

ОТЗЫВ

на диссертацию на соискание учёной степени кандидата наук (на соискание учёной степени доктора наук) лица, включённого в списочный состав диссертационного совета д.э.н., проф. Перской В.В.

Крутяков Владимир Сергеевич представил диссертацию на тему: «ИНТЕГРАЦИЯ ФИНАНСОВЫХ ИНСТИТУТОВ И ТЕХНОЛОГИЧЕСКИХ КОМПАНИЙ: ЗАРУБЕЖНЫЙ ОПЫТ И РОССИЙСКАЯ ПРАКТИКА» на соискание учёной степени кандидата экономических наук представлена к публичному рассмотрению и защите по научной специальности 5.2.5. Мировая экономика.

Содержание диссертации соответствует паспорту научной специальности п. 9. «Международные финансовые рынки», п. 18. «Роль технологических факторов в развитии мирохозяйственных процессов» Паспорта научной специальности 5.2.5. Мировая экономика (экономические науки) и соответствующему профилю научной специальности, установленному в Финансовом университете – мировая экономика.

Полагаю возможным допустить соискателя учёной степени к защите диссертации.

Отмечаю, что:

- 1) Соискатель учёной степени Крутяков В.С. раскрыл закономерности процесса интеграции финансовых институтов и технологических компаний, выявив группы рисков, непосредственно связанных с выбором финансовыми институтами оптимальных форм подобной интеграции в условиях цифровой трансформации финансовой сферы.
- 2) Соискатель учёной степени Крутяков В.С. на основании авторской математической модели доказал обоснованность выбора на уровне хозяйствующих субъектов такой интеграции, обеспечивая повышение эффективности деятельности интегрированных структур и усиление их конкурентных преимуществ на мировом финансовом рынке.
- 3) Диссертация «ИНТЕГРАЦИЯ ФИНАНСОВЫХ ИНСТИТУТОВ И ТЕХНОЛОГИЧЕСКИХ КОМПАНИЙ: ЗАРУБЕЖНЫЙ ОПЫТ И РОССИЙСКАЯ ПРАКТИКА» обладает внутренним единством. Достаточно логично построен план работы, в рамках поставленных задач соискатель постарался выработать приемлемые для научной работы результаты.
- 4) Обоснованность положений и выводов диссертации «ИНТЕГРАЦИЯ ФИНАНСОВЫХ ИНСТИТУТОВ И ТЕХНОЛОГИЧЕСКИХ КОМПАНИЙ: ЗАРУБЕЖНЫЙ ОПЫТ И РОССИЙСКАЯ ПРАКТИКА» подтверждена соответствующими аргументами.
- 5) Достоверность результатов, полученных Крутяковым В.С. обусловлена использованием взаимодополняющих общенаучных и прикладных методов;

использовались методы научного познания, системного анализа, дедукции, индукции, анализа, синтеза и другие; графические, статистические и эконометрические методы; методы группировок и классификаций.

- 6) Результаты диссертации Крутяков В.С. могут быть применены российскими банками, страховыми компаниями и другими участниками финансового рынка, а также регуляторами.
- 7) Основные выводы и результаты диссертационного исследования были представлены и одобрены в рамках следующих научных мероприятий: на Международной конференции «Экономика и право. Современное состояние и перспективы развития» (г. Петрозаводск, МЦНП «Новая наука», 5 мая 2022 г.); на Международной научно-практической конференции «Актуальные вопросы развития современных технологий» (г. Петрозаводск, МЦНП «Новая наука», 1 сентября 2022 г.); на Международной научно-практической конференции на тему: «Интеграция финансовых институтов и технологических компаний: вызовы и возможности цифровой трансформации» (Москва, Финансовый университет, 23 ноября 2022 г.); на VII 10 Ежегодной международной научно-практической конференции «Красавинские чтения» на тему: «Мировая финансовая система: вызовы и перспективы» (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 Международной научно-практической конференции «Красавинские чтения» на тему: «Новая парадигма международных финансово-экономических отношений» (Москва, Финансовый университет, 20 декабря 2023 г.); на X Международной научно-практической конференции «Красавинские чтения» на тему: «Системный кризис мировой экономики и мировых финансов» (Москва, Финансовый университет, 6 декабря 2024 г.)
- 8) Результаты диссертационного исследования применяются в практической деятельности Департамента розничных рисков, моделирования и верификации ПАО РОСБАНК, в частности разработанная в диссертации методика выбора основной 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 также используются Кафедрой мировой экономики и мировых финансов Факультета международных экономических

отношений Финансового университета в преподавании учебной дисциплины «Практикум Bloomberg для бизнеса (на английском языке)».

9) Диссертация содержит сведения о личном вкладе Крутякова В.С. в науку, который выразился в следующем.

1) На теоретическом уровне предложено рассмотрение процесса интеграции финансовых институтов и технологических компаний в широком и узком смыслах. В отличие от существующих определений данного процесса, приводится авторская интерпретация сущности интеграционных механизмов: в узком смысле интеграция рассматривается как механизм формирования платформ и экосистем в рамках мировой финансовой системы. Широкий смысл подразумевает активное внедрение технологических компаний в бизнес-модели финансовых учреждений, что способствует возникновению новых субъектов в институциональной структуре мировых финансов, таких как необанки, компании в области insurtech, цифровые биржи, организации, управляющие цифровыми активами, цифровые брокеры и P2P-компании и другие (С. 27-32; 37-40; 87-91).

