

ОТЗЫВ

члена диссертационного совета Финансового университета Д 505.001.107, доктора экономических наук, профессора Амосовой Наталии Анатольевны (профиль научной специальности «Кредитные отношения. Банки и иные кредитные организации») на диссертацию Бровкиной Натальи Евгеньевны на тему «Закономерности и перспективы развития кредитного рынка в России», представленную на соискание ученой степени доктора экономических наук по научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит

Бровкина Наталья Евгеньевна представила в диссертационный совет Финансового университета Д 505.001.107 диссертацию на тему: «Закономерности и перспективы развития кредитного рынка в России», на соискание ученой степени доктора наук к публичному рассмотрению и защите по научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит.

Тема и основное содержание диссертации *полностью соответствует паспорту научной специальности 08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит (экономические науки) п. 9.6. «Законы и закономерности развития кредитной сферы» и 9.7. «Эволюция кредитных отношений; закономерности и современные тенденции их развития, взаимодействие кредита с денежным оборотом, финансами, финансовым рынком, усиление влияния кредита на производство и реализацию общественного продукта».*

Тема и основное содержание диссертации *полностью соответствуют профилю и полномочиям диссертационного совета Финансового университета Д 505.001.107, закрепленным п. 1 приказа Финансового университета от 30 апреля 2019 года № 1111/о, а именно, профилю «Кредитные отношения. Банки и иные кредитные организации».*

Автореферат отражает содержание диссертации.

Полагаю возможным допустить соискателя учёной степени к защите диссертации.

Бровкина Наталья Евгеньевна на основании выполненных исследований разработала теоретические положения, совокупность которых можно квалифицировать как решение крупной народнохозяйственной проблемы, имеющей важное социально-экономическое значение, а именно: разработке научно обоснованной концепции выявления закономерностей и перспектив развития кредитного рынка для выработки практических рекомендаций по его совершенствованию в целях решения стратегических задач национальной экономики.

1. Впервые в русскоязычной экономической литературе раскрыто содержание кредитного рынка как организационно и институционально оформленного системного образования, на котором формируются отношения между кредиторами и заемщиками в целях обретения равновесия между спросом на кредитные продукты и их предложением (С. 30-31).

2. Впервые выявлены и сформулированы такие закономерности развития кредитного рынка, как закономерность «пропорционального

развития» и закономерность формирования склонности к образованию олигополии (С. 55-62).

3. Разработана авторская 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 (С. 62-71).

4. Предложен методологический подход к исследованию кредитного рынка как особой встроенной системы, который позволил обосновать тезис о том, что кредитный рынок развивается в соответствии с присущими ему объективными закономерностями, так и под влиянием динамично меняющейся среды, а также в результате принятия соответствующих регуляторных и управленческих решений (С. 75-82).

5. Впервые выявлены тенденции развития кредитного рынка во взаимосвязи с оценкой их соответствия выделенным закономерностям: 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 кастомизация - закономерности пропорционального развития кредитного рынка; тенденция подверженности кредитного рынка структурным, отраслевым, территориальным и социальным диспропорциям вступает в противоречие с закономерностью пропорционального развития и нуждается в корректирующем воздействии регулятора (С. 133-222).

6. Дана авторская оценка влияния кредитного рынка на темпы роста ВВП и реальные затраты на конечное потребление со стороны домохозяйств, проведенная с применением открытой эконометрической модели VARX(p,q) векторной авторегрессии (Vector AutoRegression VAR). Исследование показало, что, несмотря на диспропорции и другие факторы, сдерживающие развитие кредитного рынка, он оказывает непосредственное положительное воздействие на показатели экономического роста страны (С. 223-237).

7. Предложен оригинальный комплекс практико-ориентированных мер, направленных на обеспечение пропорционального развития кредитного рынка в динамично меняющейся среде и сдерживание его олигополизации. К числу таких мер отнесены: удержание соотношения между темпами прироста кредита и ВВП в рамках, не приводящих к нарушению ценовой стабильности; поддержание должного уровня темпов прироста предложения банковских продуктов и платежеспособного спроса заемщиков, темпов прироста краткосрочных и долгосрочных кредитов, соотношения темпов прироста прибыли крупнейших отечественных финансовых групп, достигаемых на международном и национальном рынках (С. 276-293).

