

## 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  
Ларионовой Ирины Владимировны,  
включённого в списочный состав совета по защите диссертаций  
на соискание ученой степени кандидата наук,  
на соискание ученой степени доктора наук Д 505.001.107

Балалаев Игорь Васильевич представил диссертацию на тему «Обеспечение финансовой доступности в целях устойчивого финансового развития» на соискание учёной степени кандидата наук к публичному рассмотрению и защите по научной специальности 5.2.4. «Финансы» (экономические науки).

Содержание диссертации полностью соответствует Паспорту научной специальности 5.2.4. «Финансы» (экономические науки): соответствует п. 5. «Банковское регулирование. Система банковского надзора и ее элементы» и п. 1. «Теория и методология финансовых исследований».

Диссертационную работу, подготовленную Балалаевым И.В. можно охарактеризовать как завершённое научное исследование, содержащее комплекс предложений, направленных на сокращение отрицательных эффектов повышения финансовой доступности и усилению ее положительного воздействия на социально-экономическую конъюнктуру в целях обеспечения устойчивого финансового развития.

Соискатель ученой степени Балалаев И.В. выдвинул и обосновал следующие теоретические положения и практические рекомендации:

1. Разработано и введено в научный оборот новое научное понятие «устойчивое финансовое развитие», содержание которого раскрывает вклад финансовых институтов в экономический рост посредством трансформации экономических институтов и отношений, обусловленный нейтрализацией или исключением негативного воздействия факторов на окружающую среду и экономических агентов, разрешением сложившихся социальных проблем, а также направленностью на содействие повышению благосостояния и качества жизни населения (С. 42-44);
2. Разработан ряд принципов «устойчивого финансового развития», в числе которых выделены: 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) (С. 44-45);
3. Проведена идентификация значимых факторов финансовой доступности в России, к которым отнесены институциональные факторы, являющиеся прогностическими факторами динамики уровня финансовой доступности: защита прав собственности, открытость международной торговли, уровень покупательной способности национальной валюты и уровень качества государственного регулирования (С. 77-80);
  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 (С. 81-82; 83-84; 85-87);
  5. На основе разработанной регрессионной модели получены подтверждения существования (наряду с положительными) ряда отрицательных эффектов повышения финансовой доступности (С. 122-125), 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 (С. 126-130);
  6. Введено в научный оборот понятие «инфраструктура финансовой доступности» как особая среда доверенного цифрового пространства, состоящая из комплекса инфраструктурных решений, ориентированных на предоставление беспрепятственного доступа к полному спектру цифровых финансовых услуг для отдельных групп

населения и бизнеса с целью гармонизации финансовой доступности и социально-экономического развития (С. 90-91), обоснован состав элементов инфраструктуры финансовой доступности, способствующих финансовой инклюзивности граждан и предприятий малого и среднего бизнеса (С. 93-96);

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, в числе которых – 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), 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 (С. 142-143; 145-148).

Теоретическая значимость работы заключается в модернизации современных представлений о теории финансового развития посредством обоснования концепции финансовой доступности с дополненным терминологическим аппаратом и комплексом принципов устойчивого финансового развития, внедрением в научный оборот понятия «инфраструктуры финансовой доступности» в качестве особой среды доверенного цифрового пространства, а также идентификации потенциальных рисков, рискообразующих факторов и ограничений, характерных процессу обеспечения финансовой доступности.

Практическая значимость исследования состоит в возможности органов, регулирующих финансовую доступность в России, наиболее корректно подходить к формированию политики финансовой доступности в целях устойчивого финансового развития посредством усиления качества избрания приоритетов макроэкономического регулирования на основе выявленных автором наиболее значимых факторов финансовой доступности в России, а также избирать действенные рычаги воздействия на процесс устойчивого финансового развития на основе динамики его показателей с использованием систематизированной типологии показателей и факторов финансового развития; повышении репрезентативности и объективности показателей прикладных инструментов сравнения уровня финансовой доступности

