

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 505.001.107

Решение диссертационного совета
от 29.05.2025
№ 4-25/107

Аттестационное дело № 30(107з-25)/41-10

З А К Л Ю Ч Е Н И Е

диссертационного совета Финансового университета Д 505.001.107
по диссертации на соискание ученой степени кандидата наук
о присуждении Сучковой Екатерине Олеговне,
гражданке Российской Федерации,
ученой степени кандидата экономических наук

Диссертация «Идентификация и регулирование системно значимых банков в Российской Федерации» по научной специальности 5.2.4. Финансы (экономические науки), профиль научной специальности, установленный в Финансовом университете, «Кредитные отношения. Банки и иные кредитные организации», принята к публичному рассмотрению и защите 20.03.2025 (протокол заседания № 2-25/107) диссертационным советом Д 505.001.107, 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 09.01.2019 № 0009/о. Изменения в персональный состав и полномочия совета внесены в соответствии с приказами Финуниверситета от 30.04.2019 № 1111/о; от 29.11.2019 № 2552/о; от 02.12.2019 № 2592/о; 28.06.2021 № 1528/о; от 27.04.2022 № 1049/о.

Соискатель Сучкова Екатерина Олеговна, 1981 года рождения, в 2023 году освоила программу подготовки научно-педагогических кадров в аспирантуре по направлению подготовки 38.06.01 Экономика с присвоением квалификации «Исследователь. Преподаватель-исследователь» федерального государственного автономного образовательного учреждения

высшего образования «Национальный исследовательский Нижегородский государственный университет им. Н.И. Лобачевского». В настоящее время работает в должности старшего преподавателя кафедры банковского дела Института экономики Нижегородского филиала ФГАОУ ВО «Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики» (НИУ ВШЭ) (г. Нижний Новгород, Правительство Российской Федерации).

Диссертация Сучковой Е.О. выполнена на Кафедре финансов и кредита Института экономики ФГАОУ ВО «Национальный исследовательский Нижегородский университет им. Н.И. Лобачевского» (г. Нижний Новгород, Министерство науки и высшего образования).

Научный руководитель – доктор экономических наук, доцент Господарчук Галина Геннадьевна, ФГАОУ ВО «Национальный исследовательский Нижегородский университет им. Н.И. Лобачевского», Институт экономики, Кафедра финансов и кредита, профессор кафедры.

По месту выполнения диссертации выдано положительное заключение по диссертации от 31.01.2025 № 02-25.

Соискатель имеет 14 научных публикаций 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.), опубликованных 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». Все публикации по теме диссертации.

В опубликованных научных работах раскрыты основные положения научной новизны, отраженные в диссертационной работе и выносимые на защиту, а именно: конкретизировано понятие системно значимых банков, дана авторская трактовка кросс-секторального подхода к идентификации и регулированию системно значимых банков, учитывающего секторальные особенности экономики и специфику межсекторального взаимодействия, сформулирован концептуальный подход к идентификации и регулированию системно значимых банков, учитывающий внутринациональный (секторальный) уровень системной значимости банков для финансового и

нефинансового секторов национальной экономики, сформулированы рекомендации в адрес Банка России по корректировке условий применения существующих регулятивных инструментов и разработке новых регулятивных инструментов для системно значимых банков в зависимости от их значимости для финансового и нефинансового секторов экономики.

