

ОТЗЫВ
официального оппонента
на диссертацию на соискание ученой степени
доктора юридических наук Лауте Елизаветы Борисовны
на тему: «Система антикризисного регулирования
рынка банковских услуг: предпринимательско-правовой аспект»
по специальности 5.1.3. Частно-правовые (цивилистические) науки

Актуальность темы диссертационного исследования не вызывает сомнений и обусловлена как многочисленными кризисными явлениями в банковской сфере в последние десятилетия, так и недостаточностью комплексного научного изучения правового обеспечения антикризисного регулирования соответствующего рынка.

Способность противостоять последствиям недружественных действий отдельных государств является индикатором эффективности и устойчивости антикризисного законодательства, его способности оперативно реагировать на новые условия осуществления предпринимательской деятельности.

Устойчивость рынка банковских услуг оказывает решающее влияние на стабильность финансового рынка и всей экономики страны в целом. Поэтому создание стройной системы антикризисного регулирования рынка банковских услуг как ключевого сегмента финансового рынка является важнейшей социально-экономической задачей, что в свою очередь невозможно вне правового обеспечения.

Тем более в экономике и в праве отсутствует комплексное рассмотрение правового обеспечения антикризисного регулирования рынка банковских услуг, которое рассматривается автором как основное направление антикризисного регулирования финансового рынка в целом.

Значительный массив антикризисного законодательства в банковской сфере предопределяет необходимость выявления его особенности как правовой формы системы антикризисного регулирования рынка банковских услуг, а также формирование самой системы антикризисного законодательства.

Структура диссертации является логичной, обеспечивает полное и последовательное раскрытие всей темы исследования и приводит автора к достижению обозначенной им цели, а также решению поставленных в диссертационной работе задач.

Положения, выносимые на защиту, научные выводы и рекомендации, сформулированные в диссертации, имеют достаточную степень обоснованности, что обусловлено тщательным изучением диссертантом как специальной научной литературы, нормативных актов, так и правоприменительной практики.

Целью диссертационного исследования является создание и научное обоснование теоретической концепции системы антикризисного регулирования рынка банковских услуг, имеющей важное социально-экономическое значение в части пресечения и недопущения кризисных явлений на рынке банковских услуг как ключевого фактора стабильности всего рынка финансовых услуг и экономики страны в целом.

Следует подчеркнуть и конкретизировать, что поставленная автором цель достигнута, а обозначенные задачи выполнены в силу определения в работе понятия и построения системы антикризисного регулирования рынка банковских услуг, разработки системы приоритетных направлений правового обеспечения антикризисного регулирования рынка банковских услуг, определения соотношения понятий «финансовый рынок» и «рынок финансовых услуг», разработки единого понятия финансовой организации и классификации таких организаций по основанию их влияния на стабильность финансового рынка и рынка банковских услуг для целей дифференциации предъявляемых к ним требований, выявления особенностей института банкротства кредитных организаций как средства антикризисного регулирования рынка банковских услуг, разработки понятия, структуры и направлений развития антикризисного законодательства на рынке банковских услуг, обеспечивающего правовую форму системе антикризисного регулирования соответствующего рынка.

Изучение правоотношений в сфере антикризисного регулирования рынка банковских услуг, требует, помимо высокого уровня владения юридической наукой, глубокого погружения в их экономические аспекты и структуру. Из представленной работы видно, что диссертантом использован значительный массив не только юридической, но и экономической, финансовой литературы (всего 1032 источника, из них: 225 наименований нормативных правовых актов, законопроектов, нормативных актов и иных документов Банка России; 78 наименований правоприменительной практики; 208 – монографии, учебники, учебные пособия; 54 -диссертации и авторефераты диссертаций; научные статьи – 354; зарубежные источники- 113), а сам автор достаточно глубоко проник не только в правовую, но и экономическую суть рассматриваемых правоотношений. Это, безусловно, следует отметить в качестве достоинства диссертационного исследования. Кроме того, автором подробно исследован современный зарубежный опыт в анализируемой сфере.

