

ОТЗЫВ

члена диссертационного совета Финансового университета Д 505.001.107, д.э.н., доцента Евлаховой Юлии Сергеевны (профиль научной специальности «Денежная система и механизмы денежного обращения. Денежно-кредитное регулирование») 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 Н.Е. представила диссертацию на тему: «Закономерности и перспективы развития кредитного рынка в России» на соискание учёной степени доктора 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», п.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 Н.Е. предложила научные положения о закономерностях развития кредитного рынка и системной методологии его исследования, что является значительным научным достижением, которое формирует новое научное направление в экономической отрасли науки – теорию развития пропорционального и конкурентного кредитного рынка;

2) соискатель учёной степени Бровкина Н.Е. ввела в научный оборот следующие новые научные результаты:

теоретические и методологические:

во-первых, концепция конкурентного пропорционально развитого кредитного рынка, расширяющая известные положения теории кредита и на этой основе восполняющая познания в области развития кредитного рынка, которая включает: уточненное содержание понятия «кредитный рынок», разграниченное с понятиями «кредит», «рынок ссудных капиталов», «рынок капитала», «рынок долговых обязательств»; выявленные и сформулированные автором условия и тенденции развития кредитного рынка, способствующие реализации экономических законов, в том числе законов кредита;

во-вторых, типология кредитного рынка по качественным (зрелость рынка, степень развития конкуренции) и структурным (субъекты рыночных отношений) признакам и на ее основе сегментация кредитного рынка по его участникам, реализующим спрос и предложение на кредитные продукты и услуги;

в-третьих, методологический подход к исследованию кредитного рынка в рамках системной парадигмы, включающий интерпретацию кредитного рынка как результата функционирования процессной, средовой, регулирующей, обеспечивающей и объектной систем;

в-четвертых, определение методологических «лакун» адаптированной к кредитному рынку системной парадигмы и их заполнение по результатам характеристики кредитного рынка как интегрированной системы (в частности, разработка новых цели и принципов регулирования кредитного рынка, а также систематизация содержания и функций инфраструктуры кредитного рынка);

практические:

в-пятых, выделение особенностей составляющих подсистем российского кредитного рынка: средовой – особенности, связанные с отраслевой и территориальной структурой ВВП и качеством рыночных институтов; регулирующей – особенности целеполагания на кредитном рынке; обеспечивающей – особенности развития инфраструктуры с точки зрения доминант каждого этапа;

в-шестых, эмпирическое доказательство положительного воздействия развития кредитного рынка (в части сегментов кредитования нефинансовых предприятий и организаций, а также домохозяйств) на экономический рост на основе эконометрической модели;

в-седьмых, предложение направлений модернизации национального кредитного рынка (инновационная трансформация рынка; совершенствование корпоративной социальной ответственности кредитных организаций и формирование доверительной среды; совершенствование системы регулирования рынка) и разработка мер реализации каждого направления, объединенных в дорожную карту развития кредитного рынка до 2023 г.

3) диссертация «Закономерности и перспективы развития кредитного рынка в России» обладает внутренним единством, обусловленным логикой исследования и структурой диссертации. Сформулированные объект и предмет исследования в полной мере соответствуют теме и цели исследования, заключающейся в выявлении на основе научно обоснованной концепции закономерностей, тенденций кредитного рынка и перспективных направлений его модернизации для активизации вовлечения кредитного рынка в решение национальных экономических задач. Структура диссертации отражает преемственность разделов диссертации и логические взаимосвязи излагаемого в ней материала.

4) обоснованность положений и выводов диссертации «Закономерности и перспективы развития кредитного рынка в России» подтверждена следующими аргументами: логическим анализом теоретических представлений и систематизацией широкого круга научных положений касательно содержания кредитного рынка, его функций и роли в экономике, экономических законов, законов кредита и закономерностей развития кредитного рынка, а также аспектов типологизации и сегментации кредитного рынка; экономико-статистическим анализом данных Банка России, Федеральной службы государственной статистики, включая регрессионное моделирование.

Достоверность результатов, полученных Бровкиной Н.Е., обусловлена:

- использованием в основе формулирования закономерностей развития кредитного рынка ключевых экономических законов и законов кредита (с.50-55);
- использованием в основе авторского методологического подхода к исследованию кредитного рынка системной и институциональной парадигм экономической науки (с. 72-82, с.89-99);

- применением в целях определения особенностей конкуренции на национальном кредитном рынке теоретико-методологических подходов к данной проблеме российских и зарубежных авторов (с.201-203);
- использованием современной, адекватной специфике анализа влияния кредитного рынка на темпы роста ВВП и реальных затрат на конечное потребление со стороны домохозяйств, методики обработки исходной информации (модели векторной авторегрессии) (с. 224-236).

5) результаты диссертации Бровкиной Н.Е. нашли практическое применение в деятельности ряда российских коммерческих банков. Методический подход автора к оценке влияния кредитного рынка на темпы роста ВВП и реальных затрат на конечное потребление со стороны домохозяйств использован в деятельности КБ «Энерготрансбанк» при среднесрочном и долгосрочном планировании развития банка, а также в процессе управления рисками и капиталом банка, продемонстрировав эффективность при выборе направлений эффективного использования собственного капитала банка и определении плановых объёмов привлечения внешних ресурсов. Разработанные в диссертации принципы перехода от системы Customer Relationship Management (CRM) к системе Customer Experience Management (CEM) внедрены в деятельность АО «Нефтепромбанк» для выстраивания клиентоориентированной политики.

Результаты исследования российского кредитного рынка, предложения автора о расширении целей и принципов его регулирования были использованы Ассоциацией региональных банков «Россия» при подготовке предложений к проекту Основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики на 2016 год и период 2017 и 2018 годов.