К наиболее значительным работам соискателя следует отнести: Сучкова, Е.О. Об идентификации системно значимых банков на национальном уровне / Е.О. Сучкова // Деньги и кредит. – 2017. – № 4. – С. 54-61. – ISSN 0130-3090; Сучкова, Е.О. Методология и практика реализации макропруденциального стресс-тестирования банковской системы / Е.О. Сучкова, К.В. Мастеровенко // Вестник Московского университета. Серия 6. Экономика. – 2017. – № 1. – С. 123-146. – ISSN 0130-0105 (личный вклад 0,75 п.л. из 1,5 п.л.); Сучкова, Е.О. Совершенствование критериев идентификации системно значимых банков на основе кросс-секторального подхода / Е.О. Сучкова, Г.Г. Господарчук // Финансы: теория и практика. – 2018. – № 4. Том 22. – С. 18-37. – ISSN 2587-5671 (личный вклад 0,6 п.л. из 1,25 п.л.); Сучкова, Е.О. Трансформация балансовых бизнес-моделей банков как источник системных рисков / Е.О. Сучкова, Г.Г. Господарчук // Финансы и бизнес. – 2019. – № 1. Том 15. – С. 59-75. – ISSN 1814-4802 (личный вклад 0,5 п.л. из 1,1 п.л.); Сучкова, Е.О. Идентификация и регулирование чрезмерной задолженности российского банковского сектора / Е.О. Сучкова, Г.Г. Господарчук // Финансы и бизнес. – 2020. – № 4. Том 16. – С. 24-40. – ISSN 1814-4802 (личный вклад 0,5 п.л. из 1,1 п.л.); Сучкова, Е.О. Исследование взаимосвязи бизнес-моделей банков и стабильности экономического развития / Е.О. Сучкова, Г.Г. Господарчук, А.В. Аистов // Финансы: теория и практика. – 2023. – № 2. Том 27. – С. 108-118. – ISSN 2587-5671 (личный вклад 0,4 п.л. из 1,4 п.л.) (К1).

В диссертации Сучковой Е.О. отсутствуют недостоверные сведения об опубликованных работах, в которых изложены научные результаты диссертации.

Лица, включенные в состав диссертационного совета, представили 11 письменных отзывов на диссертацию, из них 11 положительных,

0 отрицательных. Член диссертационного совета Финансового университета Д 505.001.107, д.э.н., доцент Господарчук Г.Г., является научным руководителем Сучковой Е.О., представила отзыв научного руководителя согласно второму абзацу п. 6.12 «Положения о присуждении в Финансовом университете ученой степени кандидата наук, ученой степени доктора наук».

На диссертацию и автореферат диссертации поступили отзывы от:

1. Кисловой Е.Г. (ФГБОУ ВО «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации», к.э.н., доцент). Отзыв положительный. В качестве рекомендации отмечено, что следовало бы оценить возможность и целесообразность применения норматива Н27 ко всем банкам, а не только к системно значимым, что усилило бы практическую значимость диссертационной работы.

2. Парфеновой Л.Б. (ФГБОУ ВО «Ярославский государственный университет им. П.Г. Демидова», д.э.н., профессор). Отзыв положительный. В качестве замечания к содержанию автореферата отмечено: недостаточно полно освещены методики идентификации и регулирования системно значимых банков в зарубежных странах.

3. Семеновой Н.Н. (ФГБОУ ВО «Национальный исследовательский Мордовский государственный университет им. Н.П. Огарёва», д.э.н., доцент). Отзыв положительный. В качестве замечаний отмечено: 1) Представляется целесообразным уточнить практическую значимость работы, а именно: возможность применения концепции идентификации системной значимости к небанковским кредитным организациям. 2) Желательно уточнить, достаточно ли капитала у системно значимых банков, чтобы выполнить требования в соответствии с предлагаемой в исследовании 3-х компонентной системы надбавок.

4. Юзвович Л.И. (ФГБОУ ВО «Уральский государственный экономический университет», д.э.н., профессор). Отзыв положительный. В качестве замечаний отмечено: на странице 17 автореферата указано, что границы кластеров являются подвижными и подлежат изменению вслед за

изменением экономической ситуации и структуры банковской системы. В этом ключе требуются пояснения о механизме этих изменений.

5. Шатковской Е.Г. (ФГБОУ ВО «Уральский государственный горный университет», д.э.н., доцент). Отзыв положительный. В качестве замечаний отмечено: в автореферате желательно было усилить аргументацию включения в расчет норматива Н27 забалансовых обязательств банка.

