УТВЕРЖДАЮ
Проректор федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова»
доктор физико-математических наук, профессор РАН
_____ А.А. Федянин
«___» _____ 2020 г.

В диссертационный совет Д 212.049.14, созданный на базе ФГБОУ ВО «Государственный университет управления»

ОТЗЫВ ВЕДУЩЕЙ ОРГАНИЗАЦИИ

на диссертацию Бондарович Екатерины Петровны на тему «Обеспечение надежности платежной экосистемы Российской Федерации», представленную на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит.

Актуальность темы диссертационного исследования.

Диссертационное исследование Е.П. Бондарович посвящено проблемам функционирования платежных систем, которые являются ключевым элементом финансовой системы страны. Выбор направления диссертационного исследования и его актуальность определяются, прежде всего, недостаточной систематизацией и исследованием вопросов деятельности платежных систем и их операторов в Российской Федерации.

Движение в сторону «безналичной экономики» является одним из приоритетов финансовых регуляторов ряда стран, как развитых, так и

развивающихся, одновременно значительное количество частных компаний и бизнес-ассоциаций работает над созданием и развитием необходимых для этого инструментов и платформ. Во всем мире появляются новые технологии и новые участники рынка, которые вносят изменения в осуществление переводов денежных средств.

Платежная система осуществляет движение денежных потоков и обеспечивает стабильность в экономической системе, поэтому развитие современной экономики невозможно без ее надежного и эффективного функционирования. Банк России в рамках реализации одной из ключевых целей деятельности «обеспечение стабильности и развитие национальной платежной системы» большое внимание уделяет бесперебойности расчетов, устойчивости организаций, обслуживающих платежи, проверяет на соответствие платежных систем принципам инфраструктур финансового рынка, контроль за выполнением требований законодательства операторами платежных систем, ведет реестр операторов платежных систем, рассматривает перспективы эволюционных изменений в сфере платежей.

Обоснованность и достоверность научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации.

Достоверность и обоснованность положений, выводов и рекомендаций, которые содержатся в диссертации Е.П. Бондарович, определяются уровнем полученных научных результатов, анализом специальной литературы, объемом фактологического материала и использованных статистических данных.

Обоснованность положений и объективность результатов исследования обусловлены рассмотрением вопросов развития и функционирования платежных систем у ряда российских и зарубежных ученых, а также Центрального банка Российской Федерации и международных финансово-кредитных институтов. Достоверность результатов исследования обеспечивается применением аналитических приемов и научно-методических подходов.

При выполнении исследования автором обработано большое количество источников, информационную базу составили российские статистические и аналитические данные более 20 операторов платежных систем, а также данные Банка международных расчетов, Европейского центрального банка и других международных организаций более чем по 20 странам. Автором использовалась нормативно-правовая база, регламентирующая и регулирующая деятельность в сфере функционирования платежных систем в России и зарубежных странах.

Основные положения диссертационной работы, выводы и результаты, которые составляют новизну исследования, достаточно полно изложены в 14 научных работах, 3 из которых в изданиях, входящих в перечень ВАК при Министерстве науки и высшего образования РФ. Высокий уровень полученных научных результатов подтверждается их апробацией на 10 международных и всероссийских научно-практических конференциях.

Все это обуславливает достоверность и обоснованность научных результатов и способствует всестороннему раскрытию проблемы недостаточности оценки устойчивости операторов платежных систем, не являющихся кредитными организациями.

Оценка структуры и содержания диссертационного исследования.

Диссертация имеет завершенную логическую структуру, построенную согласно поставленным задачам, что дает возможность достичь цели исследования - развитие теоретических и методических основ деятельности платежных систем для обеспечения надежности платежного оборота как одной из важнейших частей рыночных отношений. Цель, задачи, объект и предмет исследования четко сформулированы, что позволило автору грамотно структурировать работу и применить необходимые методы исследования. Работа состоит из введения, трех глав, включающих 9 параграфов, заключения, списка литературы и приложений.

В первой главе раскрыта сущность платежной системы и принципы, на которых она должна основываться. Представлена экосистема национальной платежной системы, исходя из двух подходов. Первый – это система изнутри, функционирующая как единое целое из взаимосвязанных элементов. Второй – система извне, рассматривается как устойчивое в пространстве образование. Автором рассмотрена классификация платежных систем в зависимости от различных критериев. Наиболее подробно представлена типизация платежных систем, учитывающая влияние платежной системы на финансовую систему страны и определены соответствующие критерии значимости платежных систем.

