

**ОТЗЫВ официального оппонента
на диссертацию на соискание ученой степени
кандидата экономических наук Фроловой Надежды Дмитриевны
на тему: «Разработка комплексного подхода к оценке
распространенности и противодействию практикам недобросовестного
потребительского кредитования»
по специальности 5.2.4. Финансы**

Актуальность темы диссертационного исследования Фроловой Надежды Дмитриевны обуславливается широким распространением недобросовестных практик на российском банковском рынке, которое может негативно сказаться на последовательности связей в экономике, через которые потребительское кредитование оказывает стимулирующее воздействие на потребительский спрос и, соответственно, на реальный сектор экономики. Несмотря на растущее внимание со стороны международных организаций и органов банковского надзора к проблеме недобросовестного кредитования, данная тема недостаточно разработана в научной литературе, и диссертационное исследование Фроловой Н.Д. будет способствовать восполнению данного пробела.

Обоснованность положений диссертации, выносимых на защиту, обуславливается четко выстроенной логикой исследования, опорой на труды отечественных и зарубежных ученых, анализом обширного статистического материала, достоверность которого обеспечивается использованием надежных официальных источников. Особо нужно отметить, что автором изучено более 200 источников по исследуемой тематике, существенная часть которых на иностранном языке. Зарубежные источники представляют особую значимость для целей исследования, поскольку отражают обширный накопленный регуляторами банковского сектора развитых стран опыт выявления недобросовестных практик кредитования.

В соответствии с целью исследования, заключающейся в разработке направления совершенствования банковского надзора на основе авторского комплексного подхода к оценке распространённости практик

недобросовестного потребительского кредитования и противодействию их применению, автор ставит и решает в рамках диссертационной работы ряд задач, имеющих как теоретическую, так и практическую значимость. Предмет и объект исследования соответствуют выбранной автором проблематике.

Структура диссертации логично выстроена для достижения поставленной цели. В первой главе проведена работа по систематизации понятийного ряда, выявлены факторы, способствующие распространению недобросовестного кредитования, а также определены сущностные характеристики недобросовестного кредитования. Автором представлен обзор существующих подходов к выявлению недобросовестных практик, используемых кредитными организациями, выделены их проблемные точки и недостатки, представлен обширный обзор зарубежного опыта по их применению.

Вторая глава посвящена анализу российского рынка потребительского кредитования, в которой представлены результаты проведенного автором статистического анализа отдельных финансовых показателей, характеризующих различные аспекты кредитной деятельности коммерческих банков, результаты проведенного опроса в сети Интернет, а также предпринятых Баном России мер.

В третьей главе раскрывается суть предложенного автором комплексного подхода к оценке распространенности и противодействию практикам недобросовестного потребительского кредитования на основе многоуровневости контроля со стороны банка, мегарегулятора и общества.

К достижениям автора, содержащим **научную новизну**, следует отнести вклад в развитие теоретических представлений о недобросовестном кредитовании, систематизация и расширение знаний о данном явлении, уточнение понятийного аппарата, выделение ключевых подходов к выявлению недобросовестных практик, применяемых коммерческими банками при предоставлении потребительских кредитов. Следует отметить предложенную автором методику оценки склонности коммерческих банков к

недобросовестному кредитованию с использованием прокси-индикаторов, полученных в результате применения факторного анализа.

Практическую значимость имеют результаты анализа российского рынка потребительского кредитования, проведенного автором с использованием современных методов исследования, включая оценки потребительского мнения.

Оригинальный комплексный подход к оценке распространенности и противодействия практикам недобросовестного потребительского кредитования, предполагающий перераспределение части надзорных полномочий Банка России в пользу института гражданского общества – Общественной экспертной организации. Данный результат соответствует современным тенденциям по развитию государственного управления, в рамках которого в процесс вовлекаются все заинтересованные стороны.

Диссертационная работа Фроловой Н.Д. представляет как теоретическую значимость, так и практический интерес и достойна внимания специалистов в области банковского надзора, банковского дела и риск-менеджмента.

Наряду с перечислением положительных аспектов диссертации необходимо отметить и некоторые **проблемные вопросы**.

1. Не могу согласиться с тождественностью понятий «хищническое» и «недобросовестное» кредитование. Термин «хищническое кредитование» представляется чрезмерно эмоционально насыщенным, что противоречит общепринятым нормам изложения результатов научного исследования.
2. Выделяя сущностные характеристики недобросовестного кредитования, Фролова Н.Д. обращает внимание на преднамеренность действий кредитора. Преднамеренность или умышленность манипулирования информацией действительно является сущностной характеристикой исследуемого явления, она обуславливается наличием конкретной цели – получением

дополнительного дохода кредитной организацией, однако доказательно определить умышленность действий со стороны кредитора на практике может быть весьма затруднительно.

3. В исследовании представлен эконометрический анализ влияния отдельных показателей, характеризующих систему корпоративного управления в коммерческих банках на склонность банков к недобросовестному кредитованию и отдельные показатели качества кредитного портфеля. В результате анализа получены неоднозначные результаты: отдельные исследуемые показатели оказывают сдерживающее воздействие на исследуемое явление, другие, наоборот, способствуют росту прокси-измерителей склонности к недобросовестному кредитованию. Для верификации полученных выводов данное направление исследования требует расширения информационной базы и временного горизонта исследования.
4. Имеются неточности в формулировках, которые не искажают сути излагаемого материала.

Перечисленные замечания не умаляют значимости диссертационного исследования. Диссертация отвечает требованиям, установленным Московским государственным университетом им. М.В. Ломоносова к работам подобного рода.

Содержание диссертации соответствует специальности 5.2.4. Финансы, а именно следующим ее направлениям 3. *Кредит и его роль в экономической системе*; 5. *Банковское регулирование. Система банковского надзора и ее элементы*, а также критериям, определенным пп. 2.1-2.5 Положения о присуждении ученых степеней в Московском государственном университете им. М.В. Ломоносова, а также оформлена согласно требованиям Положения о совете по защите диссертаций на соискание ученой степени кандидата наук, на соискание ученой степени доктора наук Московского государственного университета им. М.В. Ломоносова.

Полагаю, что автор диссертационного исследования Фролова Надежда Дмитриевна заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4. Финансы.

Официальный оппонент:

Доктор экономических наук,
доктор технических наук, профессор,
заведующий научно-учебной лабораторией
финансовых инноваций и риск-менеджмента
факультета экономических наук ФГАУ ВО
«Национальный исследовательский университет
"Высшая школа экономики"»

Карминский Александр Маркович

25.04.2024

Контактные данные:

тел.: +7 (903) 725-4937, e-mail: karminsky@mail.ru

Специальность, по которой официальным оппонентом
защищена диссертация:

08.00.05 - Экономика и управление народным хозяйством.

Адрес места работы:

109028, г. Москва, Покровский б-р, д. 11.

Научно-учебная лаборатория финансовых инноваций и риск-менеджмента
факультета экономических наук ФГАУ ВО «Национальный
исследовательский университет "Высшая школа экономики"»

Тел.: +7 (495) 772-95-90 доб. 27420; e-mail: akarminsky@hse.ru

Подпись сотрудника ФГАУ ВО
«Национальный исследовательский
университет "Высшая школа экономики"»

А. М. Карминского удостоверяю: