

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования
«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

СОВЕТ ПО ЗАЩИТЕ ДИССЕРТАЦИЙ
НА СОИСКАНИЕ УЧЕНОЙ СТЕПЕНИ КАНДИДАТА НАУК,
НА СОИСКАНИЕ УЧЕНОЙ СТЕПЕНИ ДОКТОРА НАУК
(ДИССЕРТАЦИОННЫЙ СОВЕТ)
Д 505.001.103

Решение диссертационного совета
от 05.09.2025
№ 15-25/103

Аттестационное дело № 52(103з-25)/41-10

З А К Л Ю Ч Е Н И Е

диссертационного совета Финансового университета Д 505.001.103
по диссертации на соискание ученой степени кандидата наук
о присуждении Крутякову Владимиру Сергеевичу,
гражданину Российской Федерации,
ученой степени кандидата экономических наук

Диссертация «Интеграция финансовых институтов и технологических компаний: зарубежный опыт и российская практика» по научной специальности 5.2.5. Мировая экономика (экономические науки), профиль научной специальности, установленный в Финансовом университете «Мировые финансы», принята к публичному рассмотрению и защите 01.07.2025 (протокол № 11-25/103) диссертационным советом Д 505.001.103, созданным Финансовым университетом в соответствии с правами, предусмотренными в пункте 3.1 статьи 4 Федерального закона «О науке и государственной научно-технической политике» от 23 августа 1996 г. № 127-ФЗ, приказом Финуниверситета от 17.10.2018 № 1926/о. Изменения в полномочия и персональный состав совета внесены приказами Финуниверситета от 27.04.2021 № 0966/о; от 28.06.2021 № 1528/о; от 22.12.2021 № 2936/о; от 27.04.2022 № 1051/о; от 21.10.2022 № 2448/о.

Соискатель Крутяков Владимир Сергеевич, 1997 года рождения, в 2021 году освоил программу магистратуры по направлению подготовки 01.04.02 Прикладная математика и информатика с присвоением квалификации «Магистр» ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации».

С сентября 2021 г. по настоящее время Крутяков В.С. является аспирантом кафедры мировой экономики и мировых финансов Факультета

международных экономических отношений Финансового университета. В настоящее время Крутяков В.С. работает в должности старшего аналитика Отдела риск-менеджмента малого и среднего бизнеса Управления портфельного менеджмента корпоративного и целевого розничного кредитования Департамента рисков АО «ТБанк» (Москва, самостоятельная организация) (по совместительству – в должности младшего научного сотрудника Института финансовых исследований Финансового факультета Финансового университета (Москва, Правительство Российской Федерации)).

Диссертация выполнена на Кафедре мировой экономики и мировых финансов Факультета международных экономических отношений ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» (Москва, Правительство Российской Федерации).

Научный руководитель – кандидат экономических наук, профессор Медведева Марина Борисовна, ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», Факультет международных экономических отношений, Кафедра мировой экономики и мировых финансов, профессор кафедры.

По месту выполнения диссертации выдано положительное заключение по диссертации от 27.05.2025 № 01737.

Соискатель имеет 16 опубликованных работ, в том числе по теме диссертации опубликовано 13 научных работ общим объемом 7,94 п.л. (авторский объем - 7,04 п.л.), в том числе 7 работ общим объемом 4,99 п.л. (авторский объем - 4,09 п.л.) опубликованы в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России.

В опубликованных научных работах раскрыты основные положения научной новизны, отраженные в диссертационном исследовании и выносимые на защиту, в которых на основе анализа зарубежного и отечественного опыта получили развитие теоретико-методические подходы к исследованию особенностей и тенденций развития процесса интеграции финансовых институтов и технологических компаний, сформулированы предложения для развития российского финансового сектора в целях повышения его конкурентных преимуществ в реализации функций финансового посредничества.

