

ОТЗЫВ

члена диссертационного совета Финансового университета Д 505.001.107, д.э.н., профессора Евлаховой Юлии Сергеевны (профиль научной специальности «Денежная система и механизмы денежного обращения. Денежно-кредитное регулирование») на диссертацию Балалаева Игоря Васильевича на тему «Обеспечение финансовой доступности в целях устойчивого финансового развития», представленную на соискание учёной степени кандидата экономических наук по научной специальности 5.2.4. – Финансы (профиль «Денежная система и механизмы денежного обращения. Денежно-кредитное регулирование»)

Балалаев И.В. представил диссертацию на тему: «Обеспечение финансовой доступности в целях устойчивого финансового развития» 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.1 «Теория и методология финансовых исследований», п.5 «Банковское регулирование. Система банковского надзора и ее элементы».

Полагаю возможным допустить соискателя учёной степени к защите диссертации.

Отмечаю, что:

1) соискатель учёной степени Балалаев И.В. предложил решение актуальной научной задачи, имеющей важное социально-экономическое значение, — развитие теоретико-методических положений и практических рекомендаций, касающихся обеспечения финансовой доступности в целях устойчивого финансового развития, что позволит внести вклад в развитие российской экономики;

2) соискатель учёной степени Балалаев И.В. ввёл в научный оборот следующие новые научные результаты:

теоретические:

во-первых, теория финансового развития дополнена новыми положениями, касающимися: научных понятий «устойчивое финансовое развитие», «инфраструктура финансовой доступности», предложенных и разработанных автором, сформулированных принципов осуществления устойчивого финансового развития и управления им, использования комплексного подхода для анализа финансового развития, имеющего аргументированные

преимущества в сравнении с другими подходами, методологического обоснования существования границ (пределов) финансовой доступности и подхода к их определению;

методические:

во-вторых, выделены значимые факторы влияния финансового развития на финансовую доступность в Российской Федерации на основе панельных данных с помощью метода корреляционного анализа, в числе которых: защита прав собственности, открытость международной торговли, уровень покупательной способности национальной валюты и уровень качества государственного регулирования;

в-третьих, предложено усовершенствовать инструментарий количественной оценки финансовой доступности, а именно: дополнить Индекс финансового развития Международного валютного фонда новыми показателями доступности цифровых финансовых активов и эффективности финансовых институтов; разработать новый показатель – международный бенчмарк финансовой доступности;

в-четвертых, разработан и апробирован методический подход к определению границ (пределов) финансовой доступности, включающий: принцип определения границы, набор гипотез о последствиях повышения финансовой доступности, перечень возможных положительных и отрицательных эффектов; подход апробирован на пяти группах стран с учетом их дифференциации по уровню доходов.

3) диссертация «Обеспечение финансовой доступности в целях устойчивого финансового развития» обладает внутренним единством, обусловленным логикой исследования и структурой диссертации. Сформулированные объект и предмет исследования в полной мере соответствуют теме и цели исследования, заключающейся в совершенствовании теоретико-методических положений современной теории финансового развития обоснованием концепции финансовой доступности, разработкой предложений и рекомендаций в отношении повышения эффективности применяемого инструментария финансовой доступности, а также его расширением на основе гармонизации финансовой доступности в России в целях достижения устойчивого финансового развития. Структура диссертации отражает преемственность разделов диссертации и логические взаимосвязи излагаемого в ней материала.

4) обоснованность положений и выводов диссертации «Обеспечение финансовой доступности в целях устойчивого финансового развития» подтверждена следующими аргументами: логическим анализом концептуальных подходов и систематизацией широкого круга научных положений касательно теоретических представлений о финансовом развитии, устойчивом развитии, финансовой доступности, финансовом благосостоянии, финансовой инклюзии; обзором передового зарубежного опыта по вопросам оценки и измерения финансового развития, устойчивого развития, финансовой доступности; систематизацией методического обеспечения устойчивого финансового развития; статистическим анализом данных.

Достоверность результатов, полученных Балалаевым И.В., обусловлена:

- использованием для формирования новых положений, развивающих теорию финансового развития, известных подходов и концепций к эволюции финансового развития, факторам и детерминантам финансового развития, разработанных в зарубежной научной литературе (с.17-27);
- использованием для проверки выдвинутых гипотез о последствиях повышения финансовой доступности современных, адекватных специфике финансового развития, стабильности и эффективности экономических показателей и статистических методов их оценки (с. 115-130).

5) результаты диссертации Балалаева И.В. нашли практическое применение:

- в деятельности Департамента инфраструктуры финансового рынка Банка России, а именно: выявленные риски и риск-образующие факторы финансовой доступности, а также предложения в отношении риск-менеджмента на базе выявленных рисков используются при принятии надзорных решений в отношении инфраструктурных организаций финансового рынка;

- при преподавании учебной дисциплины «Макроэкономический анализ и регулирование банковской сферы» кафедрой банковского дела и монетарного регулирования Финансового факультета Финансового университета.