Во второй главе проведен анализ мирового опыта развития и современного состояния переводов денежных средств, анализ национальной платежной системы России. Рассмотрено продвижение национальных платежных инструментов на международном рынке. Представлены и рассчитаны показатели, по которым можно провести анализ транзакций, совершаемых с помощью безналичных инструментов. Также выявлены факторы, сдерживающие развитие безналичных переводов денежных средств и факторы, способствующие этому развитию.

В третьей главе представлена концептуальная модель национальной платежной системы России с выделением классификации операторов платежных систем по критериям значимости и организационно-правовой форме. Разработана методика оценки финансового состояния операторов платежных систем, являющихся некредитными организациями, а также проведена апробация предложений с учетом порядка поведения экономических агентов в экосистеме. Разработанная методика оценки операторов платежных систем (некредитные организации), учитывающая финансовую устойчивость, ликвидность, вероятность банкротства организации, а также ее финансовые результаты и денежные потоки позволила оценить уровень надежности и

устойчивости операторов платежных систем, предоставляющих возможность перевода денежных средств.

Следует отметить свойственный работе высокий уровень логики последовательного изложения материала: все проведенные в работе аналитические исследования четко взаимосвязаны и обоснованы, выводы носят комплексный характер. Уровень изложения материала диссертации и содержание сделанных выводов свидетельствуют о том, что исследование является завершенным и самостоятельным, поставленная цель достигнута. Ознакомление с содержанием диссертации и ее авторефератом, работами соискателя позволило определить наиболее важные положения, которые характеризуются научной новизной.

Наиболее существенные научные результаты, полученные лично автором, и их научная новизна.

1. В результате обобщения авторских определений трактовки понятия платежной системы и с учетом особенностей современного функционирования национальной платежной системы предложено определение, представляющее собой целостную систему взаимосвязи организационных, институциональных и инфраструктурных элементов. Автором введен термин «платежная экосистема» (с. 9-16).

Представленные определения разных авторов структурированы по основным направлениям: экономическое содержание; правовое содержание; механизмы, при помощи которых осуществляется перевод средств; системы взаимосвязанных элементов.

2. Предложены принципы платежных систем, отвечающие современным условиям, таким как экономическое состояние мировой экономики, экономики России, организаций и других экономических агентов, международная кооперация в области платежей, современные IT-технологии (с. 19-22).

3. Предложена концептуальная модель с выделением классификации операторов платежных систем по критериям значимости и

организационно-правовой форме. Использование модели поможет оценить уровень надежности и устойчивости операторов платежных систем, предоставляющих возможность перевода денежных средств (с. 86-92). Основы предложенной автором модели, изложенные в первой главе, трансформировались в работоспособную модель в результате выводов, полученных в ходе анализа во второй главе. Так автором выделяются условия, которые предопределяют создание модели: деятельность по переводу денежных средств переходит с централизованного уровня на децентрализованный; увеличивается количество непрофессиональных пользователей и в связи с этим необходима для них дополнительная защита; доступность и быстрое проникновение на рынок платежных услуг высоких технологий, позволяющих легко осуществлять перевод денежных средств; в настоящее время некоторыми профессиональными участниками проводится агрессивная политика; необходимо финансовое просвещение клиентов.

4. Разработана методика оценки операторов платежных систем, являющихся некредитными организациями, учитывающая финансовую устойчивость, ликвидность, вероятность банкротства организации, а также ее финансовые результаты и денежные потоки (с. 92-100). В рамках разработки методики автор исследования исходил из выявленной специфики структуры бухгалтерского баланса операторов платежных систем.

5. Определен порядок действия экономических агентов, использующих платежные системы, в зависимости от категории пользователя и от показателей финансовой устойчивости. В зависимости от уровня подготовленности и значимости перевода денежных средств для клиента автором предлагается выбрать масштаб анализа. Также предлагается использование программы экспресс-анализа надежности оператора платежной системы для физических лиц (с. 101-115).

Значение полученных результатов для науки и практики.

Теоретическая значимость основных результатов диссертационного исследования заключается в развитии теоретических представлений о функционировании платежных систем, дополнении существующих понятий; разработке и систематизации принципов функционирования операторов платежных систем; представление структурных элементов экосистемы национальной платежной системы.