К наиболее значимым работам следует отнести: Крутяков, В.С. Формы

интеграции финансовых и технологических компаний / В.С. Крутяков, М.Б. Медведева // Конкурентоспособность в глобальном мире: экономика, наука, технологии. – 2022. – № 4. – С. 40-43. – ISSN 2412-883X; Крутяков, В.С. Влияние рестрикционной политики на процесс интеграции финансовых институтов и технологических компаний / В.С. Крутяков // Финансовый бизнес. – 2023. – № 4. – С. 266-271. – ISSN 0869-8589; Крутяков, В.С. Выбор форм интеграции финансовых институтов и технологических компаний: динамическая модель программирования и ее применение / В.С. Крутяков, М.Г. Бич // Экономическая безопасность. – 2024. – № 5. Том 7. – С. 1115-1136. – ISSN 2658-7548. (личный вклад – 0,55 п.л. из 1,1 п.л.); Крутяков, В.С. Тенденции и перспективы институциональной интеграции централизованных и децентрализованных финансов / В.С. Крутяков // Экономическая безопасность. – 2025. – № 2. Том 8. – С. 363-376. – ISSN 2658-7548.

В тексте диссертации имеются ссылки автора на собственные результаты в публикациях.

В диссертации Крутякова В.С. отсутствуют недостоверные сведения об опубликованных работах, в которых изложены научные результаты диссертации.

Лица, включенные в состав диссертационного совета, представили 19 письменных отзывов на диссертацию, из них 19 положительных, 0 отрицательных.

На диссертацию и автореферат диссертации поступили отзывы от:

1. Чижовой Е.Н. (ФГБОУ ВО «Белгородский государственный технологический университет им. В.Г. Шухова», д.э.н., профессор). Отзыв положительный. Сделано следующее замечание: автор уделил недостаточное внимание рискам, которые несут децентрализованные финансы.

2. Лагуткина О.И. (АО «Бюро кредитных историй «Скоринг Бюро»). Отзыв положительный. Сделано следующее замечание: 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.

3. Крыловой М.М. (ООО «СКОР ПЕРЕСТРАХОВАНИЕ»). Отзыв положительный. Отмечено, что лизинговый сектор также заслуживает

детального рассмотрения, особенно с учетом его значительного потенциала в условиях стремительного развития информационных технологий и робототехники. Расширение анализа на эту область могло бы обогатить исследование и предоставить более полное представление о современных трендах в финансовом секторе.

4. Зеткиной О.В. (ФГБОУ ВО «Ярославский государственный университет имени П.Г. Демидова», к.э.н.). Отзыв положительный. По тексту автореферата принципиальные замечания отсутствуют.

5. Хоминич И.П. (ФГБОУ ВО «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова», д.э.н., профессор). Отзыв положительный. В качестве недостатка отмечено, что следовало бы провести более четкую грань между такими понятиями как интеграция финансовых институтов и технологических компаний, партнерство и сотрудничество.

6. Нагорного Д.А. (АО «Газпромбанк», к.э.н.). Отзыв положительный. В качестве недостатков следует отметить, что в автореферате отсутствует статистика по формам интеграции финансовых институтов и технологических компаний; в работе недостаточно освещены аспекты влияния регуляторных изменений на интеграционные процессы. Это может быть важным фактором, способствующим или, наоборот, ограничивающим развитие взаимодействия между финансовыми институтами и технологическими компаниями.

В процессе защиты соискателем даны исчерпывающие ответы и необходимые разъяснения на замечания, содержащиеся в полученных отзывах.

В результате публичного рассмотрения и защиты диссертации Крутякова В.С. на тему «Интеграция финансовых институтов и технологических компаний: зарубежный опыт и российская практика» диссертационный совет установил, что:

1. Соискатель ученой степени Крутяков В.С. соответствует установленным требованиям, предъявляемым к соискателям ученой степени, как лицо, имеющее высшее образование - магистратура и подготовившее диссертацию на соискание ученой степени кандидата наук при освоении программы подготовки научных и научно-педагогических кадров в аспирантуре.

2. Название темы и содержание диссертации Крутякова В.С. соответствуют научной специальности 5.2.5. Мировая

экономика и отрасли науки - экономические науки, по которым проводятся публичное рассмотрение и защита диссертации в диссертационном совете.

3. Соискатель ученой степени Крутяков В.С. предложил значимое для науки и практики решение актуальной научной задачи, состоящей в развитии теоретических подходов к определению основных тенденций и закономерностей процесса интеграции финансовых институтов и технологических компаний на основе анализа и систематизации различных аспектов зарубежного и отечественного опыта, что позволило автору сформулировать предложения и рекомендации для российского финансового сектора по повышению его конкурентных преимуществ в реализации функций финансового посредничества.

