

**Утверждаю**

Проректор по научной работе ФГАОУ ВО  
«Московский государственный институт  
межнациональных отношений (университет)  
г. Москва, Российской

  
Кожокин Е.М.  
2020 г.

**ОТЗЫВ ВЕДУЩЕЙ ОРГАНИЗАЦИИ**

на диссертацию Кузнецова Владимира Вячеславовича на тему: «Влияние цифровизации платежных услуг на конкурентоспособность национальной платежной системы», представленную на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – «Финансы, денежное обращение и кредит»

**Актуальность темы диссертационного исследования**

Диссертационная работа посвящена исследованию актуальных проблем оценки влияния цифровизации платежных услуг на конкурентоспособность национальной платежной системы в условиях глобализации мировой экономики, интеграции национальной платежной системы с платежными системами зарубежных стран и расширения перечня предоставляемых банками цифровых услуг в сфере платежей и расчетов.

В диссертационной работе на основе анализа существующего подхода к формированию и развитию инструментария цифровизации платежных услуг и выявления финансово-экономических проблем на современном рынке электронных платежей и расчетов исследуется вопрос взаимосвязи электронных технологий и конкурентоспособности национальной платежной системы.

Внешние и внутренние вызовы российской экономики и их влияние на национальную платежную систему усугубляют имеющиеся проблемы на российском рынке электронных расчетов и вынуждают искать новые подходы к сокращению потерь банков и других поставщиков платежных услуг для снижения рисков, сокращения транзакционных издержек и роста их доходов.

Существующие подходы не позволяют в полной мере оценить конкурентные преимущества, генерируемые в процессе цифровизации платежных услуг, реализация которых позволила бы повысить конкурентоспособность национальной платежной системы.

В этой связи диссертационная работа написана на актуальную тему, выбор которой обусловлен объективной необходимостью решения теоретических и практических задач по повышению конкурентоспособности национальной платежной системы в условиях цифровизации платежных и расчетных операций финансовых посредников.

### **Степень обоснованности и достоверности научных положений и рекомендаций.**

Научные положения, представленные в диссертационном исследовании Кузнецова Владимира Вячеславовича, являются достоверными. Достоверность, приведенных в диссертационной работе положений, рекомендаций и выводов подтверждается изучением, творческим осмыслением и аналитическим исследованием значительного количества научных работ зарубежных ученых и отечественных экономистов по вопросам оценки влияния цифровизации услуг кредитных организаций в сфере платежей и расчетов на конкурентоспособность платежных систем.

Обоснованность теоретических положений, выводов и практических рекомендаций подтверждается следующим:

- обобщением и анализом фундаментальных научных трудов в сфере финансов и кредита; разработок отечественных ученых и зарубежных экономистов по исследованию проблем влияния цифровых технологий на оказание банками своим клиентам услуг в сфере расчетов и платежей;
- использованием в диссертационном исследовании нормативно-правовых документов Российской Федерации в сфере расчетов и платежей; статистических и аналитических материалов Банка России, Министерства финансов, Федеральной службы государственной статистики, Программы цифровой экономики Российской Федерации, Стратегии развития национальной платежной системы, Стратегии развития отрасли информационных технологий в Российской Федерации, материалов с сайтов платежных систем JCB, Pay Pal, платежного сервиса RuRu,

материалов Базельского комитета по банковскому надзору, публикаций по тематике исследования, ресурсов сети Интернет;

- корректным использованием современных общенаучных методов, в том числе анализа, синтеза, классификации, обобщения, систематизации, индукции, дедукции, экономико-математических методов, что позволило Кузнецову В.В. построить убедительную систему аргументов в пользу сформированных в диссертации предложений и выводов по повышению конкурентоспособности российской платежной системы в условиях цифровизации платежных услуг;
- комплексным анализом значительного объема статистических и аналитических данных и вовлечением их в научный оборот исследования;
- апробацией теоретических положений, обобщений, выводов и практических рекомендаций в деятельности интегрированной универсальной системы электронных платежей в России ООО «КиберПлат», коммерческого банка «Платина», а также в докладах на международных и всероссийских научно-практических конференциях и в опубликованных автором научных работах.

