**В диссертационный совет по экономическим наукам 24.1.033.01 (Д 002.030.01) ФГБУН «Институт Африки РАН»**

адрес: 123001, Россия, Москва, ул. Спиридоновка, д. 30/1

# ОТЗЫВ

официального оппонента на диссертацию Андреева Льва Андреевича на тему: «ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА РАЗВИВАЮЩИХСЯ СТРАН В УСЛОВИЯХ САНКЦИОННОГО ДАВЛЕНИЯ (НА ПРИМЕРЕ ИРАНА)»,

представленную на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности: 5.2.5 - Мировая экономика

**Актуальность исследования**. Тема представленной на отзыв диссертации «Финансовая система развивающихся стран в условиях санкционного давления (на примере Ирана)», является очень актуальной, тем более в сложных геоэкономических условиях, которые вызывают глобальные процессы трансформации международных экономических отношений. В этой связи, исследование Ирана, в том числе его финансовой системы, в условиях многолетних санкций, в настоящее время, представляет собой важный научный аспект, который, по нашему мнению, качественно дополнит уже имеющиеся научные работы по вышеуказанной стране.

Иран, всегда занимал у экономистов особое место в научно-исследовательском пространстве, как единственная мусульманская страна на территории региона БВСА, имеющая в своей финансовой системе 100 %-ый исламский банкинг, а также страна, которая будучи более 40 лет под различными санкциями сумела достаточно успешно развивать свою экономику, опираясь на внутренние ресурсы и развивая различные механизмы внешнего (трансграничного) взаимодействия с другими странами, в обход, наложенных на нее ограничений. В этой связи, Иран пытается развивать свой рынок инновационных финансовых технологий, платежных систем, при этом, в стране функционирует, так называемая «теневая»

финансовая система, через которую проходят транзакции, в том числе по сделкам с иранской нефтью из компаний, расположенных в ОАЭ, Сингапуре, Гонконге и т.д., что приводит к определённым дисбалансам в финансовом секторе страны, который по своей правовой природе должен подчиняться исламским правовым нормам. Однако, возможно эти и другие факторы применения «неисламских» финансовых механизмов и позволяют функционировать экономики Ирана в сложных геоэкономических условиях.

**Цели и задачи исследования** состояли в выявлении особенностей нынешнего состояния и основных направлений эволюции финансовой системы Ирана как развивающейся страны в условиях санкционных ограничений и под воздействием современных тенденций мировой экономики, а также их совокупного влияния на иранскую экономику в целом для определения перспективных векторов укрепления российско-иранского взаимодействия, в том числе в рамках БРИКС.

Для достижения поставленной цели были сформулированы следующие **научные задачи**:

1. Провести сравнительный анализ институтов и организаций по управлению иранской финансовой системой в условиях санкций с аналогичными институтами других стран, как подсанкционных, так и иных, и установить воздействие выявленных особенностей на экономический рост Ирана;
2. Определить, какие параметры финансовой системы позволяют ей сохранять устойчивость в условиях внешнего давления;
3. Выявить институциональные, структурные и функциональные особенности организации финансовой системы Ирана, проявляющиеся в условиях внешних ограничений;
4. Установить, каким образом в условиях санкций может быть обеспечена адаптация финансовой системы к трансформации глобальной финансовой архитектуры;
5. Обосновать перспективные направления противодействия

экономическим санкциям за счёт эндогенных и экзогенных механизмов, включая развитие интеграционных процессов на региональных финансовых рынках.

**Структура и основное содержание диссертации**. Структура диссертации Андреева Льва Андреевича представляется обоснованной и логичной. Диссертация состоит из трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений. Все три главы состоят из трех параграфов, список литературы включает в себя 193 источника, в том числе на иностранных языках, в приложении приведены графики, таблицы и рисунки, которые в большинстве были составлены автором.

В первой главе диссертации «Теории развития и изучения финансовой системы государства» проводится, в том числе «…анализ эволюции исследований финансовых систем с акцентом на появление и развитие институционального подхода к их изучению, а также определению основных используемых терминов» (стр. 14). В данной главе автор отмечает, что «…институциональный подход к исследованию финансов является относительно новым направлением исследований» (стр. 16), «… в юридических документах Российской Федерации отсутствует определение понятия «финансовая система» (стр. 19), для целей данной работы «… под финансовой системой автор понимает *совокупность институтов, инструментов и рынков, обеспечивающих преобразование сбережений в инвестиции*.» (стр. 21).

