

ЗАКЛЮЧЕНИЕ ДИССЕРТАЦИОННОГО СОВЕТА Д 212.196.02,  
СОЗДАННОГО НА БАЗЕ ФЕДЕРАЛЬНОГО ГОСУДАРСТВЕННОГО  
БЮДЖЕТНОГО ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО УЧРЕЖДЕНИЯ ВЫСШЕГО  
ОБРАЗОВАНИЯ «РОССИЙСКИЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ  
ИМЕНИ Г.В. ПЛЕХАНОВА» МИНИСТЕРСТВА НАУКИ И ВЫСШЕГО  
ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ, ПО ДИССЕРТАЦИИ НА  
СОИСКАНИЕ УЧЕНОЙ СТЕПЕНИ ДОКТОРА НАУК

аттестационное дело № \_\_\_\_\_

решение диссертационного совета от 20 декабря 2019 г. № 21

О присуждении Филиппову Давиду Ильичу, гражданину Российской Федерации, учёной степени доктора экономических наук.

Диссертация «Теория и методология оценки влияния финансовых инноваций на развитие финансового рынка» по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит принята к защите 17 сентября 2019 года (протокол заседания № 10) диссертационным советом. Д 212.196.02, созданным на базе федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова» Министерства науки и высшего образования Российской Федерации, 117997, г. Москва, Стремянный пер., д. 36, диссертационный совет создан приказом №374/нк 29.07.2013 года.

Соискатель Филиппов Давид Ильич, 1978 года рождения, диссертацию на соискание учёной степени кандидата экономических наук «Формирование и развитие валютного рынка Европейского союза» защитил в 2013 году в диссертационном совете Д 212.196.02, созданном на базе федерального бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова» (диплом ДКН № 197421).

В марте 2016 года соискатель был на конкурсной основе, сроком на 3

года принят в докторантуру федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова», финансируемую за счет средств университета, которую успешно окончил в марте 2019 года.

Филиппов Д.И. работает в должности доцента кафедры финансов и цен в федеральном государственном образовательном учреждении высшего образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова» Министерства науки и высшего образования Российской Федерации и имеет звание доцента по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит (диплом ЗДЦ № 012462).

Диссертация выполнена на кафедре финансов и цен федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова» Министерства науки и высшего образования Российской Федерации.

Научный консультант – доктор экономических наук, профессор Слепов Владимир Александрович, федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова», кафедра финансов и цен, профессор.

Официальные оппоненты:

Корищенко Константин Николаевич, доктор экономических наук, профессор, федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации», кафедра «Фондовые рынки и финансовый инжиниринг», заведующий кафедрой,

Лебедева Марина Евгеньевна, доктор экономических наук, профессор, федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Санкт-Петербургский государственный

экономический университет», кафедра банков, финансовых рынков и страхования, профессор,

Болонин Алексей Иванович, доктор экономических наук, профессор, федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Московский государственный институт международных отношений (университет) Министерства иностранных дел Российской Федерации», кафедра «Банки, денежное обращение и кредит», профессор, дали положительные отзывы на диссертацию.

Ведущая организация федеральное государственное бюджетное учреждение науки Институт экономики Российской академии наук, г. Москва, в своём положительном отзыве, подписанным Головниным Михаилом Юрьевичем, доктором экономических наук, профессором, член-корреспондентом РАН, первым заместителем директора, и утвержденным Музычук Валентиной Юрьевной, доктором экономических наук, профессором, заместителем директора, указала, что диссертационное исследование выполнено на высоком теоретическом и методологическом уровне, имеет логическую структуру, является законченной научно-квалификационной работой. Результаты исследования обладают научной новизной, имеют практическое значение и отвечают всем требованиям, предъявляемым к докторским диссертациям в соответствии с Положением о присуждении ученых степеней.

Результаты диссертационного исследования могут быть использованы широким кругом участников финансового рынка для оценки возможного влияния финансовых инноваций на финансовый рынок, включая анализ и оценку возникающих при этом рисков. Диссертация удовлетворяет требованиям Положения о присуждении учёных степеней, утвержденного постановлением Правительства РФ от 24 сентября 2013 № 842, предъявляемым к диссертациям на соискание ученой степени доктора наук, а её автор Филиппов Давид Ильич заслуживает присуждения ученой степени

доктора экономических наук по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит.

Соискатель имеет 41 опубликованные работы, в том числе по теме диссертации опубликовано 32 работы, из них в рецензируемых научных изданиях опубликовано 22 работы. Все научные работы объёмом 126,05 п.л. посвящены изучению теории, методологии, инструментам, организационным и институциональным проблемам оценки влияния финансовых инноваций на финансовый рынок и его развитие.

