

## ОТЗЫВ

члена диссертационного совета Финансового университета Д 505.001.107, д.э.н., профессора Лаврушина Олега Ивановича (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 (экономические науки) по профилю «Кредитные отношения. Банки и иные кредитные организации».

Бровкина Наталья Евгеньевна представила к публичному рассмотрению и защите по научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит (экономические науки) диссертацию на тему: «Закономерности и перспективы развития кредитного рынка в России» на соискание учёной степени доктора экономических наук.

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».

С учетом проведенного анализа полагаю возможным допустить соискателя ученой степени к защите диссертации.

Диссертация Бровкиной Натальи Евгеньевны представляет собой исследование, направленное на решение крупной народно-хозяйственной проблемы, содержащее выявление закономерностей и определение перспектив развития кредитного рынка. Нельзя не согласиться с автором, что «развитие национального кредитного рынка сопряжено с рядом проблем» (С.4), в том числе прослеживается тенденция его олигополизации, проявляются «диспропорции, во многом определяющиеся диспропорциями национальной экономики» (С.5) и выражающиеся в недостаточной доле кредита инвестиционного характера и наличии диспропорций его территориального размещения.

Актуальность исследования подтверждается отсутствием системного анализа сложных теоретических вопросов кредитного рынка. «Кредитный рынок, - как справедливо отмечает автор, - длительное время не был предметом специального фундаментального исследования с точки зрения закономерностей и пропорций его развития. Что существенно обедняло его познание и сужало возможности применения в целях национального экономического роста» (С.310).

Можно сказать, что в отечественной науке до сего времени не было глубокого исследования ряда фундаментальных вопросов, затрагивающих как сущность кредитного рынка, так и его функции, и роль в экономике. В условиях нестабильности экономики, когда кредитный рынок зачастую практически дискредитирует свое существование, разработка рекомендаций по его дальнейшему развитию приобретает особую остроту.

Диссертация Бровкиной Натальи Евгеньевны на тему: «Закономерности и перспективы развития кредитного рынка в России» обладает внутренним единством, последовательным и логичным рассмотрением объекта исследования, сочетанием теоретических проблем и важных практических вопросов. Обоснованность положений и выводов представленной диссертации подтверждается комплексным характером исследования как вопросов теории, так и практики функционирования кредитного рынка.

Новизну исследования и его практическую значимость мы видим в продвижении исследования узловых, базовых вопросах теории и практики функционирования кредитного рынка и разработке ряда новых положений.

К их числу можно отнести:

1. Характеристику кредитного рынка как организационно и институционально оформленное системное образование, на котором формируются отношения между кредиторами и заемщиками в целях обретения соответствия между спросом на кредитные продукты и их предложения.

2. Критический анализ функций и роли кредитного рынка. По мнению соискателя, кредитный рынок выполняет три функции (ценообразование, перераспределение и стимулирование), а не пяти – шести функций, описываемых в

экономической литературе и проявляющихся на практике. Роль кредитного рынка автор не без основания связывает с его предназначением, что в большей степени соответствует методологическому подходу при анализе категорий.

3. Выявление закономерностей развития кредитного рынка в его пропорциональном развитии и образовании на нем олигополии.

4. Попытку выделить тенденции развития кредитного рынка (концентрации и централизации капитала участников, расширение и разнообразие предложения кредитных продуктов) в их взаимодействии закономерностями развития кредитного рынка.

5. Разработку типологии кредитного рынка, позволяющей более подробно показать все многообразие его функционирования в экономике.

6. Определение критериев, характеризующих пропорциональное развитие кредитного рынка. К их числу в диссертации отнесены темпы прироста кредита и ВВП, предложения банковских продуктов и платежеспособного спроса заемщиков, темпы прироста краткосрочных и долгосрочных кредитов, прибыли крупнейших отечественных финансовых групп на международном и национальном рынках.

7. Оценку воздействия кредитного рынка на темпы прироста макроэкономических показателей с помощью инструментов моделирования.

8. Определение направлений перспективного развития кредитного рынка, предусматривающих инновационные преобразования, соблюдение принципов корпоративной социальной ответственности как основы формирования доверительной среды, модернизацию системы его регулирования, а также Дорожной карты стратегического развития кредитного рынка до 2023 года.

#### Степень обоснованности научных положений, выводов, рекомендаций

Результаты, полученные в ходе исследования, подтверждаются внедрением основных выводов и положений в практическую деятельность. Опираясь на достоверную информационную базу, обобщение первичных материалов кредитных учреждений, международный опыт, современное банковское законодательство, материалы научных конференций, некоторые положения, направленные на

совершенствование действующих механизмов, были внедрены в практическую деятельность КБ «Энерготрансбанка (АО), АО «Нефтепромбанк», использованы Ассоциацией региональных банков «Россия» при подготовке предложений по совершенствованию проекта Основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики на 2016 год и на период 2017 и 2018 годов, а также при выполнении НИР 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). Материалы выполненного исследования применялись Департаментом финансовых рынков и банков Финансового университета в преподавании таких учебных дисциплин как: «Анализ и актуальные проблемы российского банковского рынка», «Современные банковские продукты и услуги», «Современные банковские продукты и модели ценообразования».

Основные положения диссертации нашли свое отражение в 70 научных публикациях (авт. объем 91,87 п.л.), в том числе в трех авторских монографиях и 20 коллективных монографиях, в 26 статьях в рецензируемых научных изданиях ВАК, а также в 2-х статьях в международной цитатно-аналитической базе «Scopus».

#### Дискуссионные моменты и замечания

Вместе с тем, несмотря на обоснованность результатов исследования, ряд моментов вызывают замечания, носят дискуссионный характер. В частности:

1. При всем том прогрессе, который достигнут при исследовании теоретических вопросов кредитного рынка его сущность, функции и роль нуждаются в дополнительном изучении. Здесь прежде всего остается открытым вопрос о том, что такое кредитный рынок «как организационно и институционально оформленное образование», и далее почему на нем формируются отношения между кредиторами и заемщиками. Известно, как справедливо отмечает автор «на кредитном рынке происходит не только передача стоимости на условиях возвратности, но и право собственности на кредитный продукт, то есть продажа банковского продукта» (С.30). Следовательно, на кредитном рынке функционируют не только кредиторы и заемщики, но и продавцы кредитного продукта.

2. В уточнении нуждается и перечень функций кредитного рынка (С.37-38). Как известно, функция является проявлением сущности (специфики), стимулирование не является таким свойством (признаком), оно является свойством ряда экономических отношений, а поэтому не может являться функцией именно кредитного рынка.

3. Не просматривается и специфика роли кредитного рынка; кроме того, здесь нельзя не обратить внимание и на определение автором роли кредитного рынка как объективного результата «функционирование кредитного рынка, выражающего его предназначение». Учитывая, что роль - это и есть предназначение, получается, что роль «выражается» в роли...

4. Определенные замечания вызывают и стратегические направления преобразования кредитного рынка. Разделяя эти направления, хотелось бы, чтобы в автореферате и самой диссертации были подробнее обозначены более конкретные рекомендации по совершенствованию отношений между участниками кредитного рынка.

В целом отмеченные недостатки не снижают общего положительного впечатления от диссертации.

Исходя из изложенного полагаю, что представленная диссертация

Бровкиной Натальи Евгеньевны на тему «Закономерности и перспективы развития кредитного рынка в России», соответствует заявленной научной специальности 08.00.10 – «Финансы, денежное обращение и кредит» и может быть допущена к защите.

Лаврушин Олег Иванович,

доктор экономических наук, профессор

«20» января 2021 г.



—

эта

два

5