Далее в главе, автор рассматривает «…проблему того, как финансовые рынки Ирана действуют и развиваются в отрыве от мировой финансовой системы, значение доступа к которой для многих экономик играет жизненно важную роль.» (стр. 25), «…эндогенные и экзогенные факторы, влияющие на иранский финансовый сектор», и «…дает оценку их воздействия на финансовую систему Ирана» (стр. 25), а эффективность работы финансового сектора он оценивает «…на основе воздействия на темпы прироста ВВП следующих показателей: отношения кредитов финансовой системы к ВВП,

отношения стоимости бумаг сукýк к ВВП, уровня подушевого дохода населения, отношения экспорта и импорта к ВВП, уровня государственного потребления, количества учащихся в средней школе и стоимости нефти.». (стр. 34).

В подпункте 1.3. Главы 1, автор рассматривает «…наиболее существенные тенденции развития финансовых систем развитых экономик и предпримем попытку определить, насколько эти глобальные тренды соотносятся с характером функционирования финансового сектора Ирана как развивающейся страны в современных условиях, что позволит выявить как точки соприкосновения как с общемировой практикой, так и специфические черты» (стр. 34).

Во второй главе «Анализ структурных и статистических показателей развитости финансовой системы Ирана в условиях санкционного давления», были определены финансовые объекты, которые функционируют в финансовой системе Ирана, также очень важно отметить, что автор анализирует две финансовые системы Ирана:

1. «…Институты, формирующие одну подсистему, осуществляют свою деятельность согласно нормам и правилам, установленным законами страны, и подчиняются распоряжениям Центрального банка Ирана (ЦБИ). Таким образом, данная *подсистема относится к легальному сектору экономики Ирана*», которую он обозначает, как «…официальную банковскую систему или официальная часть банковской системы».

2. «…Подсистема, которая работает вне рамок банковского законодательства, и её деятельность основывается на традиционных институтах и ценностях иранского общества. Для её обозначения будет использоваться *термин «неофициальная банковская система».*» (стр. 44-45).

При этом автор отмечает, что эти две подсистемы не вступают в противоречие друг с другом, а взаимно дополняют друг друга.

Также во второй главе автор переходит к рассмотрению и анализу статистических данных, в том числе показателей процентных ставок и

объёма выданных кредитов, статистику использования платёжных карт, динамику основных показателей фондового рынка Ирана.

Очень важно отметить, что в данной главе автор применяет математические методы в экономике. Так, для оценки влияния степени развитости финансовой системы Ирана на экономический рост страны автор применил метод, описанный в работе В.А. Мельянцева «Долгосрочные тенденции, контртенденции и факторы экономического роста развитых и развивающихся стран». По мнению автора, примененные им расчеты на примере иранской экономики подтверждают взаимосвязь, выявленной в вышеуказанной работе В.А. Мельянцева.

В подпункте 2.3 «Построение эконометрических моделей для оценки финансовой системы Ирана» Главы 3 автор строит математические модели, в том числе регулирования и надзора над финансовым сектором, влияния развитости финансовой системы на экономическое развитие Ирана и т.д. В конце автор делает выводы, относительно того, что: «Удалось установить, что финансовая система Ирана оказывает значительное влияние на темпы роста экономики страны. При этом можно с определённой уверенностью говорить о необходимости совершенствования финансовой системы государства» (стр. 106).

Глава 3. «Потенциал иранской финансовой системы во внешнеэкономических связях» посвящена, непосредственному воздействию эндогенных и экзогенных факторов на финансовую систему Ирана. Также автор достаточно полно описывает структуру финансового сектора страны и работающих в нем институтов.

Еще одной важной частью главы нужно отметить подпункт 3.3. «Перспективы финансового сотрудничества Ирана и стран БРИКС в условиях санкций», в которой автор рассматривает вопросы развития Ирана после возможной отмены санкций, анализирует проблемы, с которыми сталкивается процесс модернизации в стране и предлагает прогнозные варианты для решения проблем функционирования иранской финансовой

системы с учетом минимизации рисков для нее.

**Основные результаты исследования и оценка их научной новизны.**

Отмечая результаты рассматриваемого диссертационного исследования, целесообразно выделить качественную степень реализации основных задач, которые были сформулированы автором для достижения поставленных целей исследования. Исходя из этого, необходимо сделать вывод о том, что цели представленного исследования были достигнуты в концептуальном их значении. Однако, ряд отдельных исследовательских направлений и задач, были проведены с разной степенью научной проработанности.

В представленной работе, заслуживает особого внимания применение автором математическим методов для построения различных экономических моделей с целью более наглядной демонстрации выносимых им на защиту вопросов. Также необходимо отметить, что автор использовал источники на персидском языке, что очень сильно дополнило работу в ее исследовательской части.