Теоретические и методологические результаты диссертации Бровкиной Н.Е. используются Департаментом банковского дела и финансовых рынков Финансового университета при Правительстве РФ в преподавании учебных дисциплин по банковскому делу.

б) диссертация содержит сведения о личном вкладе Бровкиной Н.Е. в науку, который выразился в:

- непосредственном участии соискателя в дескриптивном анализе показателей динамики кредитного рынка, проведении эконометрических расчетов,

- непосредственном участии автора диссертации на всех этапах процесса исследования: в целеполагании (планировании цели, задач, формулировании темы, предмета исследования), анализе и обобщении информации по теории и практике развития кредитного рынка в доступном научном обороте, планировании и проведении эконометрического моделирования, анализе полученных эмпирических результатов, их интерпретации,
- личном участии автора диссертации в апробации результатов исследования,
- подготовке основных публикаций по выполненной работе.

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

Соискатель учёной степени Бровкина Н.Е. указала, что лично ею получены следующие результаты:

1. раскрыто содержание понятия «кредитный рынок» 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;
2. впервые выявлены и сформулированы закономерности развития кредитного рынка: пропорционального развития и склонности к образованию олигополии;
3. разработана типология кредитного рынка, на основе которой выявлены и оценены тенденции развития российского кредитного рынка;
4. разработана методология исследования кредитного рынка как интегрированной системы, которая позволила обосновать, что кредитный рынок развивается в соответствии с присущими ему закономерностями, под влиянием динамично меняющейся среды, под воздействием регуляторных и управленческих решений;
5. выявлены тенденции развития российского кредитного рынка и дана оценка их соответствия закономерностям, в результате чего были выявлены сферы, нуждающиеся в корректирующем воздействии регулятора;
6. эмпирически обосновано влияние кредитного рынка на экономический рост на основе оценки его влияния на темпы роста ВВП и реальных затрат на конечное потребление, проведенной с помощью открытой эконометрической модели векторной авторегрессии;

7. разработаны критерии, обеспечивающие пропорциональное развитие кредитного рынка в динамично меняющейся среде и сдерживающие его олигополизацию;

8. определены основы стратегического преобразования кредитного рынка как целостной системы, включающие инновационную трансформацию, укрепление доверия между участниками рынка, совершенствование системы его регулирования, и отраженные в дорожной карте развития кредитного рынка на период до 2023 года.

Несмотря на достаточно высокую степень проработанности рассматриваемых вопросов, необходимо отметить и ряд положений, которые требуют дополнительной аргументации:

1) В диссертации отмечена позиция автора о том, что информационную функцию «не стоит рассматривать как функцию рынка» (с.34). Учитывая, что эта позиция идет вразрез с существующими подходами, представленными в научной литературе, требуется ее дополнительная аргументация.

2) В работе автор правомерно уделяет внимание проблеме транзакционных издержек на кредитном рынке. Не вполне понятно, почему автором упущена соответствующая функция кредитного рынка (функция минимизации транзакционных издержек). Кроме того, утверждение на с.95 диссертации о том, что «на российском кредитном рынке сейчас доминируют факторы, которые связаны с тенденцией роста транзакционных издержек» не подтверждено результатами эмпирических исследований, носит декларативный характер и, в целом, представляется дискуссионным в современных условиях цифровизации банковского бизнеса.

3) Прослеживается противоречие между авторским пониманием понятия «закономерность» и его применением к кредитному рынку. Так, на с.55 диссертации указано, что закономерность – это объективно существующие, устойчивые связи явлений. Однако по тексту работы и автореферата закономерности кредитного рынка трактуются как необходимые условия его развития, в определенном смысле целевые установки, а не объективные связи явлений.

4) Требуется дополнительное пояснение позиция автора о так называемых «провалах» кредитного рынка, которые являются одной из причин,

8) Считаю, что в перечень факторов банковской конкуренции целесообразно было бы добавить фактор, связанный с масштабом филиальной сети банка. С учетом реального наличия в субъектах РФ конкуренции филиалов крупных банков с региональными банками вывод автора о том, что последние не испытывают острой конкуренции (с.24 автореферата, с.223 диссертации) представляется небесспорным.

7) основные научные результаты диссертации опубликованы в рецензируемых изданиях в 70 научных работах общим объемом 145,78 п.л., в т.ч. авторских 91,87 п.л.; из них 3 авторские монографии объемом 49,1 п.л., 20 коллективных монографий авторскими объемом 12,99 п.л., 2 статьи в МБД Scopus авторским объемом 0,65 п.л., 6 статей в журналах, входящих в Russian Science Citation Index (RSCI), авторским объемом 2,85 п.л., 26 статей авторским объемом 16,33 п.л. в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России;

8) соискатель учёной степени Бровкина Н.Е. в ходе работы над диссертацией и подготовки к публичной защите показала себя как грамотный и квалифицированный исследователь. При этом соискатель проявил системные теоретические знания по научной специальности 08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит; продемонстрировал умение логично и аргументированно излагать материал, показал высокий уровень владения принципами и методами научного познания, доказал наличие способности к самостоятельному решению в будущем любой актуальной научной проблемы, возникающей в экономической отрасли науки.

9) Исходя из изложенного, полагаю, что представленная к защите диссертация:

- 1) соответствует заявленной научной специальности и может быть допущена к защите;
- 2) соответствует установленным критериям и требованиям.

Доктор экономических наук, доцент

Евлахова Юлия Сергеевна

«2» февраля 2021 г.

тета
кова

«02» февраля 2021 г.