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

В результате публичного рассмотрения и защиты диссертации Сучковой Е.О. на тему «Идентификация и регулирование системно значимых банков в Российской Федерации» диссертационный совет установил, что:

1. Соискатель ученой степени Сучкова Е.О. соответствует установленным требованиям, предъявляемым к соискателям ученой степени, как лицо, подготовившее диссертацию на соискание ученой степени кандидата наук при освоении программы подготовки научно-педагогических кадров в аспирантуре.

2. Название темы и содержание диссертации Сучковой Е.О. соответствуют научной специальности 5.2.4. Финансы и отрасли науки – экономические науки, по которым проводятся публичное рассмотрение и защита диссертации в диссертационном совете.

3. Соискатель ученой степени Сучкова Е.О. предложила решение актуальной научной задачи, имеющей важное практическое значение: на основе развития теории и методологии идентификации системно значимых банков на национальном уровне экономики разработаны методические и практические рекомендации по повышению качества регулирования системно значимых банков в Российской Федерации, реализация которых позволит повысить финансовую стабильность банковского сектора.

4. Соискатель ученой степени Сучкова Е.О. ввела в научный оборот следующие новые научные результаты:

теоретические:

– уточнено содержание понятия системно значимых банков на основе дополнения существующих трактовок уровнем их секторальной значимости, что, подчеркивая необходимость учета специфики секторальной структуры национальной экономики и секторальных рисков, определяет направления развития методологии их идентификации и регулирования (С. 23-28);

– предложен методологический подход к идентификации и регулированию системно значимых банков, учитывающий секторальный уровень системной значимости банков для финансового и нефинансового секторов национальной экономики (С. 107-109);

– разработана методика идентификации системной значимости банков в России, базирующаяся на выделении двух групп показателей взаимодействия банков (с нефинансовым и финансовым секторами экономики) и определении соответствующих количественных критериев для их распределения по уровню системной значимости (С. 109-117);

практические:

– обоснована целесообразность развития пропорционального регулирования в банковской сфере на основе конкретизации дополнительных регулятивных мер с учетом отнесения банков к одной из четырех категорий, определяемых исходя из комбинирования уровней их системной значимости для финансового и нефинансового секторов экономики (С. 125-127);

– предложен новый обязательный норматив для системно значимых банков, определяемый как отношение суммы балансовых и забалансовых обязательств банка к величине его собственного капитала, обосновано его максимально допустимое числовое значение, что позволит повысить устойчивость национального банковского сектора за счет ограничения уровня задолженности системно значимых российских банков (С. 138-144);

– дополнительно к установленной Банком России надбавке к нормативам достаточности капитала банка за системную значимость предложены две дополнительные дифференцированные надбавки: за уровень системной значимости и за чрезмерную долговую нагрузку; определены

количественные значения данных надбавок и график их введения в отечественную практику (С. 144-146).

5. Диссертация Сучковой Е.О. на тему «Идентификация и регулирование системно значимых банков в Российской Федерации» обладает внутренним единством в соответствии с поставленной целью: развитие теории и методологии идентификации системно значимых банков на национальном уровне экономики и разработка методических и практических рекомендаций по повышению качества их регулирования в Российской Федерации.

6. Обоснованность положений и выводов диссертации «Идентификация и регулирование системно значимых банков в Российской Федерации» подтверждена следующими аргументами:

- корректным использованием положений действующей нормативной правовой базы функционирования и регулирования банков, основных теоретических положений, касающихся вопросов идентификации и регулирования системно значимых банков;

- применением актуальных научных методов исследования, сбора, обработки и статистической оценки исходной информации;

- сравнительным анализом авторских результатов исследования системной значимости банков с результатами, представленными в независимых источниках по данной тематике и отраженных ссылками в тексте диссертации;

- использованием данных широкого круга официальных источников информации, а также сведений, полученных в ходе самостоятельной практической деятельности.