2) На основании проведенного анализа степени и глубины интеграционных процессов между финансовыми институтами и технологическими компаниями, функционирующими как на мировом, так и на российском финансовом рынке, разработана авторская систематизация основных форм и стадий интеграции, что позволило выявить в зависимости от глубины и степени процесса такие его важнейшие стадии, как прединтеграция, умеренная и глубокая интеграции. Каждая из этих стадий характеризуется уникальными чертами и особенностями, присущими различным участникам мирового финансового рынка. На основе характерных отличий форм интеграции разработана их классификация: хакатоны и кейс чемпионаты, лицензионные соглашения, сервисное обслуживание и соглашения об обмене данными, направленные на решение задач по поиску новых бизнес-решений с целью расширения деятельности в перспективе интегрируемых структур; интеграция API, аутсорсинг и white labeling, инкубаторы и акселераторы, которые подразумевают либо слияние части инфраструктуры или ее передачу технологической компании с целью разработки продукта или услуги с последующей коммерческой реализацией в рамках партнерских отношений, которые могут перерасти в интеграционное объединение, и, наконец, полное слияние технологических и прочих инфраструктур компаний-участников процесса через стратегическое партнерство, совместное предприятие, слияние и поглощение, что приводит к созданию новой бизнес-единицы на финансовом рынке, обладающей более совершенными технологическими возможностями и конкурентными преимуществами. Разработана математическая модель, позволяющая сделать обоснованный выбор наиболее оптимальных форм интеграции с точки зрения затрат и результата для институтов, вовлеченных в данный процесс (С. 55-60; 111-116)

3) Доказано, что централизованная (CeFi) и децентрализованная (DeFi) финансовая система не антиподы, а два различных, но взаимосвязанных метода управления финансами в современной мировой финансовой системе. Цифровизация мировых финансов приводит к тому, что интеграционные процессы между CeFi и DeFi способствуют их взаимопроникновению, а криптовалюты и децентрализованные финансы (DeFi), формирующие инновационную парадигму финансовых технологий, ориентированную на расширение доступности финансовых услуг, в то же время служат основой технологических решений разработки и внедрения цифровых валют центральных банков, функционирующих в рамках централизованных финансовых систем (CeFi) (С. 72-83; 127-131; 135-143).

4) Доказана значительная роль потребительских предпочтений, интенсивно влияющих на развитие цифровых платформ и экосистем в процессе интеграции финансовых институтов и технологических компаний. Новые институты, образованные путем интеграции, имеют возможность в большей степени, чем неинтегрированные, кастомизировать свой бизнес, инвестировать в развитие цифровых технологий, тем самым усиливая коонкурентные преимущества на мировом финансовом рынке (С. 145-150; 151-155).

5) На основании систематизации позитивных и негативных аспектов зарубежного опыта интеграционных процессов между финансовыми институтами и технологическими компаниями разработаны рекомендации для российского финансового сектора с акцентом на банковскую сферу как наиболее капиталоемкую и технологически 9 развитую составляющую финансовой системы. В рамках анализа рисков процесса интеграции в работе особо выделен риск, связанный с негативным влиянием санкционных ограничений, оказывающих сдерживающее влияние на развитие отечественной ИКТ-инфраструктуры и препятствующих полноценной интеграции российских финансовых институтов и технологических компаний (С. 165; 177-183; 209-211).

10) Основные положения диссертации отражены в 13 публикациях 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.

1. 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.

2. Крутяков, В.С. Экосистема как высшая стадия интеграции и ее риски / В.С. Крутяков // Финансовая экономика. – 2022. – № 10. – С. 132-135. – ISSN 2075-7786.

3. 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.

4. Крутяков, В.С. Интеграция финансовых институтов и технологических компаний как фактор упрочения лидерства крупнейших банков / В.С. Крутяков,

М.Г. Бич // Финансовый менеджмент. – 2024. – № 1. – С. 22-30. – ISSN 1607-968X. 26

5. 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.

6. Крутяков, В.С. Процессы интеграции финансовых институтов и технологических компаний под влиянием предпочтений потребителей финансовых услуг / В.С. Крутяков // Мировая экономика и мировые финансы. – 2024. – № 5. Том 3. – С. 103-109. – ISSN 2949-6454.

7. 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

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

Соискатель учёной степени Крутяков В.С. указал, что лично им получены все теоретические результаты, отраженные ранее в настоящем отзыве как новизна. В целом они заключаются в систематизации международного опыта и отечественной практики интеграции финансовых институтов и технологических компаний, что позволило сформулировать основные закономерности этого процесса, выявить риски, связанные с выбором финансовыми институтами оптимальных форм интеграции в условиях цифровой трансформации финансовой сферы.

11) Основные научные результаты диссертации опубликованы в рецензируемых научных изданиях, указанных выше.

12) Соискатель учёной степени Крутяков В.С. в ходе работы над диссертацией показал себя самостоятельным исследователем, целеустремленным, обладающим способностью стратегического видения рассматриваемой проблемы и обобщения материалов.

Исходя из изложенного, полагаю, что представленная к защите диссертация соответствует заявленной научной специальности (научным специальностям) и может быть допущена к защите.

Перская Виктория Вадимовна, д.э.н., проф.

04.04.2025

Подп

научн

«

ета

два

г.