

ОТЗЫВ

**на диссертацию на соискание учёной степени кандидата наук
Сучковой Екатерины Олеговны
на тему: «Идентификация и регулирование системно
значимых банков в Российской Федерации»
доктора экономических наук, профессора
Лаврушина Олега Ивановича,
включённого в списочный состав диссертационного совета
Финансового университета Д 505.001.107 по защите
диссертаций на соискание ученой степени кандидата наук,
на соискание ученой степени доктора наук**

Сучкова Екатерина Олеговна 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» (экономические науки).

Содержание диссертации полностью соответствует п. 4. «Банки и банковская деятельность. Банковская система» и п. 5. «Банковское регулирование. Система банковского надзора и её элементы» Паспорта научной специальности 5.2.4. «Финансы» (экономические науки).

С учетом проведенного анализа считаю возможным допустить соискателя ученой степени к защите диссертации.

Сучкова Екатерина Олеговна выполнила исследование, раскрывающее актуальные вопросы идентификации и регулирования системно значимых банков как в развитых, так и в развивающихся странах. Исследование отличается четкостью плана, сбалансированностью его теоретической и практической части. Нельзя не выделить представительное число проанализированных зарубежных источников, раскрывающих особенности практики идентификации и регулирования системно значимых банков в развитых и развивающихся странах.

Научная новизна исследования, проведенного автором, состоит в развитии теоретических положений; в усилении системного аспекта

идентификации и регулирования системно значимых банков; в разработке новой концепции идентификации и регулирования системно значимых банков, которая учитывает внутринациональный (секторальный) уровень системной значимости банков, а также в разработке механизма реализации этой концепции, включающего показатели, критерии и методы идентификации и регулирования системно значимых банков с учётом их значимости для финансового и нефинансового секторов экономики.

Нельзя не согласиться с автором диссертации относительно того, что, несмотря на наличие ряда работ, появившихся в экономической литературе, «некоторые важные аспекты остались без внимания со стороны научного и профессионального сообщества» (С. 4), а сложившаяся система идентификации и регулирования крупнейших банков остаётся несовершенной, что «негативно сказывается на обеспечении финансовой стабильности» (С. 5) и «требует разработки новых подходов и дополнительных регулятивных требований, повышающих финансовую устойчивость» (С. 127). Такая работа становится актуальной, когда, по мнению автора, сохраняется «недооценка регулятором значимости данных банков для экономики, их взаимосвязи с другими банками и небанковскими финансовыми институтами» (С.148).

Соискатель учёной степени Сучкова Екатерина Олеговна в результате исследования актуальных проблем выдвинула и обосновала основные важные положения и выводы, состоящие в следующем:

1. Уточнен понятийный аппарат, позволяющий усилить системный аспект объекта анализа посредством раскрытия сущности системно значимых банков с позиции их секторальной значимости и межсекторального взаимодействия. С практической точки зрения это означает расширение анализа влияния банка не только на международном, национальном, но и внутринациональном (секторальном) уровне.

2. Разработаны новая концепция идентификации и регулирования системно значимых банков и механизм реализации этой концепции,

охватывающие важнейшие стороны деятельности кредитных организаций, включая показатели, критерии и методы идентификации и регулирования системно значимых банков на основе их значимости для финансового и нефинансового секторов экономики. По мнению соискателя, реализация данной концепции будет способствовать росту финансовой стабильности не только банковского сектора, но и экономики в целом (С. 107-109).

3. В соответствии с системным подходом определены показатели и критерии оценки значимости банков для финансового и нефинансового секторов российской экономики, включая определённый набор балансовых показателей банков и их значений с учётом масштабов взаимодействия банков с субъектами этих секторов, и позволяющие тем самым определить секторальную значимость каждого банка (С. 109-117).

4. Представлен порядок идентификации системной значимости банков в Российской Федерации, предусматривающий агрегирование показателей их значимости для финансового и нефинансового секторов экономики. Использование данного порядка даёт возможность повысить объективность, обоснованность и транспарентность решений Банка России по отнесению банков к системно значимым (С. 109-117).