6) диссертация содержит сведения о личном вкладе Балалаева И.В. в науку, который выразился в:

- непосредственном участии автора диссертации на всех этапах процесса исследования,
- планировании цели, задач, формулировании темы, предмета исследования,

- анализе и обобщении информации, касающейся финансовой доступности, финансового развития, устойчивого развития, в доступном научном обороте,
- обработке и интерпретации результатов анализа статистических данных, выполненных лично автором,
- личном участии автора диссертации в апробации результатов исследования,
- подготовке основных публикаций по выполненной работе.

7) все материалы или отдельные результаты, заимствованные Балалаевым И.В. из чужих текстов (работ), оформлены в тексте диссертации надлежащим образом с указанием источника заимствования.

Соискатель учёной степени Балалаев И.В. указал, что лично им получены следующие результаты:

1) Разработано и введено в научный оборот новое понятие «устойчивое финансовое развитие».

2) Разработан ряд принципов, присущих понятию «устойчивое финансовое развитие»: принцип эффективности экономического роста; принцип приоритета минимизации негативного воздействия на экономических агентов и окружающую среду; принцип нацеленности на повышение благосостояния, качества и уровня жизни населения; принцип ограниченности финансового развития (необходимости установления границ); принцип включенности в доверенное цифровое пространство; принцип содействия формированию инфраструктуры финансового развития (в том числе финансовой доступности).

3) Проведена идентификация значимых факторов финансовой доступности в России, к которым отнесены институциональные факторы: защита прав собственности, открытость международной торговли, уровень покупательной способности национальной валюты и уровень качества государственного регулирования.

4) Индекс финансового развития Международного валютного фонда дополнен новыми компонентами а) в части категории доступности финансовых рынков (принятие криптовалют и уровень разработки / имплементации цифровой формы денег, выпускаемых центральным банком); б) в части показателей эффективности финансовых институтов (уровень устойчивости развития финансовых институтов на основе индекса целей устойчивого развития), внесены предложения по компоновке нового индекса финансовой

доступности, что позволит повысить репрезентативность и объективность сравнения уровня финансовой доступности на основе страновых индексов.

5) На основе разработанной регрессионной модели получены подтверждения существования (наряду с положительными) ряда отрицательных эффектов повышения финансовой доступности, что позволило прийти к выводу о существовании границ (пределов) финансовой доступности, обусловленных возможной отрицательной динамикой факторов финансовой стабильности и финансовой эффективности на фоне положительной динамики выбранных для модели факторов финансовой доступности.

6) Введено в научный оборот понятие «инфраструктура финансовой доступности», обоснован состав элементов инфраструктуры финансовой доступности.

7) Дополнены существующие в науке теоретические и эмпирические наработки в области риск-менеджмента: выявлены характерные риски и рискообразующие факторы, возникающие в ходе реализации регулятором и финансовыми институтами мер по повышению финансовой доступности, сформулирован ряд рекомендаций по гармонизации финансовой доступности в России, снижению воздействия отрицательных эффектов от последствий реализации идентифицированных рисков и угроз, сопровождающих процесс повышения финансовой доступности.

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

во-первых, следует уточнить позицию автора о том, достижимы ли гипотетически одновременно три цели: финансовое развитие, экономический рост и устойчивое развитие;

во-вторых, полагаем, что вывод автора о том, что переход к устойчивому развитию станет «усиливающим фактором финансового развития» (с.43 диссертации) требует дополнительной аргументации;

в-третьих, отметим, что рассмотренная в §2.3 инфраструктура обеспечения финансовой доступности касается, судя по тексту, преимущественно государственных услуг, услуг государственных финансовых институтов. Каким образом, по мнению автора, в рамках данной инфраструктуры могла бы быть обеспечена доступность финансовых услуг, предоставляемых частными

(негосударственными) институтами? Или доверенное цифровое пространство может быть обеспечено только государством?

8) Основные научные результаты диссертации опубликованы в рецензируемых научных изданиях в 5 публикациях общим объемом 4,2 п.л. (авторский объем – 3,5 п.л.), все - в научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России;

9) соискатель учёной степени Балалаев И.В. в ходе работы над диссертацией и подготовки к публичной защите показал себя как грамотный и квалифицированный исследователь. При этом соискатель проявил системные теоретические знания по научной специальности 5.2.4. - Финансы; продемонстрировал умение логично и аргументированно излагать материал, показал высокий уровень владения принципами и методами научного познания, доказал наличие квалификационных способностей к дальнейшей научной деятельности в решении новых научных задач экономической отрасли науки.

10) 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.

Е

Доктор экономических наук, профессор

Евлахова Юлия Сергеевна

«23» октября 2024 г.

ОБЩЕСТВЕННАЯ ПЕЧАТЬ
ОКТАБРЕМЬ 2024

Ю. С.
ЕВЛАХОВА
24 г.