

ОТЗЫВ

члена диссертационного совета Финансового университета Д 505.001.107, д.э.н., профессора Евлаховой Юлии Сергеевны (профиль научной специальности «Денежная система и механизмы денежного обращения. Денежно-кредитное регулирование») на диссертацию Сучковой Екатерины Олеговны на тему «Идентификация и регулирование системно значимых банков в Российской Федерации», представленную на соискание учёной степени кандидата экономических наук по научной специальности 5.2.4 – Финансы

Сучкова Е.О. представила диссертацию на тему: «Идентификация и регулирование системно значимых банков в Российской Федерации» на соискание учёной степени кандидата экономических наук к публичному рассмотрению и защите по научной специальности 5.2.4 – Финансы.

Содержание диссертации полностью соответствует паспорту научной специальности 5.2.4 – Финансы п. 4. «Банки и банковская деятельность. Банковская система», п.5. «Банковское регулирование. Система банковского надзора и ее элементы».

Полагаю возможным допустить соискателя учёной степени к защите диссертации.

Отмечаю, что:

1) соискатель учёной степени Сучкова Е.О. предложила решение актуальной научной задачи, имеющей важное социально-экономическое значение, — формирование комплекса теоретико-методических положений, касающихся идентификации российских системно значимых банков, и разработка практических рекомендаций по их регулированию, что позволит обеспечить стабильность российского банковского сектора;

2) соискатель учёной степени Сучкова Е.О. ввела в научный оборот следующие новые научные результаты:

теоретические:

во-первых, осуществлен вклад в развитие теории банковского дела и банковского регулирования за счет: конкретизации понятия системно значимых банков путем дополнения существующих трактовок этого понятия уровнем секторальной значимости; разработки новой концепции идентификации и регулирования системно значимых банков, основанной на градации уровней

системной значимости, а также учете различной значимости банков для финансового и нефинансового секторов экономики;

во-вторых, предложен механизм реализации авторской концепции идентификации и регулирования системно значимых банков, включающий: комплекс показателей и критериев идентификации, методику идентификации системной значимости российских банков, инструменты регулирования;

практические:

в-третьих, определен перечень системно значимых банков Российской Федерации в соответствии с авторской концепцией их идентификации в разрезе уровней системной значимости и видов секторальной значимости;

в-четвертых, разработан новый регулятивный инструмент, лимитирующий уровень задолженности системно значимых российских банков в виде норматива, определяемого как отношение суммы балансовых и забалансовых обязательств банка к величине его собственного капитала;

в-пятых, даны рекомендации банковскому регулятору по развитию пропорционального подхода к регулированию системно значимых банков, включая: а) предложения по корректировке условий применения существующих инструментов регулирования; б) рекомендации по внедрению новых инструментов регулирования системно значимых банков с учетом их значимости для финансового или нефинансового секторов экономики; в) предложения по использованию разработанной автором трехкомпонентной системы надбавок к капиталу системно значимых банков;

3) диссертация «Идентификация и регулирование системно значимых банков в Российской Федерации» обладает внутренним единством, обусловленным логикой исследования и структурой диссертации. Сформулированные объект и предмет исследования в полной мере соответствуют теме и цели исследования, заключающейся в развитии теории и методологии идентификации системно значимых банков на национальном уровне экономики и разработке методических и практических рекомендаций по повышению качества их регулирования в Российской Федерации. Структура диссертации отражает преемственность разделов диссертации и логические взаимосвязи излагаемого в ней материала.

4) обоснованность положений и выводов диссертации «Идентификация и регулирование системно значимых банков в Российской Федерации»

подтверждена следующими аргументами: логическим анализом концептуальных подходов и систематизацией широкого круга научных положений касательно теоретических представлений о системной значимости банков, а также методологии идентификации и регулирования системно значимых банков; анализом практики идентификации и регулирования системно значимых банков в межстрановом разрезе; использованием методов функционального, графического и гар-анализа, методов визуализации данных и балльно-весового оценивания.

Достоверность результатов, полученных Сучковой Е.О., обусловлена:

- использованием в основе авторских выводов известных подходов и концепций, разработанных в зарубежной и отечественной научной литературе и касающихся определения системной значимости, методологии идентификации и регулирования системно значимых банков на глобальном и национальном уровнях (с.13-55);
- использованием современных, адекватных изучаемым явлениям, методик сбора и обработки исходной информации в целях формирования и апробации показателей и критериев идентификации системно значимых банков в РФ и инструментов их регулирования (с.109-146);

5) результаты диссертации Сучковой Е.О. нашли практическое применение:

- в деятельности Волго-Вятского главного управления Центрального банка РФ, а именно: обсуждена и поддержана концепция пропорционального регулирования банков; использованы для разработки предложений в «Основные направления развития финансового рынка» результаты анализа практики идентификации и регулирования системно значимых банков в межстрановом разрезе; обсуждены и учтены при разработке дорожных карт по повышению финансовой доступности в сельской местности теоретические и методические положения автора о системно значимых банках и их дифференциации;
- в учебном процессе Национального исследовательского Нижегородского государственного университета им. Н.И.Лобачевского в преподавании дисциплин «Банковское дело» и «Банковский менеджмент»;

