



Федеральное государственное
бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
**РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ
НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА
и ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ**
при ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

119571, Москва, проспект Вернадского, 82
тел.: (495) 434-94-01, факс: (495) 434-34-14

19.01.2021. № 11-03-1181

на № _____

В диссертационный совет ФГОБУ ВО "Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации" Д 505.001.107 по защите диссертаций на соискание ученой степени кандидата наук, на соискание ученой степени доктора наук

Отзыв на автореферат диссертации
Бровкиной Натальи Евгеньевны
на тему: «Закономерности и перспективы развития
кредитного рынка в России», представленной на соискание
ученой степени доктора экономических наук по
научной специальности
08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит

Исследование, проведенное Н.Е. Бровкиной, посвящено актуальной проблеме, имеющей важное народнохозяйственное значение – формированию базирующихся на выявленных закономерностях концептуальных основ пропорционально развитого кредитного рынка в целях повышения его роли в решении стоящих перед национальной экономикой социально-экономических задач.

В ходе диссертационного исследования автором получены значимые результаты, обладающие научной новизной. Опираясь на теоретические основы исследования кредита, разграничено и уточнено понятие кредитного рынка, впервые выявлены и сформулированы закономерности его развития:

пропорционального развития и склонности к образованию олигополии. Соискателем предложены принципы регулирования кредитного рынка, в числе которых: принцип государственного контроля; принципы социальной ответственности кредитных организаций; равных возможностей; непротиворечивости и преемственности нормативно-правовой базы и методов регулирования; невмешательства органов регулирования в рыночные отношения; интеграции российского кредитного рынка в мировой, исходя из приоритета национальных интересов; принцип метауправления (управление системой регулирования кредитного рынка). Разработаны критерии, обеспечивающие пропорциональное развитие кредитного рынка в динамично меняющейся среде и сдерживающие его олигополизацию, к которым отнесены: не приводящее к нарушению ценовой стабильности соотношение между темпами прироста кредита и ВВП; темпами прироста предложения банковских продуктов и платежеспособного спроса заемщиков; темпами прироста краткосрочных и долгосрочных кредитов; соотношение темпов прироста прибыли крупнейших отечественных финансовых групп, достигаемых на международном и национальном рынках.

Представляет не только научную, но и методологическую ценность разработанная соискателем типология кредитного рынка, позволившая выделить наиболее существенные признаки исследуемого множества объектов и объединить их в зависимости от качественных и структурных критериев, на основе которой были выявлены и оценены тенденции развития кредитного рынка.

Тенденции развития кредитного рынка исследовались на основе корректного анализа показателей развития национальной банковской системы за последние двадцать лет. Заслуживают внимания выводы соискателя о том, что сегменты национального кредитного рынка подвержены структурным, отраслевым, территориальным и социальным диспропорциям, а также о том, что прослеживается тенденция к олигополизации национального кредитного рынка, проявляющаяся в увеличении удельного веса крупнейших национальных банков в основных секторах кредитной деятельности. Соискатель справедливо приходит к выводу о том, что тенденция, отражающая диспропорции, вступает в противоречие с закономерностью пропорционального развития рынка, а тенденция, отражающая олигополизацию кредитного рынка, соответствует закономерности склонности к образованию олигополии. В связи с этим обосновывается необходимость корректирующего воздействия регулятора, направленная на пропорциональное развитие кредитного рынка и сдерживание его олигополизации.

Теоретические выводы соискателя о роли кредитного рынка получили практическое подтверждение на основании оценки его влияния на темпы роста ВВП и реальных затрат на конечное потребление со стороны домохозяйств, проведенной с применением открытой эконометрической модели VARX (p, q) и векторной авторегрессии (Vector AutoRegression VAR).

Непосредственное практическое значение имеют отдельные предложения Н.Е. Бровкиной, направленные на стратегическое преобразование российского кредитного рынка, включающие инновационную трансформацию, укрепление доверительных отношений между участниками кредитного рынка, а также совершенствование системы его регулирования, которые нашли отражение в дорожной карте развития национального кредитного рынка на период до 2023 года.

Ключевые положения диссертационного исследования, полученные результаты и рекомендации обсуждались на 29 научно-практических конференциях, использованы в практической деятельности коммерческих банков АО «Энерготрансбанк», АО «Нефтепромбанк», в том числе при составлении и последующем уточнении планов среднесрочного и долгосрочного развития на региональном и федеральном уровнях; оценке влияния изменения объемов кредитования нефинансовых организаций и населения на темпы прироста реальных расходов домохозяйств на конечное потребление и валового внутреннего продукта.

Результаты исследования кредитного рынка, были использованы Ассоциацией региональных банков «Россия» при подготовке предложений по совершенствованию подготовленного Банком России проекта Основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики на 2016 год и период 2017 и 2018 годов. Предложения касались поддержки уровня капитализации и ликвидности региональных кредитных организаций и, соответственно, повышения устойчивости регионального банковского сектора.

Несмотря на теоретическую и практическую ценность представленной работы, некоторые положения представляются дискуссионными. Это касается, в частности, реализации в рамках дорожной карты стратегического развития кредитного рынка до 2023 г. принципа преимущественного кредитования организаций малого и среднего предпринимательства и населения региональными банками.

Как известно, количество региональных банков неизменно сокращается, их доля в активах банковского сектора в настоящее время составляет менее 5%, столько же - в кредитовании населения, 5,5% - в объеме привлеченных от домашних хозяйств средств. А в кредитовании нефинансовых организаций доля региональных банков вообще сократилась до 2,7%. Поэтому реализация данного принципа вряд ли будет возможна не

только до 2023 г., но и в более отдаленный период, если ситуация с региональным банковским сегментом не претерпит коренных изменений.

Изложенные дискуссионные моменты не снижают ценности проведенного исследования. Представленный автореферат позволяет заключить, что выполненная Н.Е. Бровкиной диссертация является законченным исследованием, обладает внутренним единством. Научные положения, результаты и выводы диссертационного исследования обоснованы, достоверны, содержат научную новизну, свидетельствующую о личном вкладе автора в научное знание. Представленные в работе теоретические исследования кредитного рынка, а также практические рекомендации имеют важное значение для развития банковского сектора и отрасли науки, связанной с исследованиями в сфере кредитных отношений и банковской деятельности.

Таким образом, диссертация полностью отвечает требованиям Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного Постановлением Правительства Российской Федерации от 24.09.2013 г. № 842, а ее автор, Наталья Евгеньевна Бровкина, заслуживает присуждения ученой степени доктора экономических наук по научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит (экономические науки).

Зав. кафедрой экономики и финансов Факультета экономических и социальных наук ФГБОУ ВО «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ (РАНХиГС)» д.э.н., профессор

Алла Евгеньевна
Дворецкая

«13» января 2021 г.

Проспект Вернадского, д. 82,
строение 1,
119571, Москва, Россия
+7 (916) 160 36 21,
fesn@ranepa.ru