Важно отдельно отметить, что автором с учетом предпринимательско-правового аспекта исследуемой темы в работе делается соответствующий акцент, проявляющийся в рассмотрении системы антикризисного регулирования банковского рынка через призму основополагающих категорий и институтов предпринимательского права, - рынка и рыночных отношений, важности государственного регулирования возникающих в период банковского кризиса отношений, проблем правового положения финансовых организаций и банков как корпораций. В диссертационной работе значительное внимание уделено изучению позиций представителей научной школы предпринимательского права.

Первая глава диссертационного исследования «Правовое обеспечение антикризисного регулирования рынка банковских услуг: понятие и система» (стр. 23 – 100) посвящена изучению понятий и соотношений основополагающих для работы категорий: «кризис», «стабильность», «устойчивость», «государственное управление», «государственное

регулирование», «антикризисное управление» и «антикризисное регулирование», «банковское регулирование». Предложена система приоритетных направлений правового обеспечения антикризисного регулирования рынка банковских услуг, исходя из объектов воздействия. В результате данного исследования автором предлагается понятие системы антикризисного регулирования рынка банковских услуг через призму ее правового обеспечения.

Связь между устойчивым развитием и антикризисным регулированием, по справедливому мнению автора, должна найти свое отражение в средствах антикризисного регулирования, которые, являясь разновидностью средств государственного регулирования, всегда должны иметь правовую форму.

Вполне логичной представляется и мысль автора о том, что «государственная политика должна быть направлена, а стратегические документы и нормативные акты должны закреплять такие средства антикризисного регулирования, которые не только купируют кризисные явления, но и закладывают основы для развития соответствующего рынка, то есть обеспечивают его стабильность».

Во второй главе диссертации «Рынок банковских услуг как объект антикризисного регулирования: правовой аспект» (стр. 101 – 225) изучаются важнейшие для создания эффективной системы антикризисного регулирования рынка банковских услуг понятие и границы рынка финансовых услуг и его ключевой сегмент – рынок банковских услуг как объект антикризисного регулирования, а также правовое положение финансовых и кредитных организаций. Автор делает вывод, что рынок банковских услуг, как объект правового регулирования, можно определить как совокупность общественных отношений, связанных с оказанием кредитными организациями и Банком России банковских услуг, путем осуществления ими банковских операций как исключительного вида деятельности (банковской деятельности).

В третьей главе «Средства и правовые формы антикризисного банковского регулирования рынка банковских услуг» (стр. 226 – 303)

анализируются соответствующие средства и правовые формы антикризисного банковского регулирования, направленные на обеспечение устойчивости банка и банковской системы в целом, в частности рассмотренные через предлагаемую автором классификацию, включающую показатели деятельности банка, банковские риски, средства банковского регулирования и надзора.

Четвертая глава диссертации «Институт несостоятельности (банкротства) банка как средство антикризисного регулирования рынка банковских услуг» (стр. 304 – 362) посвящена месту института несостоятельности (банкротства) кредитных организаций в формируемой системе антикризисного регулирования рынка банковских услуг. Автор исходит из того, что институт банкротства банков необходимо рассматривать широко, включая не только собственно конкурсное производство как единственно допустимую судебную процедуру банкротства кредитных организаций, но и меры по предупреждению банкротства кредитных организаций.

Наконец, в заключительной главе работы «Антикризисное законодательство как правовая форма системы антикризисного регулирования рынка банковских услуг» (стр. 389 – 481) на основе разработанной в работе системы антикризисного регулирования рынка банковских услуг выявляются особенности, черты и понятие антикризисного законодательства, исследуется вопрос эффективности закрепления в нем таких антикризисных средств с одновременным изучением принципиальной возможности создания системы антикризисного законодательства.