6) диссертация содержит сведения о личном вкладе Сучковой Е.О. в науку, который выразился в:

- непосредственном участии автора диссертации на всех этапах процесса исследования,
- планировании цели, задач, формулировании темы, предмета исследования,
- анализе и обобщении информации, касающейся системной значимости банков, методик их идентификации, методологии и практики регулирования,
- обработке и интерпретации результатов функционального, графического и гар-анализа, методов визуализации данных и балльно-весового оценивания, выполненных лично автором,
- личном участии автора диссертации в апробации результатов исследования,
- подготовке основных публикаций по выполненной работе.

б) все материалы или отдельные результаты, заимствованные Сучковой Е.О. из чужих текстов (работ), оформлены в тексте диссертации надлежащим образом с указанием источника заимствования.

Соискатель учёной степени Сучкова Е.О. указала, что лично ею получены следующие результаты:

1) Уточнён понятийный аппарат, относящийся к теории банковского дела и банковского регулирования, а именно: а) конкретизировано понятие системно значимых банков как участников банковской системы, оказывающих существенное влияние на экономику в трех ее измерениях: на международном, национальном и внутринациональном (секторальном) уровнях, дополняющих существующие трактовки этого понятия уровнем секторальной значимости; б) впервые дано определение термина «кросс-секторальный подход», используемого в сфере экономики, как методологического подхода, учитывающего секторальные особенности экономики и специфику межсекторального взаимодействия .

2) Разработана новая концепция идентификации и регулирования системно значимых банков, учитывающая внутринациональный (секторальный) уровень системной значимости банков, и механизм реализации этой концепции, включающий показатели, критерии и методы идентификации и регулирования системно значимых банков на основе их значимости для финансового и нефинансового секторов экономики.

3) Впервые сформированы системы показателей и критериев оценки значимости банков для финансового и нефинансового секторов российской экономики.

4) Разработана методика идентификации системной значимости банков в Российской Федерации, состоящая в агрегировании показателей их значимости для финансового и нефинансового секторов экономики.

5) Даны рекомендации для Банка России по использованию пропорционального подхода к регулированию системно значимых банков.

6) Разработан новый регулятивный инструмент, лимитирующий уровень задолженности системно значимых российских банков в виде норматива H27, определяемого как отношение суммы балансовых и забалансовых обязательств банка к величине его собственного капитала.

7) Разработана система надбавок к капиталу системно значимых банков, включающая 3 компонента: существующую надбавку за системную значимость, дополнительную надбавку за уровень системной значимости, дополнительную надбавку за чрезмерную долговую нагрузку этих банков.

Несмотря на достаточно высокую степень проработанности рассматриваемых вопросов, необходимо отметить и ряд положений, которые требуют дополнительной аргументации:

1. Поддерживает ли автор регулятивный подход Базельского комитета по банковскому надзору, согласно которому заключительная, с максимальным значением надбавки, группа банков по степени системной значимости должна оставаться пустой «с целью создания стимула для банков контролировать свою деятельность» (с.43 диссертации)? Отметим, что в предлагаемой автором группировке российских банков по степени системной значимости такой подход не использован (таблица 3.18, с.146 диссертации).

2. В диссертации предложена и реализована идея градации уровней системной значимости (§3.2 диссертации). Учитывая понятие системной значимости банков, полагаем важным обосновать и аргументировать авторскую идею о градации ее уровней.

3. В параграфе 3.2 приведены рейтинги российских банков по уровню их системной значимости для финансового и нефинансового секторов, при этом в таблице 3.3 - 26 банков, в таблице 3.6 – 36 банков. В диссертации не упомянуто, проводился ли соответствующий анализ всех российских кредитных организаций (на 01.11.2017 было 572 организации, по данным Банка России). Соответственно, неясно, каким образом автором были получены данные выборки.

7) Основные научные результаты диссертации опубликованы в рецензируемых научных изданиях в 14 научных работах общим объемом 39,65 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.) опубликованы 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, входящем в международную цитатно-аналитическую базу «Web of Science»;

8) соискатель учёной степени Сучкова Е.О. в ходе работы над диссертацией и подготовки к публичной защите показала себя как грамотный и квалифицированный исследователь. При этом соискатель проявил системные теоретические знания по научной специальности 5.2.4 - Финансы; продемонстрировал умение логично и аргументированно излагать материал, показал высокий уровень владения принципами и методами научного познания, доказал наличие квалификационных способностей к дальнейшей научной деятельности в решении новых научных задач экономической отрасли науки.

9) Исходя из изложенного, полагаю, что представленная к защите диссертация:

- 1) соответствует заявленной научной специальности и может быть допущена к защите;
- 2) соответствует установленным критериям и требованиям.

Доктор экономических наук, профессор

Евлахова Юлия Сергеевна

«18» апреля 2025 г.

Ю. С.
Евлахова
г.

Ф
В
«