Недостоверных сведений об опубликованных соискателем ученой степени работах, в которых изложены основные научные результаты диссертации, и заимствования материалов или отдельных результатов без указания источника, установлено не было.

Наиболее значимы работы по теме диссертации:

1. Филиппов, Д.И. Финансовые инновации в условиях развития цифровой экономики // Креативная экономика. – 2019. – Том 13. – № 8. – С. 1503 – 1519. – 0,9 п.л.

2. Филиппов, Д. И. Вопросы методологии оценки странового риска / Д. И. Филиппов // Российское предпринимательство. – 2019. – Т. 20. – № 4. – С. 817–832. – 0,94 п.л.

3. Филиппов, Д. И. Инновационные регулирующие технологии - переосмысление финансового надзора / Д. И. Филиппов // Вестник Российского экономического университета имени Г.В. Плеханова. – 2018. – № 5 (101). – С. 54-68. – 0,94 п.л.

4. Филиппов, Д. И. О влиянии финансовых технологий на развитие финансового рынка / Д. И. Филиппов // Российское предпринимательство. – 2018. – Т. 19. – № 5. – С. 1437-1464. – 1,75 п.л.

5. Филиппов, Д. И. Финансовые инновации в процессе трансформации цифровой экономики / Д. И. Филиппов // Вестник Российского экономического университета имени Г.В. Плеханова. – 2018. – № 3 (99). – С. 58-71. – 0,88 п.л.

6. Филиппов, Д. И. Финансовые инновации и цифровая трансформация бизнес-среды / Д. И. Филиппов // Международная торговля и торговая политика. – 2018. – № 3 (15). – С. 31-50. – 1,25 п.л.

7. Филиппов, Д. И. Распространение инноваций на финансовом рынке: теоретический аспект / Д.И. Филиппов // Вестник Российского экономического университета имени Г.В. Плеханова. – 2017. – № 4 (94). – С. 31-50. – 0,81 п.л.

8. Филиппов, Д. И. Регулирование банковской системы: национальные инициативы / Д. И. Филиппов // Экономика и предпринимательство. – 2015. – № 6. – ч. 1. – С. 100-104. – 0,62 п.л.

9. Филиппов, Д. И. Особенности государственного регулирования финансового рынка в Евросоюзе / Д. И. Филиппов // Вестник МосАП. – 2012. – № 1. – С. 58-71. – 1,06 п.л.

10. Филиппов, Д. И. Финансовый рынок Евросоюза в мировой экономике. / Д. И. Филиппов // Вестник Российской экономической академии им. Г.В. Плеханова. – 2011. – № 6 (99). – С. 58-71. – 0,37 п.л.

11. Филиппов, Д. И. Теория и методология оценки влияния финансовых инноваций на развитие финансового рынка: монография / Д. И. Филиппов. – М.: ФГБОУ ВО «РЭУ им. Г. В. Плеханова» – 2019. – 380 с. – 23,75 п.л.

12. Филиппов, Д. И. Особенности развития финансового рынка Европейского союза в условиях глобализации: монография / Д. И. Филиппов. – М.: ФГБОУ ВПО «РЭУ им. Г.В. Плеханова». – 2014. – 227 с. – 14,25 п.л.

На автореферат поступили отзывы из 8 организаций:

1. Из ФГБОУ ВО «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации», от д.э.н., профессора, заведующего кафедрой экономики и финансов факультета экономических и социальных наук Дворецкой Аллы Евгеньевны. Отзыв положительный. Замечание: При анализе реферата абсолютно ясны и понятны научные посыпки, ход и результаты исследования, выводы и

рекомендации, хотя вначале было бы уместным привести структуру диссертационного исследования для лучшего восприятия.

2. Из ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский государственный университет», от д.э.н., профессора, профессора кафедры теории кредита и финансового менеджмента Вороновой Натальи Степановны. Отзыв положительный. Замечание: автором в разработанном им индексе распространения финансовых инноваций не в достаточной степени объясняет выбор конкретных весовых значений показателей. Кроме того, некоторые положения, изложенные в диссертации, носят дискуссионный характер.

3. Из ФГБОУ ВО «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации», от д.э.н., профессора, заведующего кафедрой «Финансы, денежное обращение и кредит» Хандруева Александра Андреевича. Отзыв положительный. Замечания отсутствуют.