Теоретические разработки автора могут быть использованы в высших учебных заведениях для их использования в учебном процессе при подготовке учебных пособий и чтении курсов «Национальная платежная система», «Банковское дело», «Финансы», «Деньги. Кредит. Банки», «Управление личными финансами», «Финансовая грамотность».

Практическая значимость научного исследования заключается в том, что предложенная автором методика анализа позволяет различным экономическим субъектам принимать решение о надежности системы перевода денежных средств.

Замечания и недостатки.

Отмечая положительные стороны представленной к защите диссертации, логичность и полноту исследования важной научно-практической задачи, нельзя оставить без внимания ряд дискуссионных вопросов и замечаний.

1. Автором приведено множество определений платежной системы и даны несколько своих. Однако, отдельные положения носят дискуссионный характер. В связи с этим хотелось бы увидеть одно обобщенное авторское определение платежной системы, учитывающее все элементы экосистемы. Тем не менее согласны с тем, что это достаточно сложно представить в едином определении.

2. В своем исследовании автор более подробно анализирует безналичные платежи в Европе, в частности, в Швеции (с.51). Вместе с тем выбор этой страны, по нашему мнению, в работе недостаточно обоснован.

3. Во второй главе автор относительно подробно анализирует именно Платежную систему Банка России (с.64-65), что предопределено недостаточностью раскрытия информации по деятельности других платежных систем. Считаем, что данная информация была бы необходима для создания целостного представления.

4. В п. 3.3 диссертации автором указано ранжирование операторов платежных систем на основании полученных расчетов. Было бы интересно увидеть подробно, какие должны быть действия сотрудников организаций-пользователей, самих операторов или физических лиц в процессе определения рангов (с. 113-114).

Необходимо отметить, что указанные выше дискуссионные вопросы и замечания не снижают ценности результатов исследования и общей теоретической и практической значимости диссертации, которая выполнена на высоком научном уровне и в полной мере соответствует всем установленным требованиям, предъявляемым к таким работам.

Заключение о соответствии диссертации критериям, установленным «Положением о присуждении ученых степеней».

Положения диссертационного исследования и полученные результаты соответствуют содержанию п. 8.4 «Механизм наличного и безналичного денежного обращения», п. 8.8 «Формирование эффективной платежной системы и инструменты разрешения платежного кризиса» паспорта специальности ВАК при Министерстве науки и высшего образования РФ 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит.

Диссертационное исследование Е.П. Бондарович на тему: «Обеспечение надежности платежной экосистемы Российской Федерации» является цельной и завершенной научно-квалификационной работой, в которой раскрывается деятельность платежных систем и их операторов. Основные положения диссертационного исследования выполнены грамотно, логически последовательно, в соответствии с поставленными целью и задачами,

оформление работы соответствует предъявляемым требованиям. Автореферат соответствует основному содержанию диссертации. Опубликованные автором научные работы, среди которых 3 статьи в рецензируемых научных журналах, раскрывают основное содержание диссертационной работы. Пройдена апробация на научных конференциях.

Диссертационная работа полностью отвечает требованиям «Положения о присуждении ученых степеней», предъявляемым к диссертациям на соискание ученой степени кандидата наук, а ее автор, Бондарович Екатерина Петровна, заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит.

Отзыв на диссертацию Бондарович Екатерины Петровны на тему: «Обеспечение надежности платежной экосистемы Российской Федерации» подготовлен кандидатом экономических наук (08.00.05), доцентом кафедры государственных и муниципальных финансов Высшей школы государственного аудита ФГБОУ ВО «Московский государственный университет имени М.В.Ломоносова» Шилкина Ольга Анатольевна.

Отзыв обсужден и одобрен на заседании кафедры государственных и муниципальных финансов Высшей школы государственного аудита ФГБОУ ВО «Московский государственный университет имени М.В.Ломоносова», протокол № 11 от «02» декабря 2020 г.

Заведующий кафедрой
государственных и муниципальных финансов,
доктор экономических наук (08.00.10),
профессор Н.П. Ефимова

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Московский государственный университет имени М.В.Ломоносова», ***119991, г. Москва, Ленинские горы, д. 1.***
Телефон: +7 (495) 939-41-45. Адрес электронной почты: info@audit.msu.ru.

Подпись Н.П. Ефимовой заверяю.
Вед. инспектор по кадрам (О.В. Петрова)
03.12.2020г.