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

теоретические:

- разработана авторская интерпретация сущности механизмов интеграции финансовых институтов и технологических компаний в широком смысле и узком смысле. Подобный подход означает, что технологические компании активно внедряются в бизнес-модели финансовых учреждений, в результате чего в институциональной структуре мирового финансового рынка появляются новые субъекты;

- построена математическая модель, позволяющая оптимизировать формы интеграции финансовых институтов и технологических компаний, исходя из оценки соотношения затрат и финансовых результатов;

- обосновано, что централизованная финансовая система (CeFi) и децентрализованная финансовая система (DeFi) не являются антиподами, а представляют собой два взаимосвязанных метода управления финансами в современной мировой финансовой системе в условиях цифровизации;

- обоснована интегрирующая роль цифровизации мировых финансов в формировании инновационной парадигмы финансовых технологий, ориентированной на расширение доступности финансовых услуг и внедрение цифровых форм денежных единиц;

практические:

- в целях обеспечения комплексного подхода к анализу сущности процесса интеграции разработана классификация его стадий, которая

включает прединтеграцию, умеренную интеграцию и глубокую интеграцию; раскрытие присущих каждой стадии интеграции специфических форм этого процесса для различных групп финансовых институтов, содействует поиску новых бизнес-решений в практической деятельности компаний;

- выявлены и оценены риски, связанные с негативным влиянием санкционных ограничений, сдерживающих развитие отечественной ИКТ-инфраструктуры и препятствующих полноценной интеграции российских финансовых институтов и технологических компаний;

- разработаны рекомендации по развитию интеграции российского финансового сектора и технологических компаний с учетом зарубежного опыта и рисков санкционных ограничений.

5. Диссертация Крутякова В.С. на тему «Интеграция финансовых институтов и технологических компаний: зарубежный опыт и российская практика» обладает внутренним единством, а полученные результаты исследования полностью соответствуют рассматриваемой теме и находятся в рамках заявленной специальности.

6. Обоснованность положений и выводов диссертации Крутякова В.С. «Интеграция финансовых институтов и технологических компаний: зарубежный опыт и российская практика» подтверждена необходимыми аргументами:

По первому положению, выносимому на защиту. Теоретическая важность рассмотрения процесса интеграции финансовых институтов и технологических компаний в широком и узком смыслах подтверждена авторской интерпретацией понятия «инновационные технологии» как совокупности методов и средств, обеспечивающих процесс материализации новых идей в различных сферах общественного производства, и классификацией банковских инноваций на основе выделенных признаков.

По второму положению, выносимому на защиту. Выделение важнейших стадий интеграции между финансовыми институтами и технологическими компаниями, таких как прединтеграция, умеренная интеграция и глубокая интеграция, опирается на разработанную автором классификацию присущих каждой ее стадии основных институциональных форм, включая такие как хакатоны и кейс-чемпионаты, лицензионные соглашения, сервисное

обслуживание, соглашения об обмене данными. Разработанная автором математическая модель позволяет сделать обоснованный выбор в пользу оптимальных форм интеграции с точки зрения затрат и результата для институтов, вовлеченных в данный процесс.

По третьему положению, выносимому на защиту. Положение о том, что централизованная финансовая система (CeFi) и децентрализованная финансовая система (DeFi) являются не антиподами, а двумя взаимосвязанными методами управления финансами в современной мировой финансовой системе, подтверждено обоснованием позитивной роли интеграционных процессов между CeFi и DeFi в формировании инновационной парадигмы финансовых технологий, ориентированной на расширение доступности финансовых услуг, а также в разработке и внедрении цифровых валют центральных банков, функционирующих в рамках централизованных финансовых систем.

По четвертому положению, выносимому на защиту. Положение о значительном влиянии потребительских предпочтений на развитие цифровых платформ и экосистем в процессе интеграции финансовых институтов и технологических компаний подтверждено эффективной ролью новых интегрированных институтов в увеличении спроса со стороны потребителей, росте доходности бизнеса и повышении его конкурентных преимуществ на мировом финансовом рынке.