4. Из ФГАОУ ВО «Южный федеральный университет», от д.э.н., доцента, профессора кафедры теории и методологии в менеджменте Чараевой Марины Викторовны. Отзыв положительный. Замечание: требует уточнения вопрос устранения рисков на финансовом рынке, а также одного из перечисленных действий Банка России относительно создания наднациональных финансовых образований, о том, каким функционалом должны быть делегированы такие образования, передача полномочий и обязательств, о котором в тексте автореферата ничего не сказано.

5. Из АО «Газпромбанк», от вице-президента, начальника Департамента банковского сопровождения контрактов Мельникова Олега Васильевича. Отзыв положительный. Замечание: для понимания полноты оценки влияния финансовых инноваций на финансовый рынок было бы также целесообразно рассмотреть влияние финансовых инноваций на страховой рынок, который практически в работе не рассматривается.

6. Из Джей Энд Ти Банк (АО) от председателя правления Кузнецова Андрея Викторовича. Отзыв положительный. Замечания: 1) Считаю

недостаточно раскрытыми вопросы применения технологий Суптех на национальном финансовом рынке и оказываемой ею влияния. 2) Соглашаясь с автором относительно важности разработки и реализации ключевых инициатив по развитию цифровой инфраструктуры, было бы целесообразно представить конкретные шаги по их достижению.

7. Из ООО «Международный центр консалтинга» от заместителя генерального директора Глебова Михаила Владимировича. Отзыв положительный. Замечание: работа в большей мере носит теоретико-методологический характер и могла быть усилена большей практической направленностью.

8. Из ООО «Компания БКС» от директора Офиса Москва Дирекции продаж Мнацаканова Михаила Варгановича. Отзыв положительный. Замечания: 1) Важно было бы раскрыть особенности финтех-кредита на национальном финансовом рынке и перспективы его развития. 2) Также интерес представляет возможные направления развития криптовалют на российском финансовом рынке.

Выбор официальных оппонентов и ведущей организации обосновывается их соответствием требованиям п. 22-24 Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 г. № 842.

Диссертационный совет отмечает, что на основании выполненных соискателем исследований:

– разработана научная концепция оценки влияния финансовых инноваций на финансовый рынок, позволяющая выявить качественно новые закономерности исследуемого явления через определение вероятности внедрения финансовых инноваций и скорости их распространения на финансовом рынке;

– предложен нетрадиционный подход к оценке степени (масштабов и глубины) распространения финансовых инноваций на финансовом рынке на основе разработанного автором индекса развития финансовых инноваций,

интегрирующего показателя «страновой риск» и «проникновение финансовых технологий»;

– обоснованы новые критерии классификации финансовых инноваций и их группировки по уровню и масштабам распространения, эффекту применения, горизонту планирования, позволяющие раскрыть новые механизмы влияния финансовых инноваций на развитие финансового рынка;

– доказана перспективность цифровизации процессов и механизмов влияния финансовых инноваций на финансовый рынок, позволяющая модернизировать традиционные финансовые продукты и услуги на финансовом рынке;

– предложена научная гипотеза о применении концепции «Рисктех», построенной на использовании современных риск-технологий и процессов цифровизации риск-менеджмента в развитии системы управления финансовыми инновационными рисками;

– разработана система экономико-математических моделей оценки влияния финансовых инноваций на финансовый рынок, выявляющая вероятность внедрения и скорость распространения финансовых инноваций на финансовом рынке;

– введены измененные трактовки старых терминов «финансовая инновация» и «оценка влияния финансовых инноваций на финансовый рынок», раскрывающие их специфику;

– введены новые понятия «финансовый инновационный цикл», «финансовый инновационный лаг», «финансовая инновационная спираль», расширяющие теорию финансовых инноваций в области оценки их влияния на развитие финансового рынка.

**Теоретическая значимость исследования** обоснована тем, что:

– доказаны положения и методики, вносящие вклад в расширение представлений о возможностях применимости оценки влияния финансовых



инноваций на трансформацию финансового рынка с учетом развития процессов цифровизации, проникновения финансовых инноваций и регуляторных инициатив на этом рынке;

- применительно к проблематике диссертации с получением результатов, обладающих научной новизной, использованы такие базовые методы исследования, как индукция, дедукция, анализ, сравнение, наблюдение, формализация, моделирование и системный подход;

- изложены элементы теории, доказательства важности финансовых инноваций и методов оценки их влияния на развитие финансового рынка в контексте расширения представлений о финансовых инновационных рисках, на основе систематизации методического и инструментального аппарата выявлены уровни их локализации и профиль значимых финансовых инновационных рисков;

- раскрыты противоречия между потенциальными возможностями позитивного влияния финансовых инноваций на развитие финансового рынка и возникновением финансовых инновационных рисков;

- изучен генезис процесса формирования и развития финансовых инноваций для оценки системы факторов, влияющих на этот процесс;

- проведена модернизация существующих математических моделей оценки влияния финансовых инноваций (включая финтех) на финансовый рынок, учитывающая реакцию рынка на патентные заявки по различным категориям финансовых инноваций, обеспечивающие получение новых результатов по теме диссертации.

