

ОТЗЫВ

члена диссертационного совета Финансового университета Д 505.001.107, **д.э.н., профессора Вахрушева Дмитрия Станиславовича** (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 учёной степени доктора экономических наук по научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит (профиль «Кредитные отношения. Банки и иные кредитные организации»)

Бровкина Наталья Евгеньевна представила диссертацию на соискание учёной степени доктора экономических наук к публичному рассмотрению и защите по научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит.

Содержание диссертации *полностью* соответствует паспорту научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит, 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».

Полагаю возможным допустить соискателя учёной степени к защите диссертации.

Отмечаю, что:

1. Соискатель учёной степени Бровкина Наталья Евгеньевна предложила решение актуальной научной проблемы, имеющей важное экономическое значение – формирование базирующихся на выявленных закономерностях концептуальных основ пропорционально развитого кредитного рынка, что позволит повысить его роль в национальной экономике.

2. Соискатель учёной степени Бровкина Наталья Евгеньевна по итогам проведенного исследования получила ряд конкретных результатов, обладающих признаками научной новизны:

1) Н.Е. Бровкина по-новому раскрывает содержание понятие «кредитный рынок», определяя его как организационно и институционально оформленное системное образование, на котором формируются отношения между кредиторами и заемщиками в целях обеспечения соответствия между спросом и предложением кредитных продуктов (С. 30-31);

2) впервые выявлены и сформулированы две закономерности развития кредитного рынка: пропорционального развития и склонности к образованию олигополии (С. 55-62). Н.Е. Бровкина правомерно отмечает, что закономерность, отражающая пропорциональное развитие кредита, проецируется на кредитный рынок в виде закономерности пропорционального развития кредитного рынка (С. 56). В свою очередь закономерность олигополизации кредитного рынка выступает следствием закономерности концентрации и централизации кредита (С.60);

3) соискатель, опираясь на выделение таких существенных признаков, как объект рыночных отношений, а также качественные и структурные характеристики, разработала авторскую типологию кредитного рынка, что позволило идентифицировать и оценить тенденции его развития (С. 62-71);

4) уточнена методология исследования кредитного рынка как социально-экономической интегрированной системы, которая позволяет консолидировать процессную, средовую, регулируемую, обеспечивающую и объектную подсистемы (С. 75-82);

5) выявлены и оценены основные тенденции развития кредитного рынка, детерминирующие целесообразность корректирующих воздействий регулятора. В частности, сформулирован вывод о том, что тенденция концентрации и централизации капитала участников кредитного рынка соответствует закономерности образования олигополии, а тенденция расширения состава и количества участников кредитного рынка,

наращивания объемов и разнообразия предложения кредитных продуктов, их кастомизации - закономерности пропорционального развития кредитного рынка (С. 133-222);

б) на основе использования инструментария открытой эконометрической модели VARX(p,q) векторной авторегрессии (Vector AutoRegression VAR) приведены дополнительные аргументы в защиту тезиса о положительном воздействии кредитного рынка на показатели экономического роста, несмотря на наличие ряда диспропорций и сдерживающих факторов (С. 223-237);

7) определена совокупность критериев, реализация которых обеспечит пропорциональное развитие кредитного рынка и будет способствовать сдерживанию его олигополизации: не приводящее к ускорению инфляции 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. 276-293);

8) разработаны целесообразные ориентиры стратегического преобразования кредитного рынка, направленные на раскрытие его потенциала и повышение роли в развитии национальной экономики. К их числу справедливо отнесены инновационная трансформация, повышение уровня доверия между участниками кредитного рынка, совершенствование системы его регулирования (С. 294-309).

3. Диссертация «Закономерности и перспективы развития кредитного рынка в России» обладает внутренним единством. Н.Е. Бровкина последовательно раскрывает фундаментальные основы функционирования кредитного рынка, опирается на системный подход в исследовании кредитного рынка, проводит анализ этапов и тенденций развития основных сегментов кредитного рынка, рассматривает эволюцию кредитного рынка и оценивает его роль в экономике, обосновывает перспективные направления

дальнейшего развития кредитного рынка. Особое внимание при этом оправданно уделено проблематике инновационного и пропорционального развития кредитного рынка, а также вопросам совершенствования системы его регулирования.

4. Обоснованность положений и выводов диссертации «Закономерности и перспективы развития кредитного рынка в России» подтверждена следующими аргументами.

Обоснование понятия кредитного рынка, выявление закономерностей его развития, разработка авторской типологии кредитного рынка обусловлены сопоставимостью авторских данных и данных, полученных ранее по рассматриваемой тематике.