**Новизна научных результатов, выводов и рекомендаций** состоит в дальнейшем развитии теоретических положений и формировании практических рекомендаций оценки влияния цифровых платежных услуг на повышение конкурентоспособности национальной платежной системы.

Основные результаты, относимые к элементам научной новизны диссертационного исследования, полученные лично соискателем и выносимые на защиту, следующие:

- дополнена и научно обоснована авторская классификация электронных платежных систем по вновь введенному критерию – тип платежных инструментов, которая включает, по мнению автора, банковские платежные карты электронные денежные средства, банковские платежные поручения, наличные денежные средства и гибридный платежный инструмент, состоящий одновременно из трех платежных инструментов: банковских карт, электронных денежных средств и платежных поручений. Авторская классификация электронных платежных систем расширяет существующие классификации подобных систем и позволяет выявить пути повышения их конкурентоспособности (с.21-22);

- разработан новый подход к выявлению влияния цифровизации платежных услуг на конкурентоспособность национальной платежной системы, позволяющий оценить степень взаимообусловленности цифровых технологий и операций поставщиков платежных услуг и, на этой основе, сократить транзакционные издержки, получить дополнительный доход, а также структурный и социальный эффекты (с.37-39)

- разработана авторская модель прогнозирования уровня конкурентоспособности национальной платежной системы в зависимости от степени цифровизации платежных услуг в её сегментах с учетом коэффициента цифровизации и доли сегмента на рынке, позволяющая рассчитать объемы прироста цифровых платежных услуг в сегментах с низким уровнем цифровизации для определения резервов повышения конкурентоспособности платежной системы (с.115 – 122);

- построен и апробирован авторский алгоритм оценки влияния цифровизации платежных услуг розничной части национальной платежной системы на рост её конкурентоспособности, учитывающий объемы доходов поставщиков платежных услуг от уровня их цифровизации (с.125-135);

- экономически обоснованы эффективные направления повышения конкурентоспособности национальной платежной системы в условиях цифровизации платежных услуг, включающие ограничение размера комиссий клиентов за электронные переводы, введение обязательного перехода на финансовые сообщения в формате ISO 20022, обеспечение круглосуточного режима работы оптовой платежной системы; сокращение потерь от операционной несовместимости национальной и международных платежных систем, вменение в обязанность банков продвижение системы быстрых платежей для экономии участников расчетов, круглосуточный доступ к услугам оптовой платежной системы и снижение рисков отмывания преступных доходов и финансирования терроризма (с.137-144).

### **Значимость полученных автором результатов диссертационного исследования для науки и практики**

Результаты исследования современных подходов к оценке влияния цифровизации платежных услуг на повышение конкурентоспособности

национальной платежной системы показали их теоретическую и практическую значимость, что позволяет сделать выводы о приращении знаний в сфере влияния электронных технологий на операции по перечислению денежных средств в национальной платежной системе и росту её конкурентоспособности.

Анализ существующих подходов к выявлению влияния цифровизации платежных услуг на рост конкурентоспособности национальной платежной системы показал, что они не позволяют дифференцировать электронные сделки на информационные (связанные исключительно с хранением, учетом, обработкой и обменом коммерческой информацией), и платежные (связанные с проведением взаимных расчетов между участниками сделок с помощью цифровых технологий); не учитывается автоматизированная система сбора, учета, обработки и хранения больших массивов данных; некорректно классифицирована система передачи межбанковских сообщений формата SWIFT, отнесенная к электронному движению капитала, а не к электронному обмену информацией по финансовым сообщениям; в определениях платежных систем не учтена часть розничного рынка для приема платежей; не акцентировано снижение транзакционных издержек и повышение эффективности платежной инфраструктуры, чтоискажает цель функционирования национальной платежной системы, а именно повышение её конкурентоспособности.

