

## 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  
Масленникова Владимира Владимировича,  
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 экономических 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): п. 1. «Теория и методология финансовых исследований» и п. 5 «Банковское регулирование. Система банковского надзора и ее элементы».

Полагаю возможным допустить соискателя учёной степени к защите диссертации.

Диссертация Балалаева Игоря Васильевича представляет собой практико-ориентированную научно-квалификационную работу, в которой на основании выполненных автором исследований решена научная проблема, имеющая важное социально-экономическое значение – обоснование концепции финансовой доступности и разработка предложений и рекомендаций в отношении повышения эффективности применяемого инструментария финансовой доступности в целях достижения устойчивого финансового развития.

Отмечаю, что:

Соискатель учёной степени Балалаев Игорь Васильевич выдвинул и доказал значимые для науки и практики предложения, состоящие в следующем:

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) С целью формирования и развития онтологических, гносеологических и аксиологических оснований нового научного понятия 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) (С. 44-45).

3) Указаны значимые факторы 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. 81-87).

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 (С. 122-130).

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).

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).

Диссертация Балалаева Игоря Васильевича «Обеспечение финансовой доступности в целях устойчивого финансового развития» обладает внутренним единством. Обоснованность положений и выводов диссертации подтверждена следующими аргументами.

Теоретическая значимость исследования, проведенного Балалаевым Игорем Васильевичем, заключается в совершенствовании теории финансового развития за счет дополнения терминологического аппарата и формулирования принципов устойчивого финансового развития, а также идентификации потенциальных рисков, рискообразующих факторов и ограничений, характерных для процесса обеспечения финансовой доступности.

Практическая значимость исследования определяется разработкой практических рекомендаций по гармонизации финансовой доступности в России с целью снижения воздействия отрицательных эффектов от последствий реализации идентифицированных автором рисков и угроз, сопровождающих процесс повышения финансовой доступности.

Достоверность результатов, полученных Балалаевым Игорем Васильевичем, обусловлена тем, что результаты и практические предложения его диссертации получены с грамотным использованием научной методологии и ряда методов исследования, использованием достоверных эмпирических и статистических данных, полученных на основе значительной выборки, внедрения и практического применения результатов проведенного исследования. Положения и результаты диссертации апробированы в ходе трех международных конференций, использованы в практической деятельности Департамента инфраструктуры финансового рынка Банка России. 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».

Личный вклад Балалаева Игоря Васильевича в науку выразился в том, что соискатель принял непосредственное участие в получении исходных данных для последующего научно-практического анализа, лично участвовал в апробации практических результатов исследования, а также подготовил основные публикации по выполненной работе.

Автор продемонстрировал необходимые общие теоретические знания по теме диссертации, овладел принципами, логикой и методологией научного

познания, продемонстрировал умение логично и аргументированно излагать материал.

Соискатель учёной степени Балалаев Игорь Васильевич в ходе работы над диссертацией и подготовки к публичной защите показал себя как состоявшийся ученый, владеющий аппаратом исследования и анализа и применяющий доступные методы научного познания.

Исходя из изложенного, полагаю, что представленная к защите диссертация Балалаева Игоря Васильевича «Обеспечение финансовой доступности в целях устойчивого финансового развития» соответствует заявленной научной специальности 5.2.4. Финансы (экономические науки) и может быть допущена к защите.

Вместе с тем, диссертация, по нашему мнению, не свободна и от ряда недостатков.

1. В качестве элемента научной новизны автором заявлена разработка ряда 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) (С. 44-45). Данные принципы в диссертации преимущественно лишь заявлены, но недостаточно раскрыты в контексте их применимости именно к финансовой сфере. Прирост научных знаний был бы существенно выше, если бы автор уделил раскрытию сформулированных им принципов большее внимание.

2. На С.48 диссертации Центр макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования ошибочно включен автором в состав Банка России, что подразумевает идентичность позиции, изложенной в докладе «Долгосрочное прогнозирование размера и структуры финансового сектора России» [22] позиции Банка России. Следует отметить, что данный доклад был

лишь опубликован Банком России, а ЦМАКП является Некоммерческим партнерством – независимой некоммерческой исследовательской организацией.

3. На С.77 автором сделан следующий вывод: «Результаты регрессионного анализа демонстрируют, что наиболее значимой группой определяющих факторов динамики финансовой доступности на временном интервале с 1998-2022 гг. с учетом вышеперечисленных ограничений стала группа институциональных факторов». На основании этого вывода в дальнейшем автор концентрируется на рассмотрении институциональных факторов. Приведены ли где-либо в диссертации исходные данные и расчеты, ставшие основанием для такого вывода, или автор предлагает доверять этому выводу без его верификации?

4. Наряду с предыдущим замечанием, следует отметить значительный объем диссертации с учетом приложений (208 страниц) за счет многочисленной информации, устранение которой не только бы не ухудшило конечный результат, но и облегчило бы восприятие основных смысловых элементов, в т.ч. относящихся к непосредственному обоснованию результатов диссертации.

5. В качестве общего замечания по диссертации следует отметить сужение подходов к финансовой доступности в основном до спектра услуг, оказываемых организациями банковской системы. При этом за рамками рассмотрения остался весь остальной спектр финансовых услуг, например: страхование, лизинг, инвестиции, микрофинансирование, управление активами, брокерские услуги, оценка собственности, финансовое консультирование и многие-многие другие.

В.В.

Масленников Владимир Владимирович  
доктор экономических наук, профессор

Дата  
подпись  
г.

17.10.2024