Уточнение методологии исследования кредитного рынка как социально-экономической интегрированной системы; выявление основных тенденций развития кредитного рынка и обоснование характера его воздействия на показатели экономического роста; определение совокупности критериев, нацеленных на пропорциональное развитие кредитного рынка сдерживание его олигополизации; разработка целесообразных ориентиров стратегического преобразования кредитного рынка обусловлены использованием в основе авторских положений известных, проверяемых данных, а также обобщением передового опыта, сравнением авторских данных и данных, полученных ранее по рассматриваемой тематике.

Достоверность результатов, полученных Н.Е. Бровкиной, обеспечивается соответствием выбранной методологии поставленным цели и задачам, наличием системы логических доказательств и аргументов, подтверждением теоретических посылок фактическим материалом, практическими результатами, содержащимися в аналитических и информационных материалах, собранных автором в ходе исследования.

5. Результаты диссертации Н.Е. Бровкиной в достаточной степени апробированы и нашли практическое применение в деятельности КБ «Энерготрансбанк» (АО), АО «Нефтепромбанк», Ассоциации региональных

банков «Россия». Материалы диссертации были использованы при выполнении научно-исследовательской работы по теме: «Оценка факторов уязвимости национальной банковской системы Российской Федерации и ее поддержка с учетом эффективности деятельности» (Государственное задание, приказ Финуниверситета от 28.04.2016 № 0998/о), а также в преподавании учебных дисциплин «Анализ и актуальные проблемы российского банковского рынка», «Современные банковские продукты и услуги», «Современные банковские продукты и модели ценообразования» в ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации».

6. Диссертация содержит сведения о личном вкладе Н.Е. Бровкиной в науку, который выразился:

- в проявлении глубоких теоретических знаний по экономической отрасли науки в области денежного обращения и кредита;
- в демонстрации превосходного владения принципами, логикой и методологией научного познания;
- в умении логично и аргументированно излагать материал о закономерностях и перспективах развития кредитного рынка в России;
- в овладении знаниями о теоретических основах и практических аспектах функционирования кредитного рынка, умениями обосновывать перспективные направления его дальнейшего развития.

Тем самым Н.Е. Бровкина доказала наличие квалификационных способностей к дальнейшей самостоятельной научной деятельности в решении новых научных проблем экономической отрасли науки.

7. Все материалы, заимствованные Н.Е. Бровкиной из чужих текстов (работ), оформлены в тексте диссертации надлежащим образом с указанием источника заимствования.

8. Основные научные результаты диссертации отражены в 70 научных публикациях, в том числе, в трех авторских монографиях, в 20 коллективных монографиях, в двух статьях в международной цитатно-аналитической базе

«Scopus», в 26 статьях в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России, что соответствует предъявляемым требованиям.

9. Несмотря на общую положительную оценку диссертации Н.Е. Бровкиной, следует выделить и ряд замечаний:

– рассматривая вопросы инновационного развития кредитного рынка, автор полагает целесообразным установление ряда стимулирующих нормативов (С. 250). Однако при этом не уточняется механизм их возможного практического внедрения;

– тезис о том, что «опережающий темп прироста прибыли, получаемой крупнейшими отечественными финансовыми группами на международном рынке, в сравнении с темпом прироста прибыли, получаемой ими на внутреннем рынке, будет ограничивать олигополию и способствовать укреплению конкуренции на национальном кредитном рынке» (С. 293), представляется дискуссионным и нуждается в дополнительной аргументации;

– в работе не поясняется, почему одной из характеристик кредитного рынка монополистической конкуренции автор называет достаточность уровня финансового благосостояния клиентов для возникновения платежеспособного спроса на банковские кредитные продукты (С. 296). Уровень финансового благосостояния клиентов зависит от значительного количества факторов и может влиять на параметры развития рынка, однако рассматривать его как характерную черту самого рынка достаточно спорно.

4. За рамками рассмотрения остался один из инновационных сегментов современного кредитного рынка – рынок краудлендинга (кредитование через инвестиционные платформы).

Высказанные замечания не снижают ценности проведенного исследования.

Исходя из изложенного, полагаю, что представленная к защите диссертация Бровкиной Натальи Евгеньевны на тему: «Закономерности и

перспективы развития кредитного рынка в России» соответствует установленным критериям и требованиям, соответствует заявленной научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит, и может быть допущена к защите.

Handwritten marks and signature above the line

Доктор экономических наук, профессор

Вахрушев Дмитрий Станиславович

« 02 » февраля 2021 г.