Достоверность результатов, полученных Сучковой Е.О., подтверждается использованием в качестве теоретической, методологической и информационной базы научных положений теории банковского дела и банковского регулирования, статистической и аналитической информации, размещенной на официальных сайтах Базельского комитета по банковскому надзору, Всемирного банка, Европейского центрального банка, Европейской службы банковского надзора, Банка России, Банка Англии, Федеральной резервной системы США, Управления денежного обращения Гонконга,

Федеральной службы государственной статистики Российской Федерации и других; применением в процессе исследования общенаучных методов и методов математико-статистического анализа с расчетами в программной среде Microsoft Excel; положительными результатами апробации научных положений, выводов и рекомендаций на международных научных конференциях и иных научных мероприятиях; согласованностью теоретических выводов и данных практического исследования.

7. Полученные результаты исследования Сучковой Е.О. докладывались и получили одобрение на российских и международных научных конференциях, связанных с тематикой диссертационного исследования.

Материалы диссертационного исследования использованы в рамках научной деятельности федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего образования «Национальный исследовательский Нижегородский государственный университет им. Н.И. Лобачевского» в ходе реализации гранта Министерства образования и науки Российской Федерации (Программа стратегического академического лидерства «Приоритет 2030»), тема № Н-481-99_2021-2022 «Методология формирования и реализации макропруденциальной политики центральных банков», 2021-2022 гг. В частности, был разработан новый инструмент идентификации и регулирования стабильности банковских систем в виде долгового мультипликатора банков. Тестирование разработанного инструмента на данных по российской экономике показало, что его использование позволяет улучшить прогнозы фазы кредитного цикла и повысить устойчивость, как отдельных банков, так и банковской системы в целом.

Результаты диссертации используются в практической деятельности Волго-Вятского главного управления Центрального банка Российской Федерации. Представленная в диссертации целесообразность пропорционального регулирования предметно обсуждена на совещаниях с участниками финансового рынка и представителями профильных департаментов центрального аппарата Банка России, по итогам которых в целом поддержана концепция востребованности такого подхода.

Проведенный в диссертации анализ практики идентификации и регулирования системно значимых банков в развитых и развивающихся странах 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».

8. Диссертация содержит сведения о личном вкладе Сучковой Е.О. в науку, который выразился в непосредственном участии автора диссертации на всех этапах процесса исследования, а именно: в формулировании и обосновании темы, в определении предмета, объекта, цели и задач исследования, в решении поставленных задач, в обработке и интерпретации данных, в подготовке публикаций, в апробации результатов исследования.

9. Все материалы или отдельные результаты, заимствованные и использованные Сучковой Е.О. из чужих текстов (работ), оформлены в тексте диссертации надлежащим образом с указанием источников заимствования. Недобросовестные заимствования и некорректные самоцитирования отсутствуют.

Диссертационный совет отмечает, что лично Сучковой Е.О. получены следующие научные результаты:

– расширены известные в науке положения, касающиеся понятийного аппарата: дана расширенная трактовка понятия «системно значимый банк», в отличие от известных подходов учитывающая существенное влияние указанных банков на национальную экономику на секторальном (внутринациональном) уровне и дополняющая системный аспект их идентификации третьим (помимо глобального и национального) измерением, что позволило задать новый вектор методологии их регулирования (С.23-28);

– осуществлен вклад в развитие теории банковского дела и банковского регулирования за счет разработки методологического подхода к идентификации и регулированию системно значимых банков, основанный на градации уровней системной значимости, а также учете различной значимости банков для финансового и нефинансового секторов экономики (С. 107-109);

– разработана методика идентификации системной значимости банков в Российской Федерации, включающая показатели и критерии оценки значимости банков для финансового и нефинансового секторов российской экономики как набор балансовых показателей банков и их значений, отражающих масштаб взаимодействия кредитных организаций с субъектами этих секторов и позволяющих определить секторальную значимость каждой кредитной организации (С. 109-117);