По пятому положению, выносимому на защиту. Предложенные автором рекомендации для российского финансового сектора с акцентом на банковскую сферу, как наиболее капиталоемкую и технологически развитую составляющую финансовой системы, подтверждены систематизацией и оценкой позитивных и негативных аспектов зарубежного опыта интеграционных процессов между финансовыми институтами и технологическими компаниями с учетом рисков, связанных с негативным влиянием санкционных ограничений, направленных на сдерживание развития отечественной ИКТ-инфраструктуры.

Достоверность результатов, полученных Крутяковым В.С. обусловлена сопоставимостью авторских данных с результатами, полученными ранее по рассматриваемой проблематике отечественными и зарубежными исследователями, использованием проверяемых достоверных статистических и фактологических данных, полученных из авторитетных международных и

национальных баз таких структур и организаций, как Банк России, Ассоциация банков России, Московская биржа, Банк ВТБ (ПАО), «Газпромбанк» (АО), SberLabs, Ассоциация ФинТех России, Совет по финансовой стабильности, Финтех Лаборатория МФТИ, Aximetria // TAdviser, McKinsey&Company и Deloitte, корректным анализом большого объема нормативных документов по проблемам внедрения и использования инновационных технологий в деятельности зарубежных и российских банков. Достоверность результатов исследования подтверждается также их апробацией в установленном порядке.

7. Выводы и результаты диссертационного исследования Крутякова В.С. докладывались и обсуждались на следующих научных мероприятиях: на Международной научно-практической конференции «Экономика и право. Современное состояние и перспективы развития» (г. Петрозаводск, МЦНП «Новая наука», 5 мая 2022 г.); на III Международной научно-практической конференции «Актуальные вопросы развития современных технологий» (г. Петрозаводск, МЦНП «Новая наука», 1 сентября 2022 г.); на Международной научно-практической конференции «Трансформация международных экономических отношений в условиях новых вызовов» (Москва, Финансовый университет, 23 ноября 2022 г.); на VII Ежегодной международной научно-практической конференции «Красавинские чтения» (Москва, Финансовый университет, 8 декабря 2022 г.); на Межвузовской научно-практической конференции Трансформация финансово-экономической системы: риски и возможности» (Москва, РАНХиГС, 17 мая 2023 г.); на IX Ежегодной международной научно-практической конференции «Красавинские чтения» (Москва, Финансовый университет, 20 декабря 2023 г.); на X Международной научно-практической конференции «Красавинские чтения» (Москва, Финансовый университет, 6 декабря 2024 г.).

Результаты диссертации Крутякова В.С. нашли практическое применение в 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).

Результаты диссертационного исследования Крутякова В.С. нашли применение в практической деятельности Департамента розничных рисков, моделирования и верификации ПАО Росбанк, в частности разработанная в диссертации методика выбора основных формы 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 используются Кафедрой мировой экономики и мировых финансов Факультета международных экономических отношений Финансового университета в преподавании учебной дисциплины «Практикум Bloomberg для бизнеса (на английском языке)».

Апробация и внедрение результатов исследования подтверждены соответствующими документами.

8. Диссертация содержит сведения о личном вкладе Крутякова В.С. в науку, который выразился в самостоятельно выполненном всестороннем исследовании актуальной и малоизученной в отечественной экономической науке проблемы. Соискатель принял непосредственное участие в работе на всех стадиях исследования: постановке цели исследования, формулировании его задач, определении предмета и объекта исследования, отборе, изучении и систематизации широкого круга источников исследования (всего в диссертации использовано 326 актуальных источников по теме исследования, в том числе статистические базы информационно-аналитических порталов Центрального банка Российской Федерации, Ассоциации банков России, системообразующих российских банков, в том числе ПАО Сбербанк, Банк ВТБ (ПАО); АО «ТБанк», «Газпромбанка» (АО), АО «Россельхозбанк», Ассоциации ФинТех России, Совета по финансовой стабильности, Investing.com, TAdviser, Take-profit, Tradingeconomics, Statista, аналитические

материалы Министерства экономического развития Российской Федерации, Федеральной службы государственной статистики, ФРС США, Минфина США и др.). Соискатель принял также личное участие в формировании всего научного аппарата исследования, апробации результатов исследования и подготовке основных публикаций по выполненной работе.