**Значение полученных соискателем результатов исследования для практики** подтверждается тем, что:

- разработаны и внедрены новые методы оценки финансовых инновационных рисков в практическую деятельность АО «НДБанк»;

- определены перспективы практического использования процедур проведения комплаенса и дью-дилідженс Службой внутреннего аудита в АО «Джи энд Ти Банк»;

- даны методологические рекомендации и алгоритм по дальнейшему совершенствованию применения инновационных индикаторов и параметров прогнозирования цен на финансовом рынке, включая органы надзора и регулирования;

- предложен алгоритм оценки эффективности влияния финансовых инноваций на развитие национального финансового рынка, метод оценки рисков финансовых инноваций, ключевые компоненты эффективной системы управления финансовыми инновационными рисками, позволяющие исследовать и оценивать влияние финансовых инноваций на финансовый рынок, а также определять значимые риски финансовых инноваций;

- созданы и внедрены в практическую деятельность ООО «МЦК» методология эмпирико-статистического исследования оценки влияния финансовых инноваций на уровень финансового риска; методологические подходы оценки рыночной и иных видов стоимости финансовых инноваций (включая интеллектуальную собственность); рекомендации по методике проведения процедур комплаенс и дью-дилиденс, способствующие развитию теории и практики оценки, контроллинга и аудита

**Оценка достоверности результатов** исследования выявила:

- теоретические аспекты исследовательской работы базируются на проверяемых фактах и данных из официальных источников, согласуются с опубликованными данными по теме диссертации;

- выдвинутые идеи базируются на анализе российской и зарубежной методологии и практики, обобщении передового опыта в области оценки влияния финансовых инноваций на финансовый рынок и его развитие;

- использованы сравнения авторских данных и данных, полученных ранее по рассматриваемой тематике;

- установлено качественное и количественное совпадение авторских результатов с результатами в независимых источниках, посвященных проблематике оценки влияния финансовых инноваций на развитие финансового рынка;

– использованы современные методики сбора и обработки исходной информации, позволяющие выявить особенности оценки влияния финансовых инноваций на финансовый рынок и его основные проблемы его современном этапе.

**Личный вклад соискателя** состоит в:

– непосредственном участии соискателя во всех этапах процесса исследования, включая получение исходных данных, конечных результатов и их интерпретацию;

– участии соискателя в апробации полученных результатов исследовательской работы;

– подготовке основных публикаций по теме диссертационного исследования.

Диссертационное исследование является научно-квалификационной работой, в которой содержится решение задачи оценки влияния финансовых инноваций на развитие финансового рынка в современных условиях путем разработки экономико-математических моделей и методологии оценки перспектив развития финансовых инноваций и управления финансовыми инновационными рисками, включая новую концепцию Рисктех, рекомендации по перспективным направлениям регулирования финансовых инноваций в России для устойчивого развития цифровых финансов, выявления особенностей современного регулирования финансового рынка и его дальнейшего совершенствования в среднесрочной перспективе.

Диссертационное исследование соответствует требованиям п. 9-14 Положения о присуждении учёных степеней, утверждённого постановлением Правительства РФ от 24 сентября 2013 г. № 842.

На заседании 20 декабря 2019 года диссертационный совет принял решение присудить Филиппову Давиду Ильичу учёную степень доктора экономических наук.

При проведении тайного голосования диссертационный совет в количестве 18 человек, из них 12 докторов наук по специальности 08.00.10 –

решение присудить Филиппову Давиду Ильичу учёную степень доктора экономических наук.

При проведении тайного голосования диссертационный совет в количестве 18 человек, из них 12 докторов наук по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит, участвовавших в заседании, из 24 человек, входящих в состав совета, проголосовали: за – 14, против – 3, недействительных бюллетеней – 1.

Заместитель председателя  
диссертационного совета  
Д 212.196.02  
д.э.н., профессор

Ученый секретарь  
диссертационного совета  
Д 212.196.02  
д.э.н., профессор

23 декабря 2019 г.



Хоминич И.П.

Маршавина Л.Я.