В заключении диссертации обобщаются сделанные в исследовании выводы, в рамках подведения итогов на основе выявленных в работе понятий и соотношений представлено содержание областей пересечения рассмотренных в исследовании средств банковского, антисанкционного и банкротного регулирования в рамках антикризисного регулирования рынка банковских услуг, что позволяет с доктринальной правовой точки зрения

концептуально определить итоговое место соответствующих средств в системе антикризисного регулирования рынка банковских услуг, а также намечаются перспективы развития и совершенствования соответствующих средств в рамках исследованной системы.

Следует отметить, что в рамках каждого блока исследуемых проблем автором отдельное внимание уделяется трансформации средств антикризисного регулирования рынка банковских услуг в условиях цифровизации экономики и, соответственно возникающие в связи с этим как риски дестабилизации, так и положительные эффекты, позволяющие использовать данные инструменты в целях антикризисного (в том числе антисанкционного) регулирования: например, SupTech- и RegTech-технологии, внедрение цифрового рубля и другие.

Основное содержание диссертации отражено в публикациях автора (всего 40, из них 5 монографий). Автореферат и публикации в полной мере отражают результаты диссертации и соответствуют ей.

При этом ключевые выводы и предложения нашли отражение в положениях, выносимых на защиту, **обладающих новизной и достоверностью.**

Отдельно следует обратить внимание по первое положение, выносимое на защиту, в котором автор представляет выработанную им научную концепцию системы антикризисного регулирования рынка банковских услуг, включающую в себя имеющие правовую форму административные и экономические средства пруденциального, денежно-кредитного и поведенческого банковского регулирования: вновь созданные (ситуативные или имеющие длительный антикризисный потенциал) и существующие (модифицирующиеся), а также средства антисанкционного регулирования рынка банковских услуг и институт несостоятельности (банкротства) кредитных организаций, как в восстановительной части, совпадающей с пруденциальным банковским регулированием, так и в ликвидационной части, являющейся независимой от системы банковского регулирования и надзора, и

которая должна представлять собой единую динамическую упорядоченную совокупность таких средств, направленных на предотвращение, пресечение и недопущение кризиса соответствующего рынка.

Далее в положениях на защиту автор последовательно раскрывает новизну всей структуры выработанной концепции, в частности, через понимание задач антикризисного регулирования, соотношение входящих в него структурных элементов, соотношение финансового рынка и рынка банковских услуг для понимания дифференциации степени антикризисного регулирования на различные его сегменты и субъектов, выявление особенностей системно значимых банков как ключевых объектов антикризисного регулирования и одновременно проводников антикризисного регулирования, особенности института несостоятельности банкротства как антикризисного инструмента. Наконец, автором предлагается понятие антикризисного законодательства и выделяются его черты, что имеет важное научное значение в части понимания его места в соответствующей системе, а также установления необходимых границ и барьеров, призванных ограничить возможные злоупотребления в данной сфере.

Вместе с тем, **некоторые выводы диссертационного исследования можно отнести к дискуссионным или спорным положениям, что требует дополнительного обоснования или пояснения диссертантом.**

1. В положении 1 выносимом на защиту автором обосновывается система антикризисного регулирования рынка банковских услуг, включающая в себя имеющие правовую форму и перечисленные в обозначенном положении средства. В этой связи необходимо пояснить: что определяет единство и целостность обозначенной системы, объединяя в единое целое ее отдельные элементы? Какая, например, взаимосвязь между институтом несостоятельности (банкротства) и поведенческим банковским регулированием, и можно ли/нужно ли считать дополнительным элементом представленной системы - государственную финансовую поддержку?

2. В положении 2 выносимом на защиту, автор обозначает систему средств антикризисного регулирования рынка банковских услуг опосредованных основными задачами антикризисного регулирования, а также выделяет три основные группы указанных средств. В целях конкретизации и дополнительной аргументации представленного положения, необходимо раскрыть содержание указанных групп средств с обозначением основания их выделения.