9. Все материалы или отдельные результаты, заимствованные Крутяковым В.С. из чужих текстов (работ), оформлены в тексте диссертации надлежащим образом с указанием источника заимствования. Недобросовестные заимствования и некорректное самоцитирование отсутствуют.

Диссертационный совет отмечает, что соискателем ученой степени Крутяковым В.С. лично получены следующие научные результаты:

- сформулировано авторское понимание сущности интеграционных механизмов финансовых институтов и технологических компаний в широком смысле как процесса активного внедрения технологических компаний в бизнес-модели финансовых учреждений, способствующего возникновению новых субъектов в институциональной структуре мировых финансов, таких как необанки, цифровые биржи, цифровые брокеры и другие структуры;

- разработана авторская систематизация основных форм и стадий интеграции финансовых институтов и технологических компаний в зависимости от глубины и степени интеграции, включающая такие ее стадии, как прединтеграция, умеренная интеграция и глубокая интеграция с присущими каждой фазе интеграции формами, а также проведена оценка стадий и форм интеграции, направленная на поиск и реализацию на практике новых бизнес-решений;

- разработана математическая модель, позволяющая оптимизировать формы интеграции финансовых институтов и технологических компаний с точки зрения затрат и финансовых результатов;

- обосновано, что централизованная финансовая система (CeFi) и децентрализованная финансовая система (DeFi) в условиях цифровизации мировых финансов являются не антиподами, а двумя различными, но взаимосвязанными методами управления финансами в современной мировой финансовой системе, формируя инновационную парадигму финансовых

технологий, ориентированную на повышение доступности финансовых услуг, а также разработку и внедрение цифровых валют центральных банков;

- доказана значительная роль потребительских предпочтений, влияющих на развитие цифровых платформ и экосистем в процессе интеграции финансовых институтов и технологических компаний; обосновано, что экосистемы в большей степени, чем не интегрированные финансовые институты, способны кастомизировать свой бизнес, инвестировать в развитие цифровых технологий, тем самым усиливая конкурентные преимущества на мировом финансовом рынке;

- разработаны рекомендации по развитию интеграции российского финансового сектора и технологических компаний с учетом зарубежного опыта интеграционных процессов, а также рисков санкционных ограничений.

10. Основные научные результаты диссертации опубликованы в семи научных работах в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России, в качестве обязательных по научной специальности 5.2.5. Мировая экономика (экономические науки), а также в шести научных работах, опубликованных в других научных изданиях. Все положения диссертации отражены в публикациях, неопубликованные научные результаты защищенной диссертации отсутствуют. В одной научной работе, выполненной Крутяковым В.С. совместно с научным руководителем Медведевой М.Б., результаты, отраженные в этой работе и выносимые на защиту, принадлежат лично Крутякову В.С. (личный вклад 0,4 п.л. из 0,6 п.л.). В двух научных работах, опубликованных совместно с Бич М.Г., результаты, отраженные в этих работах и выносимые на защиту, принадлежат лично Крутякову В.С. (личный вклад 1,3 п.л. из 2,0 п.л.) (справки о разделении авторского вклада представлены в аттестационном деле соискателя).

11. Соискатель ученой степени Крутяков В.С. в ходе работы над диссертацией и ее публичной защиты показал себя самостоятельным исследователем, овладел принципами, логикой и методологией научного познания. Проявил необходимые общие теоретические знания по научной специальности 5.2.5. Мировая экономика (экономические науки), доказал наличие квалификационных способностей в решении научных задач экономической отрасли науки.

На заседании 5 сентября 2025 года диссертационный совет Финансового университета Д 505.001.103 принял решение присудить Крутякову Владимиру Сергеевичу ученую степень кандидата экономических наук.

При проведении тайного голосования диссертационный совет Финансового университета Д 505.001.103 в количестве 15 человек, из них 5 докторов наук по профилю (специализации) научной специальности рассматриваемой диссертации, участвовавших в заседании, из 19 человек, входящих в состав совета, проголосовали: за присуждение ученой степени – 14, против присуждения ученой степени – 1, недействительных бюллетеней – нет.

Председатель диссертационного совета
Финансового университета Д 505.001.103,
доктор экономических наук, профессор


П.И. Толмачев

Ученый секретарь диссертационного совета
Финансового университета Д 505.001.103,
доктор экономических наук, доцент


__ А.Г. Глебова

05.09.2025