

ОТЗЫВ

на диссертацию на соискание учёной степени кандидата наук
Балалаева Игоря Васильевича
по теме «Обеспечение финансовой доступности в целях устойчивого
финансового развития»
доктора экономических наук, профессора
Вахрушева Дмитрия Станиславовича,
включённого в списочный состав диссертационного совета
Финансового университета Д 505.001.107 по защите диссертаций
на соискание учёной степени кандидата наук,
на соискание учёной степени доктора наук

Балалаев Игорь Васильевич представил диссертацию на соискание учёной степени кандидата экономических наук к публичному рассмотрению и защите по научной специальности 5.2.4. Финансы.

Содержание диссертации полностью соответствует паспорту научной специальности 5.2.4. Финансы, п. 5 «Банковское регулирование. Система банковского надзора и ее элементы», п. 1. «Теория и методология финансовых исследований».

Полагаю возможным допустить соискателя учёной степени к защите диссертации.

Отмечаю, что:

1. Соискатель учёной степени Балалаев Игорь Васильевич предложил значимое для науки и практики решение актуальной научной задачи, имеющей важное социально-экономическое значение – разработку теоретико-методических положений и практических рекомендаций, направленных на повышение уровня финансовой доступности в целях обеспечения устойчивого финансового развития России.

2. Соискатель учёной степени Балалаев Игорь Васильевич по итогам проведенного исследования получил ряд конкретных результатов, обладающих признаками научной новизны:

1) предложена трактовка понятия «устойчивое финансовое развитие», акцентирующая внимание на значимости вклада финансовых институтов и отношений в реализацию концепции устойчивого развития (С. 42-43); сформулированы принципы «устойчивого финансового развития» (эффективности экономического роста, приоритета минимизации негативного

воздействия на экономических агентов и окружающую среду, нацеленности на повышение благосостояния, качества и уровня жизни населения, ограниченности финансового развития, включенности в доверенное цифровое пространство, содействия формированию инфраструктуры финансового развития (в том числе, финансовой доступности)) (С. 44-45);

2) на основе анализа динамики группы факторов, влияющих на финансовую доступность в России, выделены факторы, обладающие значимыми прогностическими возможностями, что детерминирует их приоритетность в процессе формирования политики финансовой доступности (защита прав собственности, открытость международной торговли, уровень покупательной способности национальной валюты, уровень качества государственного регулирования) (С. 77-80);

3) в целях повышения репрезентативности и объективности сравнения уровня финансовой доступности на основе страновых индексов аргументирована целесообразность дополнения Индекса финансового развития МВФ двумя группами показателей, учитывающих: а) институциональную допустимость использования криптовалют и уровень разработки / имплементации цифровой формы денег, выпускаемых центральным банком; б) уровень устойчивости развития финансовых институтов на основе индекса целей устойчивого развития (С. 81-87);

4) предложен авторский подход к содержанию понятия «инфраструктура финансовой доступности», учитывающий активное применение институтами финансового рынка цифровых технологий и необходимость обеспечения доверия к ним, в результате чего под инфраструктурой финансовой доступности понимается особая среда доверенного цифрового пространства, состоящая из комплекса инфраструктурных решений, ориентированных на предоставление беспрепятственного доступа к полному спектру цифровых финансовых услуг для жителей отдаленных, малонаселенных и труднодоступных территорий, людей с инвалидностью, пожилых и других маломобильных групп населения, а также для субъектов малого и среднего предпринимательства с целью гармонизации финансовой доступности и социально-экономического развития как одного из приоритетных направлений устойчивого финансового развития с учетом его основополагающих принципов (С. 90-91);

5) выявлены риски и рискообразующие факторы, возникающие у различных участников рынка на фоне повышения финансовой доступности, конкретизированы формы их проявления и потенциальные рисковые сценарии (снижение уровня финансовой устойчивости организаций, рост неплатежеспособности населения, рост уровня цифрового мошенничества, недостаточность уровня финансовой грамотности населения, риск ликвидности, кредитный и операционный риски финансовых организаций) (С. 109-113);

6) разработана регрессионная модель, позволяющая оценить влияние динамики показателей финансовой доступности на риски финансового сектора, применение которой подтвердило существование ряда отрицательных эффектов от повышения финансовой доступности, на основании чего сформулирован вывод о существовании границ (пределов) финансовой доступности и необходимости их учета для достижения устойчивого финансового развития (С. 118-130);

7) обоснованы ряд рекомендаций по снижению рисков, возникающих вследствие повышения финансовой доступности (меры противодействия усилению инфляционного давления за счет расширения инфраструктуры финансовой доступности, ужесточение борьбы с недобросовестными практиками на финансовых рынках, внедрение обязательного подготовительного модуля для новых владельцев брокерских счетов) (С. 142-148).

