенное значение имеет предсказуемость стоимости, возможность погашения и понятность распределения рисков между эмитентом, банком и клиентом.

Практически значимы и рекомендации по управлению рисками. Дублирование критических систем, развитие сервисов предварительного тестирования управленческих решений, анализ внешних политических факторов и расширение функционала трансграничной платежной инфраструктуры могут быть использованы при формировании внутренних политик банков, регламентов операционной устойчивости и программ развития транзакционного бизнеса. Авторская модель рисков полезна тем, что объединяет технологические, правовые, политические и управленческие основания возможных сбоев.

Автореферат подтверждает, что диссертационное исследование имеет существенную прикладную ценность для банковского сектора и участников ВЭД. Представленные результаты способны содействовать развитию платежных продуктов, повышению устойчивости трансграничных расчетов и формированию более гибкой финансовой инфраструктуры.

Значение работы для участников внешнеэкономической деятельности состоит также в том, что она позволяет иначе подойти к вопросу о платежном маршруте. В традиционной модели маршрут определяется прежде всего сетью корреспондентских отношений. В предлагаемой автором конструкции его выбор может учитывать доступность цифрового платежного токена, устойчивость платежной инфраструктуры и требования конкретной юрисдикции, что расширяет набор управленческих решений для банков и корпоративных казначейств.

Нельзя не отметить образовательную и методическую применимость результатов. Использование положений исследования в подготовке специалистов по банковскому делу, платежным системам, финансовым технологиям и управлению рисками способствует формированию компетенций, необходимых для практической работы с гибридными платежными моделями. В этом отношении диссертация имеет значение как основа для дальнейшего развития профессионального языка и стандартов компетенций в сфере цифровых финансов.

С практической точки зрения заслуживает внимания вывод о необходимости увязки клиентских сервисов и модели трансграничной платежной инфраструктуры. Для клиента - участника ВЭД важны предсказуемость срока платежа, прозрачность стоимости, возможность подтверждения исполнения и наличие понятного механизма урегулирования нештатных ситуаций. Авторская концептуальная модель системы

трансграничных расчетов позволяет рассматривать эти параметры как результат согласованного функционирования банковского контура и системы управления рисками.

Формирование инновационной трансграничной платежной инфраструктуры предполагает поэтапность. На первом этапе такая инфраструктура может использоваться для ограниченного круга операций и клиентов, затем - дополняться новыми цифровыми платежными токенами, маршрутами и сервисами. Такой сценарий снижает операционные риски и дает возможность адаптировать процедуры к требованиям конкретной юрисдикции. Указанная логика постепенного расширения делает выводы диссертации практически применимыми для банков и компаний, не готовых к одномоментной перестройке своих процессов.

На основании изложенного можно заключить, что диссертация Акулинкина Станислава Сергеевича на тему «Формирование трансграничной платежной инфраструктуры на основе технологии распределенного реестра» представляет собой завершённое научно-квалификационное исследование, соответствующее требованиям, предъявляемым к диссертациям на соискание ученой степени доктора экономических наук. Автор заслуживает присуждения ученой степени доктора экономических наук по специальности 5.2.4. Финансы.

ВРОИ Председателя Правления
«Вэйбанк» АО

Мальничева Елена Анатольевна

«13» июля 2026 года

Контактная информация:

Контактный телефон: +7 499 900-10-45

E-mail: info@waybank.ru

Адрес организации: 115184, г. Москва, ул. Пятницкая, д.57, стр 1

Д.и.
«В
Ку:

Фин

Вход

С
УТ

3