



# ГАЗПРОМБАНК

«Газпромбанк»  
(Акционерное общество)

Банк ГПБ (АО)

ОКПО/БИК 09807684/044525823  
ИНН/КПП 7744001497/997950001  
ОГРН 1027700167110

117420, г. Москва, ул. Наметкина, д. 16, корпус 1  
ТЕЛЕФОН: +7 (495) 719-1763  
ФАКС: +7 (495) 913-7319  
S.W.I.F.T.: GAZPRUMM  
ТЕЛЕКС: 412027 GAZ RU  
e-mail: mailbox@gazprombank.ru  
www.gazprombank.ru

14.12.2020 № ДК-01.157/5048  
На № 567/41-31 от 30.10.2020

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

В развитии любой национальной экономики кредитный рынок играет существенную роль. Эта роль возрастает в условиях наблюдаемой сейчас усиливающейся неопределенности в мировой экономике, наметившейся тенденции глобальной дезинтеграции, возрастающей волатильности финансовых рынков. Всё это создаёт для экономики дополнительные внутренние риски. В этих условиях потребность в пропорциональном и гармоничном развитии национальной экономики с опорой на фундамент собственного рыночного механизма обуславливает необходимость активного вовлечения в решение назревших проблем кредитного рынка.

Несмотря на важную роль в национальной экономике, кредитный рынок как явление не получил должного теоретического осмысления, в результате чего не были выработаны практические рекомендации, определяющие дальнейшие направления развития кредитного рынка в современных динамично изменяющихся условиях. В этой связи исследование, проведенное Бровкиной Н.Е., отвечает

потребностям современной науки и практики, что подчеркивает его актуальность и своевременность.

К теоретическим положениям, представленным в автореферате диссертационной работы, которые, на наш взгляд, являются новыми и важными с точки зрения развития отношений на кредитном рынке, следует отнести:

- исследование кредитного рынка как интегрированной системы, позволившее обосновать, что кредитный рынок развивается как в соответствии с присущими ему объективными закономерностями, так и под влиянием динамично меняющейся среды, а также в результате принятия соответствующих регуляторных и управленческих решений;

- раскрытие содержания кредитного рынка как организационно и институционально оформленного системного образования, на котором формируются отношения между кредиторами и заемщиками в целях обретения соответствия между спросом на кредитные продукты и их предложением;

- разработанную типологию кредитного рынка, позволившую 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;

- выявленные и сформулированные соискателем закономерности развития кредитного рынка: пропорционального развития и склонности к образованию олигополии;

- проведенную соискателем оценку соответствия выявленных тенденций закономерностям развития кредитного рынка, в результате которой было установлено, что тенденция концентрации и централизации капитала участников кредитного рынка соответствует закономерности образования олигополии, тенденция расширения состава и количества участников кредитного рынка, наращивания объемов и разнообразия предложения кредитных продуктов, их кастомизации - закономерности пропорционального развития кредитного рынка. Одновременно было выявлено, что исследованные сегменты кредитного рынка подвержены структурным, отраслевым, территориальным и социальным диспропорциям, что вступает в противоречие с закономерностью пропорционального развития и нуждается в корректирующем воздействии регулятора;

- проведенную с применением открытой эконометрической модели VARX (p, q) векторной авторегрессии (Vector AutoRegression VAR) оценку влияния кредитного рынка на темпы роста ВВП и реальных затрат на конечное потребление домохозяйств, которая подтвердила его положительное воздействие на показатели экономического роста страны;

- разработанные соискателем критерии, способствующие пропорциональному развитию 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; соотношением темпов прироста прибыли крупнейших отечественных финансовых групп, достигаемых на международном и национальном рынках;

- предложенные соискателем основы стратегического преобразования кредитного рынка как целостной системы с учетом присущих ему закономерностей, способствующие раскрытию его потенциала и повышению роли в решении задач, стоящих перед национальной экономикой, в числе которых инновационная трансформация, укрепление доверительных отношений между участниками кредитного рынка, совершенствование системы его регулирования, которые нашли отражение в соответствующей дорожной карте развития кредитного рынка на период до 2023 года.

Содержание автореферата демонстрирует логику диссертационного исследования, отражает системный подход и соответствует методологическим принципам. Взаимосвязь элементов научной новизны подтверждает последовательность решения сформулированных задач, а структура изложенного в автореферате материала, его многоаспектный, системный характер свидетельствует о достижении поставленной цели. Значительный объем использованной в работе экономической литературы, фактической и аналитической информации, эмпирических и графических исследований говорит о проведенной соискателем глубокой и трудоемкой работе, результаты которой обладают достаточной степенью достоверности и обоснованности.

Разработанные и выносимые на защиту положения научной новизны подробно раскрыты в многочисленных опубликованных работах. Промежуточные и конечные результаты диссертационного исследования опубликованы в 70 научных изданиях, в числе которых три индивидуальных монографии, 26 публикаций в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России, две публикации в изданиях, входящих в международную цитатно-аналитическую базу «Scopus». Результаты, полученные лично автором, имеют практическую значимость, были использованы и могут быть применены в дальнейшем в деятельности кредитных организаций, национального регулятора, экономических ведомств, а также в образовательном процессе.

Вместе с тем, некоторые представленные в работе предложения носят дискуссионный характер. К таким предложениям можно, в частности, отнести

предлагаемую трансформацию кредитного рынка, направленную на сдерживание его олигополизации и проявляющуюся в опережающем темпе прироста прибыли, получаемой крупнейшими российскими финансовыми группами на мировых рынках, по сравнению с темпом прироста прибыли, получаемой ими на внутреннем рынке (с. 36). По нашему мнению, в современных условиях усиливающейся дезинтеграции глобальной экономики данное предложение трудно реализуемо, а всеобщая экономическая неопределенность сдерживает возможность его применения в краткосрочной и среднесрочной перспективе.

Несмотря на имеющиеся в отношении одного из предложений автора сомнения, содержание автореферата позволяет сделать вывод, что диссертация на тему: «Закономерности и перспективы развития кредитного рынка в России», представленная на соискание ученой степени доктора экономических наук, является законченным авторским решением одной из актуальных народнохозяйственных проблем, касающейся определения закономерностей и направлений развития кредитного рынка, полностью отвечает требованиям Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного Постановлением Правительства Российской Федерации от 24.09.2013 г. № 842, а ее автор, Бровкина Наталья Евгеньевна, заслуживает присуждения ученой степени доктора экономических наук по научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит (экономические науки).

Первый Вице-Президент  
Крюков Сергей Павлович  
+7 (495) 428 51 51,  
E-mail: sergey.kryukov@gazprombank.ru

С. П. Крюков