3. В положении 6 выносимом на защиту представляется дискуссионным отождествление автором антикризисного регулирования рынка банковских услуг с антикризисным правовым режимом банковской деятельности, в связи с чем такая точка зрения нуждается в дополнительной аргументации.

Кроме этого положение изобилует специальными терминами, за которыми не вполне виден его посыл и не вполне понятно, в чем состоит существенное отличие и значимость выделения обозначенных автором видов режимов: антисанкционный, санкционный, контрсанкционный?

4. В положении 7 выносимом на защиту, для целей создания системы антикризисного регулирования рынка банковских услуг, автором определены понятие, границы финансового рынка и рынка финансовых услуг. В этой связи возникают следующие вопросы, что требует конкретизации и пояснения: для каких целей антикризисного регулирования рынка банковских услуг автором определяются понятия и границы финансового рынка, а также рынка финансовых услуг? Способствует ли определение понятия финансовой организации выработке концепции системы антикризисного регулирования рынка банковских услуг? И какое место финансовые организации займут в стратегии антикризисного регулирования финансового рынка и рынка банковских услуг (положение 16 выносимое на защиту).

5. В положении 14 выносимом на защиту, автором обосновывается понимание антикризисного законодательства на рынке банковских услуг. В то же время автором не было учтено, что для обеспечения возможности экстренного реагирования на санкционное давление со стороны

недружественных стран в отношении российского финансового сектора, в марте 2022 года принят Федеральный закон от 08.03.2022 № 46-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации», устанавливающий новые полномочия Совета директоров Банка России по оперативному регулированию. Так ст. 20 Федерального закона от 08.03.2022 № 46-ФЗ установлено, что Совет директоров Банка России своим решением может установить различные требования к деятельности кредитных организаций, в частности: значения нормативов и показателей, требования к составу и структуре активов, порядку расчета и размеру собственных средств (капитала), требования к лицам, приобретающим акции (доли) кредитной организации и некредитной финансовой организации, требования к лицам, устанавливающим (осуществляющим) контроль в отношении владельцев (приобретателей) акций (долей) кредитной организации и некредитной финансовой организации и др. В этой связи необходимо уточнение и конкретизация представленного автором положения.

Тем не менее, указанные замечания не умаляют значимости диссертационного исследования. Диссертация Лаутс Елизаветы Борисовны на тему «Система антикризисного регулирования рынка банковских услуг: предпринимательско-правовой аспект» отвечает требованиям, установленным Московским государственным университетом имени М.В.Ломоносова к работам подобного рода. Содержание диссертации соответствует специальности 5.1.3 Частно-правовые (цивилистические) науки, а также критериям, определенным пп. 2.1-2.5 Положения о присуждении ученых степеней в Московском государственном университете имени М.В.Ломоносова, оформлена согласно требованиям Положения о совете по защите диссертаций на соискание ученой степени кандидата наук, на соискание ученой степени доктора наук Московского государственного университета имени М.В.Ломоносова.

Таким образом, соискатель Лаутс Елизавета Борисовна заслуживает присуждения ученой степени доктора юридических наук по специальности 5.1.3 Частно-правовые (цивилистические) науки.

Официальный оппонент:

**Декан Юридического факультета
ФГОБУ ВО «Финансовый университет при
Правительстве Российской Федерации»,
доктор юридических наук, профессор,
Заслуженный юрист Российской Федерации**

 Г.Ф. Ручкина

25.08.2025

Контактные данные:

тел.: +7-499-553-11-36, e-mail: gruchkina@fa.ru

Специальность, по которой официальным оппонентом защищена диссертация:
12.00.03 – «Гражданское право, предпринимательское право, семейное право, международное частное право».

Адрес места работы: 125167, г. Москва, пр-кт Ленинградский, д. 49/2.