– сформулированы рекомендации для Банка России по совершенствованию пропорционального подхода к регулированию системно значимых банков на основе корректировки условий применения существующих инструментов с учетом их значимости для финансового и нефинансового секторов экономики (С. 125-127);

– разработаны и обоснованы к применению для системно значимых банков новые регулятивные инструменты, позволяющие повысить качество регулирования не только их финансовой устойчивости, но и всего банковского сектора: 1) инструмент, лимитирующий уровень задолженности системно значимых российских банков в виде обязательного экономического норматива, определяемого как отношение суммы балансовых и забалансовых обязательств банка к величине его собственного капитала (С. 138-144); 2) дополнительные надбавки к капиталу системно значимых банков за уровень

системной значимости и за чрезмерную долговую нагрузку этих банков (С. 144-146).

10. Основные научные результаты диссертации опубликованы в 11 научных работах в рецензируемых научных изданиях, рекомендованных ВАК при Минобрнауки России в качестве обязательных по научной специальности 5.2.4. Финансы (экономические науки), а также в трех научных работах, опубликованных в других изданиях. Шесть научных работ опубликовано Сучковой Е.О. совместно с научным руководителем Господарчук Г.Г. (общий объем – 17,6 п.л.; авторский объем – 8,5 п.л.). Одна работа написана совместно с Господарчук Г.Г. и Аистовым А.В. (общий объем – 1,4 п.л.; авторский объем – 0,4 п.л.). Две статьи написаны совместно с Мастеровенко К.В., (общий объем - 2,9 п.л.; авторский объем – 1,45 п.л.). Одна статья без соавторов, объемом 1,0 п.л. Одна статья опубликована совместно с Козеличкиной А.А., (общий объем – 0,75 п.л.; авторский объем – 0,4 п.л.). Одна статья написана совместно с Аладышкиной А.С. и Леоновой Л.А. (общий объем – 13,5 п.л.; авторский объем – 4,0 п.л.). Две статьи написаны совместно с Хасяновой С.Ю. (общий объем – 1,5 п.л.; авторский объем – 0,6 п.л.). Результаты, отраженные в этих работах и выносимые на защиту, принадлежат лично Сучковой Е.О. Справки о разделении авторского вклада представлены в аттестационном деле соискателя. Все положения диссертации отражены в публикациях, неопубликованные научные результаты защищенной диссертации отсутствуют.

11. Соискатель ученой степени Сучкова Е.О. в ходе работы над диссертацией и ее публичной защиты показала себя как исследователь, способный к самостоятельной научной деятельности: проявила необходимые общие теоретические знания по научной специальности 5.2.4. Финансы (экономические науки); овладела методологией научного познания; продемонстрировала умение логично и аргументированно излагать материал, полностью раскрывающий и обосновывающий основные положения диссертационного исследования; показала наличие квалификационных способностей к дальнейшей научной деятельности в решении важных научных задач экономической отрасли науки по научной специальности 5.2.4. Финансы.

На заседании 29 мая 2025 г. диссертационный совет Финансового университета Д 505.001.107 принял решение присудить Сучковой Екатерине Олеговне ученую степень кандидата экономических наук.

При проведении тайного голосования диссертационный совет Финансового университета Д 505.001.107 в количестве 11 человек, из них 5 докторов наук по профилю (специализации) научной специальности рассматриваемой диссертации, участвовавших в заседании, из 12 человек, входящих в состав совета, проголосовали: за присуждение ученой степени – 11, против присуждения ученой степени – нет, недействительных бюллетеней – нет.

Председатель диссертационного совета
Финансового университета Д 505.001.107,
доктор экономических наук, профессор

О.И. Лаврушин

Ученый секретарь диссертационного совета
Финансового университета Д 505.001.107,
доктор экономических наук, профессор

Н.А. Амосова

29.05.2025