В заключение в целом приводятся аналитические ответы на поставленные в исследовании задачи, также оно полно отражает цели, которые были поставлены автором в исследовании.

Отмечая достоинства представленной работы и давая ей в целом положительную оценку, официальный оппонент обращает внимание на имеющиеся в работе Андреева Льва Андреевича недостатки и упущения.

1. Требует уточнение формулировка, с учетом авторского определения «финансовой системы»: «Поскольку иранская государственность является одной из древнейших в мире, а финансовая система и многие её институты зародились несколько тысячелетий назад…» (стр. 23).

2. Также автор говорит об изучении «…финансовых и кредитных систем и их истории» (стр. 24), то есть исходя из данной формулировки, автор разделяет эти две системы, однако, по нашему мнению, кредитная

система входит в финансовую систему, при этом требует пояснение, почему автор разделил эти две системы на самостоятельные объекты.

3. Автор вводит понятие «индекс эффективности государства», при этом, в тексте не дано определение данного термина, в этой связи не ясно из дальнейшей формулировки: «…Улучшение качества государственного управления, выраженное в индексе эффективности государства, ведёт к большей интеграции надзора», каким образом и с кем должен интегрироваться надзор, с учетом наличия у него самостоятельной функции в рамках осуществления деятельности по осуществлению контроля за устойчивостью финансовой системы в целом (стр. 27).

4. Автор приводит вывод, который был взят из исследования, проведённым тунисскими учеными Рихабом Грассом и Каутаром Газдаром. Он заключается в следующем: «…развитие светских финансовых институтов оказывает отрицательное воздействие на экономический рост в рассматриваемых странах [страны ССАГПЗ – *прим. С.Ю. Бабенковой*]. В то же время, деятельность исламских финансовых институтов значимо и положительно влияет на рост экономики.». В связи с тем, что автор использует вышеуказанное исследование для целей своей работы «… так как объектами исследования в нём были страны, близкие к Ирану по многим параметрам» (стр. 29), целесообразно пояснить, авторскую позицию по вышеприведенному выводу, с учетом того, что большую часть финансового сектора стран ССАГПЗ составляют именно традиционные (классические) финансовые институты, а исламские финансовые институты более подвержены риску ликвидности.

5. Необходимо пояснить формулировку: «К официальному банковскому сектору однозначно относятся учреждения, которые представляют собой аналоги тех банков, которые действуют в большинстве стран мира. Формально их деятельность соответствует требованиям исламских норм, так как основывается на ставке ожидаемого дохода, который формируется по результатам инвестиционных действий

организации. Фактически такой подход не отличает исламские банки в Иране от светских образцов и порой ставит вопрос об отказе от исламской экономики» (стр. 52), исходя из того, что принципы «исламской экономики в Иране» являются основополагающими и вопрос об их отказе в настоящее время, является неправомерным.

6. В исследовании отмечается, что: «…иранские банки, небанковские кредитные организации и кредитные кооперативы, по сути, работают согласно обычным принципам банковского дела» (стр. 54), что концептуально противоречит концепции функционирования финансового сектора страны, основанного на Законе о банковской деятельности без процентов (ростовщичества).

7. На стр. 79, автор утверждает, что «Следует отметить, что на развитие фондовых рынков, несмотря на санкционное давление, заметное влияние оказывают консультации МВФ, следование которым ведёт Иран к большей либерализации финансовой системы и всей экономики. Доминирование государства постепенно сменяется рыночными инструментами хозяйствования. На фоне этого всё заметнее становятся англо-саксонские мотивы в экономической политике…». Далее в исследовании приводятся тезисы о том, что МВФ рекомендовал Ирану «расширить применение налога на добавленную стоимость, который был введён в стране лишь в 2000-е годы и продолжить реформы субсидирования и энергетики» (стр. 110), а Иран принял рекомендацию МВФ только в части создания бюро кредитных историй, которое выступает в качестве системы раннего предупреждения об опасности появления неработающих долгов (стр. 112). Исходя из вышесказанного, в целом не ясно, какие явные статистические показатели указывают на «заметные англо-саксонские мотивы» в экономической политике Ирана.

8. Соглашаясь в целом, что основными возможными источниками доходов боньядов, являются «…пожертвования населения и религиозные исламские налоги, такие как хумс и закя́т» (стр. 87), однако в своем

исследовании автор не отмечает, что эти фонды подчиняются напрямую Верховному религиозному лидеру и не подпадают под аудит Парламента. При этом, фонды ведут активную экономическую деятельность, как в горнодобывающей, нефтехимической промышленности, так и в сельском хозяйстве. Так, крупнейший фонд Ирана контролирует свою экономическую империю через сеть холдинговых компаний, охватывающих практически все отрасли иранской экономики. Санкции были введены против семи компаний фонда, а также десятков подконтрольных им организаций, а также ряда «независимых» дочерних компаний фонда и подконтрольных им организаций.