В диссертации представлен авторский подход к выявлению и оценке влияния цифровых технологий на проведение операций поставщиков платежных услуг, классификации электронных платежных систем по критерию типа платежных инструментов, прогнозированию уровня конкурентоспособности от объема цифровых платежных услуг, эффективных направлений повышения конкурентоспособности национальной платежной системы.

В работе автором дан анализ влияния внешних и внутренних факторов на развитие инструментария цифровизации платежных услуг. Оценка показала приоритет влияния внешних факторов, среди которых максимально отражается состояние экономики страны и международные санкции, против влияния внутренних факторов, где доминирует уровень внедрения технологических инноваций.

В целях прогнозирования конкурентоспособности национальной платежной системы в зависимости от степени цифровизации платежных услуг в её сегментах автором предложена регрессионная модель зависимости уровня конкурентоспособности от уровня цифровизации в сегментах платежных карт, переводов с банковских счетов и электронных денежных средств. Адекватность многофакторной регрессионной модели подтверждена F-критерием Фишера. Для анализа степени проникновения цифровизации в розничную часть национальной платежной системы в работе определены критериальные уровни параметров коэффициента цифровизации и доли сегмента на рынке розничных платежных услуг в виде интервалов пороговых и оптимальных показателей, а также предельные и целевые значения уровня конкурентоспособности розничной части национальной платежной системы.

В диссертации автором разработан алгоритм оценки влияния цифровизации платежных услуг розничной части национальной платежной системы на повышение её конкурентоспособности, включающий определение доходов поставщиков платежных услуг в сегментах платежных карт, переводов с банковских счетов и электронных денежных средств с выделением приоритетной доли Сбербанка; представлена регрессионная модель определения уровня конкурентоспособности розничной части национальной платежной системы от её доходов с учетом коэффициента эластичности и определения общего прироста доходов национальной платежной системы за исследуемый период.

Разработанные в диссертационной работе модели и алгоритм существенно дополняют, расширяют и углубляют сложившиеся теоретические представления и практические рекомендации относительно цифровизации платежных услуг и позволяют усовершенствовать подходы к оценке влияния цифровых платежных услуг на повышение конкурентоспособности национальной платежной системы.

Теоретические выводы и практические рекомендации, а также авторские подходы к оценке влияния электронных платежных технологий на рост конкурентоспособности национальной платежной системы могут быть использованы Банком России при разработке методических положений и практических рекомендаций по дальнейшей цифровизации платежных услуг в национальной платежной системе с целью повышения её конкурентоспособности,

а также коммерческими банками и другими поставщиками платежных услуг для снижения рисков, сокращения транзакционных издержек и роста доходов.

**При общей положительной характеристике результатов, представленных в диссертации, необходимо отметить, что она не лишена отдельных недостатков.**

1. При формулировании конкретных результатов, обладающих научной новизной и выносимых на защиту, автор диссертации отмечает, что им научно обоснована классификация электронных платежных систем по критерию типа платежных инструментов, которая включает: электронные денежные средства, *наличные денежные средства* (выделено нами – П.Г.С.), банковские платежные карты, банковские платежные поручения и гибридный платежный инструмент (с. 21-22). На с. 21 автор утверждает: «Наличные денежные средства используются в системах электронных платежей (CyberPlat® («КиберПлат»), Элекснет и др.), системах переводов без открытия счета (Золотая Корона, Юнистрим, Контакт и др.) и системе почтовых переводов (ФГУП «Почта России»)».

Нам представляется спорной позиция автора относительно включения в инструментарий электронных платежных систем наличных денежных средств. В данном случае речь не идёт о так называемой электронной наличности (средствах в электронных кошельках их владельцев) или о выполнении операций в виде записей на счетах в банках, почтовых отделениях или в памяти компьютера, смарт-карты и т.д.