(индексов) стран, а также учета в таких инструментах актуальной экономической конъюнктуры, основных существующих экономических трендов, а также возможных будущих качественных изменений социальной и финансово-экономической парадигмы общественных отношений на основе дополненного автором композитного индекса финансового развития и предложений по разработке нового актуального бенчмарка финансовой доступности; с учетом вывода о существовании границ финансовой доступности, а также наличии ряда уровней неоптимальности финансовой доступности достигать оптимальности посредством точечной гармонизации финансовой доступности, а не применения подхода установления количественных границ финансовой доступности; в возможности 15 гармонизации финансовой доступности и социально-экономического развития как одного из приоритетных направлений устойчивого финансового развития на основе комплексного совершенствования инфраструктуры финансовой доступности; в обосновании рекомендаций по гармонизации финансовой доступности в России с целью снижения воздействия отрицательных эффектов от последствий реализации идентифицированных рисков и угроз, сопровождающих процесс повышения финансовой доступности.

Ключевые положения диссертационного исследования, полученные результаты и рекомендации обсуждались на международных и всероссийских конференциях, нашли отражение в 5 статьях общим объемом 4,2 п.л. (авторский объем - 3,5 п.л.), опубликованных в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России, а также апробированы на: IV Международной научно-практической конференции «Трансформация финансовых рынков и финансовых систем в условиях цифровой экономики» (Москва, Финансовый университет, 20-21 октября 2022 г.); XIV Международном научном студенческом конгрессе «Экономика России: новые тренды развития» (Москва, Финансовый университет, 13-24 марта 2023 г.); Международной научно-практической конференции «Финансовая стабильность банковского сектора: риски и возможности» (Москва, Финансовый университет, 23 марта 2023 г.).

Выводы и основные положения диссертации апробированы и учтены в работе Банка России и способствуют повышению качества и эффективности надзора за субъектами инфраструктуры национального финансового рынка. Материалы диссертации используются Кафедрой банковского дела и монетарного регулирования Финансового факультета ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» в преподавании учебной дисциплины «Макроэкономический анализ и регулирование банковской сферы».

Вместе с тем, некоторые положения диссертационной работы носят дискуссионный характер, либо требуют дополнительной аргументации и пояснения.

1. В качестве цели исследования автор диссертационной работы выдвигает обоснование концепции финансовой доступности (с.9), однако в работе четко не прослеживается данная концепция, не ясна ее структура. Автору целесообразно пояснить, в чем заключается разработанная им концепция финансовой доступности и какова ее структура.

2. Известно, что любое развитие, в том числе «устойчивое» и «устойчивое финансовое развитие» не является линейным. В этой связи следовало бы пояснить, каким образом могут преодолеваются изломы в развитии и каким образом это может отразиться на финансовой инклюзивности. Кроме того, целесообразно пояснить, каковы последствия реализации рисков в условиях повышения финансовой доступности и какие подходы по нейтрализации негативных последствий их реализации предложены автором в этой связи.

3. Имеются и другие замечания, требующие уточнения. В частности, 1) не совсем понятно, автор подразумевает под синергетическим инструментарием; 2) на с. 8 диссертации автор пишет, что вклад в развитие современной теории финансового развития в российской науке связан с именами преимущественно ученых Финуниверситета, так ли это? 3) автор говорит о границах финансовой доступности, при этом не предлагает их количественного измерения; 4) вывод о неоптимальности финансовой доступности предлагается достигать посредством точечной гармонизации финансовой доступности.

Общий вывод.

В целом представленная к защите диссертация Балалаева Игоря Васильевича на тему «Обеспечение финансовой доступности в целях устойчивого финансового развития», соответствует п. 5. «Банковское регулирование. Система банковского надзора и ее элементы» Паспорта научной специальности 5.2.4. Финансы (экономические науки) и п. 1. «Теория и методология финансовых исследований», и может быть допущена к защите.



«26» октября 2024 г.

Ларионова Ирина Владимировна  
доктор экономических наук, профессор

*И.В.Л.*

*2024* г.