Боньяды, в том виде, в котором они функционируют в стране, являются и неотъемлемой частью финансовой системы Ирана, при этом, этот важный элемент практически концептуально не рассматривается в исследовании.

9. На стр. 90 автор приводит формулировку: «Банковская система [в Иране-*прим. С.Ю. Бабенковой*] в качестве функциональных институтов включает в себя банки и иные кредитные организации», при этом автор не указывает на различия между понятиями «банк и кредитная организация», в том числе с точки зрения иранского законодательства. Также, правовой точки зрения в Иране не могут работать кредитные организации, так как в ходе их деятельности они являются непосредственными контрагентами в выдачи кредита.

10. В приведенной на стр. 98 формуле: «$GDPi=\alpha + \beta 1FINDEPi + \beta 2FINDEPi2 + \beta 3FINDEPi3 + \varepsilon i$ (2)», при расшифровке постоянных и переменных величин автор не указывает, что означает коэф. β, что затрудняет чтение и понимание алгоритма вычисления.

11. На стр. 109 (Глава 3) автор пишет, что: «Другим важным партнёром Исламской Республики в операциях по переводу денежных средств являлась Индия», при этом упуская потенциальную роль Китая и ОАЭ.

12. *Отсутствие в основном тексте графиков, рисунков и таблиц,*

которые перенесены в Предложение к работе, в целом затрудняет понимание текстовой части с конечными выводами.

13. Также в исследовании автором не рассмотрена сеть иранских банков (компаний) «РАХБАР» (RAHBAR). Иранские банки, которые отрезаны от международной финансовой системы, полагаются на частные компании, известные как «рахбары», которые управляют тысячами офшорных компаний, используемых для осуществления платежей за иранский импорт и экспорт.

14. В рамках вопросов по надзору, нужно отметить, что остается не ясным отсутствие полноценного рассмотрения автором практики шариатского банковского надзора в Иране, который необходим при функционировании исламских финансовых институтов.

**Заключение по диссертации**. Заявленные цели и задачи автором диссертации реализованы в полной мере. Несмотря на отмеченные недостатки, диссертацию Андреева Льва Андреевича следует оценить положительно.

Исследование отвечает всем необходимым требованиям, предъявляемым ВАК Минобрнауки РФ к кандидатским диссертациям и паспорту научной специальности 5.2.5 – Мировая экономика (Приказ Министерства науки и высшего образования РФ от 24 февраля 2021 г. № 118 «Об утверждении номенклатуры научных специальностей, по которым присуждаются ученые степени, и внесении изменения в Положение о совете по защите диссертаций на соискание ученой степени кандидата наук, на соискание ученой степени доктора наук, утвержденное приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 10 ноября 2017 г. № 1093»).

Исходя из вышесказанного, целесообразно отметить, что диссертация на тему «Финансовая система развивающихся стран в условиях санкционного давления (на примере Ирана)» представляет собой самостоятельное научное исследование, в целом отвечающее критериям,

определенным Постановлением Правительства России от 24.09.2013 № 842 (ред. от 16.10.2024) «О порядке присуждения ученых степеней» (вместе с «Положением о присуждении ученых степеней») (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2025), а ее автор - Андреев Лев Андреевич – может заслуживать присуждение ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.5 – Мировая экономика.

Официальный оппонент,
старший научный сотрудник Отдела экономических исследований Института востоковедения РАН, к.э.н. С.Ю. Бабенкова

13 июля 2026 года

Подпись С.Ю. Бабенковой
УДОСТОВЕРЯЮ
Ученый секретарь ФГБУН ИВ РАН
А.В. Демченко
«13» июля 2026 г.

| | |
|---|---|
| ФИО лица, представившего отзыв на данную диссертацию | Бабенкова Светлана Юрьевна |
| Почтовый адрес | 107031, Москва, ул. Рождественка, д. 12; |
| Телефон | +7 495 623-61-20 |
| Адрес электронной почты | s.babenkova@ivran.ru |
| Наименование организации, работником которой является лицо, представившее отзыв на данную диссертацию | Федеральное государственное бюджетное учреждение науки Институт востоковедения РАН |
| Структурное подразделение | Отдел экономических исследований |
| Ученое звание | - |
| Ученая степень | Кандидат экономических наук |
| Должность в данной организации | Старший научный сотрудник |
| Специальность, по которой оппонентом защищена диссертация | 08.00.10 Финансы, денежное обращение и кредит |