Автор подчеркивает, что инициация платежной операции при осуществлении переводов без открытия счета и платежей через посредников осуществляется с использованием наличных денег, однако расчеты между контрагентами платежной операции осуществляются в безналичной форме через платежную систему.

Поэтому в дальнейшем автор диссертации в качестве инструментария оценки влияния цифровизации на уровень конкурентоспособности розничной части национальной платежной системы использует трехфакторную линейную регрессионную модель, факторами которой являются: уровень цифровизации платежных услуг в сегментах платежных карт; переводов с банковских счетов и

электронных денежных средств, (исключив, таким образом, из анализа наличные деньги).

2. В диссертационной работе и автореферате автор отмечает исключительно положительные последствия цифровизации. Например, на с. 4 автореферата читаем: «Цифровизация платежных услуг позволяет снижать их себестоимость, уменьшать операционные риски, сокращать банковские издержки, повышать доходы кредитных организаций и инвестировать сэкономленные средства в новые продукты и сервисы». Подобный подход не отражает реальности, поскольку цифровизация денежного (платежного) оборота имеет и негативные последствия, включая возрастание рисков (технологических, финансовых, социальных и др.). Или в таблице 1.5 диссертации (с. 44) автор, подчеркивая преимущества платежных услуг в розничном сегменте платежной системы, не анализирует недостатки цифровизации, например, с точки зрения повышения расходов на внедрение инновационных электронных технологий в платежный процесс и др.

3. Исследуя влияние цифровизации на конкурентоспособность платежных услуг в разных странах мира (п.1.3 диссертации), автор не проводит сопоставления уровня цифровизации платежных услуг в развитых странах мира (США, Германии, Япония, Китай) и в России, что обедняет общее представление об оценке такого влияния на конкурентоспособность платежных систем в этих странах. И далее, в п.2.3 «Финансово-экономические проблемы повышения конкурентоспособности национальной платежной системы на международном рынке» (с.93) автор исследует проблемы конкурентоспособности России. Однако не все проблемы рассматриваются в контексте глобального рынка. Например, ограниченная доступность платежных услуг исследована в основном на материалах федеральных округов России. Сравнительных данных по России и развитым зарубежным странам не приводится.

4. В таблице 3.1 диссертации автором указаны пороговые и оптимальные интервалы коэффициентов цифровизации платежных услуг и рыночной доли розничных сегментов национальной платежной системы (с.123). Однако автор не представил алгоритма практической реализации предлагаемого им механизма мониторинга указанных коэффициентов цифровизации платежных услуг, не

показал, как на практике должны соблюдаться количественные параметры коэффициента цифровизации, предполагается ли введение санкций за нарушение пороговых значений, каковы должны быть действия сотрудников финансово-кредитных институтов и других платежных агентов при превышении коэффициентов пороговых значений и т.п.

5. В диссертационной работе в целом правильно определены основные направления повышения конкурентоспособности национальной платежной системы в условиях цифровизации экономики, в том числе опираясь на предложенный автором алгоритм оценки влияния цифровизации платежных услуг розничной части национальной платежной системы на повышение её конкурентоспособности. Однако нам представляется важным, с одной стороны, акцентировать внимание на определенной условности расчетов с учетом применяемых фактических значений показателей; а с другой, указать на спорный характер утверждения автора, что при «возрастании доходов розничной части национальной платежной системы на 1% следует ожидать повышения уровня конкурентоспособности национальной платежной системы на 0,83%» (с. 20 автореферата).

При этом необходимо отметить дискуссионный характер отдельных положений, представленных в таблице 5 (с. 22 автореферата). В частности: 1-ое предложение автора относительно продвижения системы быстрых платежей активно реализуется Банком России; 3-е предложение не вызывает вопросов и поддерживается нами; 4-ое предложение носит характер пожелания автора и нуждается в конкретизации, в том числе в части возможных издержек на модернизацию оптовой платежной системы, чтобы был обеспечен круглосуточный режим ее работы без выходных и праздничных дней.