5. Сформулированы рекомендации для Банка России по использованию пропорционального подхода к регулированию системно значимых банков, по корректировке применения существующих регулятивных инструментов и внедрению новых регулятивных инструментов для системно значимых банков в зависимости от их значимости для финансового и нефинансового секторов экономики. Внедрение данных рекомендаций в практику работы Банка России даст возможность применить пропорциональный подход к их регулированию (С. 125-127).

6. По результатам исследования рекомендован новый регулятивный инструмент, лимитирующий уровень задолженности системно значимых российских банков в виде норматива Н27, рассчитываемого как отношение суммы балансовых и забалансовых обязательств банка к размеру его

собственного капитала, максимально допустимый уровень которого составит 9,0. Использование данного норматива повысит качество регулирования финансовой устойчивости не только системно значимых банков, но и всего банковского сектора (С. 138-144).

7. Рекомендована разработанная автором система надбавок к капиталу системно значимых банков, включающая 3 ее вида: 1) надбавку за системную значимость, 2) дополнительную надбавку за уровень системной значимости, 3) дополнительную надбавку за чрезмерную долговую нагрузку этих банков. Предложенная система надбавок позволит повысить качество управления рисками как всей банковской системы, так и отдельных банков, а также снизить затраты государства на восстановление устойчивости банковского сектора (С. 144-147).

Теоретическая значимость диссертации состоит в расширении и приращении сложившихся представлений и теоретических знаний по важным вопросам функционирования банков посредством уточнения таких понятий как: «системно значимых банк», «кросс-секторальный подход»; разработки новой концепции идентификации и регулирования системно значимых банков, а также в создании механизма реализации этой концепции, включая показатели, критерии и методы идентификации и регулирования системно значимых банков с учётом их значимости для финансового и нефинансового секторов экономики.

Практическая значимость работы состоит в применении разработанного в диссертации методического инструментария идентификации и регулирования системно значимых банков в Российской Федерации, а также в рекомендациях, направленных на совершенствование действующих и внедрение новых регулятивных инструментов, что позволит повысить качество управления системными рисками и на этой основе поднять уровень финансовой стабильности в стране.

Достоверность результатов исследования подтверждена использованием разнообразных методов анализа, всесторонним изучением научных публикаций российских и зарубежных учёных, а также актуальных данных статистической информации, законодательных и официальных документов, относящийся к теме диссертации.

Основные положения и результаты исследования апробированы на 5-ти международных и российских научных мероприятиях, проведённых в России и зарубежом.

Материалы проведенного исследования были использованы в рамках научной деятельности федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Национальный исследовательский Нижегородский государственный университет им. Н.И. Лобачевского», где, в частности, был разработан новый инструмент идентификации и регулирования стабильности банковских систем в виде долгового мультипликатора банков. Тестирование данного инструмента показало, что его использование позволяет улучшить прогнозирование фаз кредитного цикла и повысить устойчивость как отдельных банков, так и банковской системы в целом.

Результаты исследования используются в практической деятельности, в том числе Волго-Вятским главным управлением Центрального банка Российской Федерации. Так, представленная в исследовании целесообразность пропорционального регулирования обсуждена на совещаниях с участниками финансового рынка и представителями профильных департаментов центрального аппарата Банка России, где в целом поддержана востребованность такого подхода. Материалы анализа практики идентификации и регулирования системно значимых банков в развитых и развивающихся странах использовались при разработке экспертным сообществом предложений, вошедших в стратегический документ «Основные направления развития финансового рынка». Существенная дифференциация системно значимых банков являлась предметом

обсуждения с региональными органами власти при совместной работе над мерами по повышению финансовой доступности и развитию конкуренции. Выводы и основные положения диссертации используются в практической работе Волго-Вятского ГУ Банка России, что способствует росту квалификационного уровня сотрудников Экономического управления Волго-Вятского ГУ Банка России.

Результаты исследования используются кафедрой финансов и кредита Института экономики Нижегородского государственного университета им. Н.И. Лобачевского в преподавании таких учебных дисциплин как «Банковское дело» и «Банковский менеджмент».