8. Предложена целостная система стратегического преобразования кредитного рынка на основе выявленных закономерностей его развития, способствующая раскрытию его потенциала и повышению роли в решении

задач, стоящих перед национальной экономикой. Эта система, в частности, предполагает инновационную трансформацию, укрепление доверительных отношений между участниками кредитного рынка, а также совершенствование системы его регулирования, которые нашли отражение в соответствующей дорожной карте развития кредитного рынка на период до 2023 г. (С. 294-309).

Соискатель ученой степени Бровкина Наталья Евгеньевна ввела в научный оборот следующие новые научные результаты:

1. Уточненное понятие кредитного рынка, в отличие от известных подходов ориентирующее в качестве целевой функции на обретение соответствия между спросом на кредитные продукты и их предложением (С. 30-31).
2. Выделенные и обоснованные наиболее существенные признаки кредитного рынка и разработанную типологию кредитного рынка (С. 62-71).
3. Предложенный методологический подход к исследованию кредитного рынка как особой встроенной системы, который позволил обосновать тезис о том, что кредитный рынок развивается в соответствии с присущими ему объективными закономерностями, так и под влиянием динамично меняющейся среды, а также в результате принятия соответствующих регуляторных и управленческих решений (С. 75-82).
4. Впервые выявленные тенденции развития кредитного рынка во взаимосвязи с оценкой их соответствия выделенным закономерностям.
5. Выявленные тенденции развития межбанковского сегмента кредитного рынка (С.154-155); тенденции сегмента домохозяйств кредитного рынка: углубление рынка, усложнение дифференциации его участников, кастомизация кредитных продуктов на основе IT-технологий, усиление олигополии (С.168-169).
6. Авторскую оценку влияния кредитного рынка на темпы роста ВВП и реальные затраты на конечное потребление со стороны домохозяйств на основе открытой эконометрической модели VARX (p, q) векторной авторегрессии (Vector AutoRegression VAR) (С. 225-237).
7. *Предложенные критерии*, достижение которых способствует пропорциональному развитию кредитного рынка и сдерживают его олигополизацию, а именно: 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 (С. 292-293).
8. *Обоснованный ранжированный перечень приоритетов* стратегических преобразований кредитного рынка, способствующий раскрытию его потенциала и повышению роли в решении задач, стоящих перед национальной экономикой (С. 303-307).

Диссертация Бровкиной Натальи Евгеньевны «Закономерности и перспективы развития кредитного рынка в России» обладает внутренним единством: все главы и параграфы работают на раскрытие темы и подчинены единой цели - разработке теоретических положений и комплекса практико-ориентированных мер по формированию концептуальных основ развития кредитного рынка.

Обоснованность положений и выводов диссертации «Закономерности и перспективы развития кредитного рынка в России» подтверждается использованием современных, адекватных изучаемым явлениям, методик сбора и обработки исходной информации, представительными выборочными совокупностями с обоснованием подбора объектов наблюдения и измерения; качественной сопоставимостью авторских результатов с результатами, представленными в независимых источниках по данной тематике и отраженных ссылками в тексте диссертации;

Достоверность результатов, полученных Бровкиной Натальей Евгеньевной, обеспечена использованием в качестве теоретической, методологической и информационной базы научных положений российской и зарубежной современной теории кредита, теории рисков, теории систем, современной институциональной теории и теории конкуренции, актуальной нормативно-правовой базы Центрального банка Российской Федерации, Федеральной службы государственной статистики Российской Федерации; применением в процессе исследования общенаучных методов: научной абстракции, восхождения от абстрактного к конкретному, типологии, индукции, дедукции, анализа, синтеза, единства исторического и логического, моделирования и других; положительными результатами апробации научных положений, выводов и рекомендаций на научных конференциях международного уровня; согласованностью научных выводов и данных практического исследования.