Кроме того, считаем важным отметить, что в работе присутствуют редакционные и стилистические погрешности. Нам представляется важным обратить внимание автора на использование понятийного аппарата, освободив его от неоправданного использования заимствований и англизмов. Например, можно привести следующие высказывания диссертанта: «системы мобильного банкинга», «системы интернет-банкинга»; «инвойсинг», «кэшбэки», карточные операции, карточная инфраструктура, цифровые и оцифрованные платежные

услуги и др. На с. 18 автореферата можно прочитать фразу: «Доходы  $d_{ост}$  сегмента платежных карт складываются из доходов от эмиссии -  $d_{эм}$ , включающих интернейдж (комиссии, выплачиваемые эквайерами в пользу эмитентов) и комиссии за обслуживание карт и доходов по эквайрингу –  $d_{экв}$ , которые состоят из торговой уступки и комиссий за переводы с карты на карту  $d_{экв}$ , взимаемых банком-эквайером с торговой точки с учетом доли интернейджа».

Данные замечания, безусловно, несколько снижают теоретическую и практическую значимость полученных результатов диссертационной работы. Однако общее впечатление от диссертационной работы, степень проработанности отдельных значимых её положений позволяют дать положительную оценку исследования.

#### **Заключение о соответствии диссертационной работы требованиям ВАК Министерства науки и высшего образования Российской Федерации**

Диссертация Кузнецова Владимира Вячеславовича представляет собой завершенную научно-квалификационную работу, в которой содержится решение важной научной задачи – развитие теоретических положений и практических рекомендаций по оценке влияния цифровизации платежных услуг на конкурентоспособность национальной платежной системы.

Результаты исследования, проведенного Кузнецовым В.В., включают элементы научной новизны, являются достоверными, выводы и заключения представляются достаточно обоснованными.

Содержание диссертационной работы соответствует пунктам 8.3 «Деньги в системе экономических отношений. Формы денег и денежные суррогаты. Электронные деньги: специфика, управление, перспективы развития»; 8.8 «Формирование эффективной платежной системы и инструменты разрешения платежного кризиса»; 10.6 «Межбанковская конкуренция» паспорта научных специальностей ВАК при Министерстве науки и высшего образования Российской Федерации по специальности 08.00.10 – «Финансы, денежное обращение и кредит» (экономические науки).

Автореферат диссертации полностью соответствует её содержанию, публикации, в том числе в журналах, рекомендованных ВАК, отражают основные результаты диссертационного исследования.

На основе вышеизложенного можно сделать вывод, что диссертационное исследование Кузнецова В.В. на тему: «Влияние цифровизации платежных услуг на конкурентоспособность национальной платежной системы» соответствует требованиям пункта 9 «Положения о присуждении ученых степеней», утвержденного Постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 г. №842, а её автор – Кузнецов Владимир Вячеславович, заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – «Финансы, денежное обращение и кредит».

Отзыв подготовлен доктором экономических наук, профессором, заведующим кафедрой «Банки, денежное обращение и кредит» Федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего образования «Московский государственный институт международных отношений (университет) Министерства иностранных дел Российской Федерации. Отзыв одобрен и утвержден на заседании кафедры «Банки, денежное обращение и кредит» ФГАОУ ВО «Московский государственный институт международных отношений (университет) Министерства иностранных дел Российской Федерации 1 июля 2020 года № 12.

Заведующий кафедрой «Банки, денежное обращение и кредит»  
ФГАОУ ВО «Московский государственный институт международных отношений (университет) Министерства иностранных дел Российской Федерации, доктор экономических наук, профессор



Панова Галина Сергеевна

Федеральное государственное  
автономное образовательное  
учреждение высшего образования  
«Московский государственный  
институт международных отношений  
(университет) Министерства иностранных дел  
Российской Федерации»  
119454 г. Москва, проспект Вернадского, 76  
Тел.+7 495 229 38 419  
E-mail bdk@mgimo.ru