3. Диссертация «Обеспечение финансовой доступности в целях устойчивого финансового развития» обладает внутренним единством. В первой главе Балалаев Игорь Васильевич последовательно раскрывает теоретико-методологические основы финансовой доступности в контексте современной теории финансового развития, при этом особое внимание оправданно уделено уточнению подходов к дефиниции устойчивого финансового развития, обоснованию его принципов. Во второй главе исследованы эмпирические аспекты оценки финансовой доступности и проблематика совершенствования ее инструментария в рамках значимых факторов финансовой доступности. В том числе автором подробно проанализировано развитие инфраструктуры финансовой доступности с учетом и на основе значимых факторов ее развития. Третья глава посвящена анализу границ финансовой доступности в контексте

взаимосвязи процесса повышения финансовой доступности и угроз возникновения рисков для финансового сектора.

4. Обоснованность положений и выводов диссертации «Обеспечение финансовой доступности в целях устойчивого финансового развития».

Обоснование трактовки понятия «устойчивое финансовое развитие», конкретизация его принципов; идентификация значимых факторов финансовой доступности в России; аргументация целесообразности дополнения Индекса финансового развития МВФ показателями, учитывающими допустимость обращения цифровых форм денег и уровень устойчивости развития финансовых институтов, обоснование авторского подхода к содержанию понятия «инфраструктура финансовой доступности»; выявление рисков и рискообразующих факторов, возникающих у различных участников рынка на фоне повышения финансовой доступности, конкретизация форм их проявления и потенциальных рисков сценариев; обоснование рекомендаций по снижению рисков, возникающих вследствие повышения финансовой доступности – 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 Балалаевым Игорем Васильевичем, 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 Балалаева Игоря Васильевича нашли практическое применение в деятельности Департамента инфраструктуры финансового рынка Банка России. Кроме того, материалы диссертации используются Кафедрой банковского дела и монетарного регулирования Финансового факультета Финансового университета при преподавании дисциплины «Макроэкономический анализ и регулирование банковской сферы».

6. Диссертация содержит сведения о личном вкладе Балалаева Игоря Васильевича в науку, который выразился:

– в проявлении необходимых системных общих теоретических знаний по специальности 5.2.4. Финансы;

– в овладении принципами и методологией научного познания;

– в демонстрации умения логично и аргументированно излагать материал о финансовой доступности в целях устойчивого финансового развития;

– в овладении знаниями о финансовой доступности и устойчивом финансовом развитии, умениями обосновывать направления совершенствования инструментария оценки финансовой доступности и выявлять риски, связанные с повышением финансовой доступности, а также разрабатывать рекомендации по снижению данных рисков.

Тем самым Балалаев Игорь Васильевич доказал наличие квалификационных способностей к дальнейшей научной деятельности в решении новых научных задач экономической отрасли науки под руководством научного руководителя.

7. Все материалы, заимствованные Балалаевым Игорем Васильевичем из чужих текстов (работ), оформлены в тексте диссертации надлежащим образом с указанием источника заимствования.

8. Основные научные результаты диссертации опубликованы в пяти рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России, что соответствует предъявляемым требованиям.

9. Несмотря на общую положительную оценку диссертации Балалаева Игоря Васильевича, следует выделить и ряд замечаний:

1) заслуживает одобрения обращение автора к проблематике рисков, возникающих на фоне повышения финансовой доступности. Вместе с тем, конкретизации форм проявления отдельных рисков (например, риску ликвидности) следовало уделить большее внимание;

2) предложенное к введению в научный оборот авторское понятие «инфраструктура финансовой доступности» представляется дискуссионным. Во-первых, автор определяет инфраструктуру финансовой доступности как особую среду доверенного цифрового пространства, тем самым сводя инфраструктуру исключительно к цифровым технологиям. Однако инфраструктура финансовой доступности включает в себя и иные, нецифровые элементы. Так, по-прежнему актуальна проблема доступности офисов и

банкоматов, особенно для жителей труднодоступных и малонаселенных пунктов. Во-вторых, в формулировке «среда доверенного цифрового пространства» содержится желаемое состояние данного пространства – «доверенное», в то время как на практике с доверием к цифровым технологиям возникают серьезные проблемы, на что в том числе И.В. Балалаев указывает в своей диссертации;

3) представляются недостаточно разработанными вопросы повышения финансовой доступности применительно к реализации концепции устойчивого развития. В частности, за рамками рассмотрения остались вопросы адекватности уровня доступности для эмитентов и заемщиков финансовых инструментов устойчивого развития. Насколько соответствует требованиям текущего этапа развития существующая система поддержки таких инструментов (в том числе «зеленых» облигаций и кредитов)?

Высказанные замечания не снижают ценности проведенного исследования.

Исходя из изложенного, полагаю, что представленная к защите диссертация Балалаева Игоря Васильевича на тему: «Обеспечение финансовой доступности в целях устойчивого финансового развития» соответствует установленным критериям и требованиям, соответствует заявленной научной специальности 5.2.4. Финансы, и может быть допущена к защите.

УХ

Вахрушев Дмитрий Станиславович
доктор экономических наук, профессор

31.10.2024



на

«

р

—

—

ета

ова

г.