Результаты диссертации Бровкиной Н.Е. внедрены в практическую деятельность КБ «Энерготрансбанк» (АО), АО «Нефтепромбанк», Ассоциации региональных банков «Россия», Департамента банковского дела и финансовых рынков Финансового факультета Финансового университета в преподавании учебных дисциплин «Анализ и актуальные проблемы российского банковского рынка», «Современные банковские продукты и услуги», «Современные банковские продукты и модели ценообразования».

Личный вклад соискателя Бровкиной Натальи Евгеньевны в науку выразился в непосредственном участии автора диссертации на всех этапах процесса исследования, личном участии автора диссертации в апробации результатов исследования, обработке и интерпретации данных, выполненных лично автором, подготовке публикаций в рамках темы диссертационного исследования.

Бровкина Наталья Евгеньевна продемонстрировала высокий уровень теоретических знаний по научной специальности 08.00.10 - Финансы,

денежное обращение и кредит; владение методологией научного познания; умение получать и излагать результаты исследования.

Все материалы из чужих текстов, оформлены в тексте диссертации надлежащим образом с указанием источника заимствования.

Требования в отношении публикаций результатов своего исследования соискателем выполнены: основные научные результаты диссертации опубликованы в 2-х статьях в международной цитатно-аналитической базе «Scopus» и в 26 статьях в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК.

Дискуссионные положения и замечания

1. Провоцирует вопросы и представляется не вполне удачной формулировка цели диссертационного исследования: «... Выявление на основе научно обоснованной концепции объективных закономерностей развития кредитного рынка, определяющих перспективные направления его модернизации и повышения роли в национальной экономике» (С. 8). Неясно о какой именно «научно-обоснованной концепции» идет речь, нужны пояснения.
2. Из текста диссертации неясно, какую или какие теории развивает автор в своем исследовании. Направленность исследования очевидна, но автор затронул теоретические положения и методологические концепты многих экономических теорий и школ. Во введении (С. 6-8) и далее упоминаются теория кредита и теория банковского менеджмента, теория систем и институциональная теория, теория рисков и теория конкуренции. Полагаем, соискатель должен четко видеть свое место, свой вклад в развитии той или иной теории. В диссертации это представлено, на наш взгляд, в несколько размытом виде.
3. Представляется неочевидной целесообразность использования термина «типология кредитного рынка» (С. 62-71), на котором строится логический каркас диссертации. Вызывает недоверие единственное число предмета типологии. Действительно, в русскоязычной экономической литературе применительно к типологии чего-либо используют и единственное, и множественное число. Автор нигде не дает разъяснений относительно своего выбора, что не позволяет точно оценить заявленную новизну.
4. В названии темы речь идет о «перспективах развития кредитного рынка», а в диссертации – о «перспективных направлениях ... развития кредитного рынка» (глава 5, С. 238 – 309). Судя по тексту диссертации, автор не различает понятия «перспективы развития» и «перспективные направления развития». На наш взгляд, это неверно, поскольку «перспективы» - это не только «перспективные направления развития», но и мера, возможность или невозможность продвижения в этих

направлениях, и оценка влияния различных факторов на степень достижения целей в указанных направлениях.

5. В теме речь идет о закономерностях развития кредитного рынка. В тексте диссертации этому посвящен один параграф 1.3 «Закономерности развития кредитного рынка» (С. 50 – 62), причем до типологии. Между тем, в завершающей главе, если бы в ней речь шла не о «перспективных направлениях развития», а о «перспективах развития» кредитного рынка могло бы найтись место для итогового прогноза относительно проявления выявленных закономерностей в обозримом будущем.

Общий вывод

Представленная к защите диссертация Бровкиной Натальи Евгеньевны на тему «Закономерности и перспективы развития кредитного рынка в России», представленная на соискание учёной степени доктора экономических наук по научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит, соответствует установленным критериям и требованиям, заявленной научной специальности, профилю диссертационного совета и, следовательно, может быть допущена к защите.



Амосова Наталья Анатольевна
доктор экономических наук, профессор
01.02.2021.

Н. А. Амосова



—
—
та
ва
Г.

«
I
»

Э
Л
С