Апробация и внедрение результатов проведенного исследования подтверждены соответствующими документами.

Личный вклад Сучковой Е.О. выразился в том, что соискатель приняла непосредственное участие в формировании базы исходных данных для научно-практического анализа, в проведении исследования, получении научных результатов, написании текста диссертации, а также в подготовке публикаций по теме выполненной работы.

Сучкова Екатерина Олеговна продемонстрировала необходимые общие теоретические знания по теме диссертации, овладела принципами, логикой и методологией научного познания, продемонстрировала умение аргументированно излагать материал.

Соискатель учёной степени Сучкова Екатерина Олеговна в ходе работы над диссертацией и подготовкой к публичной защите показала себя как состоявшийся учёный, владеющий аппаратом исследования и анализа, применяющий методы научного познания, способный к выявлению перспективных направлений научных исследований.

Исходя из изложенного, полагаю, что представленная к защите диссертация Сучковой Екатерины Олеговны соответствует заявленной научной специальности 5.2.4. «Финансы» (экономические науки) и может быть допущена к защите.

Вместе с тем диссертация, по нашему мнению, не свободна от дискуссионных моментов и недостатков, а именно:

1. При всей важности вопросов, представленных в 1-й главе диссертации, анализ содержащихся в ней теоретических проблем оказался недостаточно связанным с последующим анализом практики идентификации и регулирования системно значимых банков. Несомненно, актуальными были бы положения теории, которые для постановки и решения проблем 2-й и 3-й глав диссертации, в том числе кросс-секторального подхода, оказались бы полезными. В интересах целостности проведённого исследования полагаем, что в 1-й (теоретической) главе диссертации необходимо было дать несколько тезисов (положений) которые бы актуализировали необходимость усиления последующего анализа практики и проблем, рассматриваемых в 3-й главе. В свою очередь, вопросы 3-й главы диссертации, посвященной идентификации и регулированию системно значимых банков, в том числе кросс-секторальный подход, следовало полнее увязать с 1-й главой.

2. Не без оснований автор предлагает уточнённое понятие системно значимых банков, полагая, что масштаб деятельности оказывает существенное влияние, как на отдельные сектора экономики, так и на экономику в целом, что может явиться каналом распространения стрессовых ситуаций не только внутри отдельных секторов (внутринационального уровня), но и за их пределами (национальный и глобальный уровни) (с.28). Однако этому важному моменту в диссертации посвящены только 3 строки, вследствие чего этот момент нуждается в дополнительном раскрытии в содержательном отношении.

3. Характеризуя новизну своего исследования, автор утверждает, что им впервые дано определение кросс-секторального подхода. Между тем известно, что именно на нашем Диссертационном совете данный подход был уже рассмотрен при защите кандидатской диссертации Зудиной А.В. по теме:

«Кросс-секторальная модель банковского надзора за деятельностью банковских групп в России».

4. В своем исследовании автор не без основания делает вывод о том, что индикативный подход, в том числе, в силу простоты его использования, является предпочтительным подходом при идентификации системно значимых банков (С. 41). Вместе с тем подтверждением этого вывода могло бы стать привлечение дополнительного практического материала.

5. Необходимость дополнительного привлечения практического материала, на наш взгляд, целесообразна и к рекомендациям автора о содержании «прижизненного завещания» системно значимых банков. Видимо оно действительно необходимо, но не ясно, как всё это сейчас выглядит на практике и нужны ли в полной мере те многочисленные пункты (С. 51-52), которые автор предлагает включить в документ.

В целом полагаю, что представленная к защите диссертация соискателя Сучковой Екатерины Олеговны на тему: «Идентификация и регулирование системно значимых банков в Российской Федерации» соответствует заявленной научной специальности 5.2.4. «Финансы» (экономические науки) и может быть допущена к защите.



Лаврушин Олег Иванович

доктор экономических наук, профессор

15 апреля 2025 года



26.04.2025

тета
кова

 Г.