



МИНОБРНАУКИ РОССИИ
Федеральное государственное бюджетное
образовательное учреждение высшего образования
«УРАЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»
(УрГЭУ)

8-е Марта/Народной воли ул., 62/45, г. Екатеринбург, 620144

Телефон: 257-02-46 Факс (343) 257-71-47

E-mail: usue@usue.ru

<http://www.usue.ru>

ОГРН 1026605233753 ОКПО 02069214

ИНН/КПП 6661003675 / 667101001

ОКТМО 65701000

№ _____
на № _____ от _____ года

Утверждаю:

Проректор по научной работе

ФГБОУ ВО «Уральский

государственный экономический

университет»

доктор экономических наук, профессор

Е. Б. Дворяджина



« 28 » декабря 2016 г.

ОТЗЫВ ВЕДУЩЕЙ ОРГАНИЗАЦИИ

Федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Уральский государственный экономический университет» на диссертационную работу Юрия Семеновича Эзроха на тему: «Теория и методология регулирования конкурентности банковской среды России», представленной на соискание ученой степени доктора экономических наук по специальности 08.00.10 – «Финансы, денежное обращение и кредит»

Актуальность и обоснованность темы диссертации

Выбор Юрием Семеновичем Эзрохом темы «Теория и методология регулирования конкурентности банковской среды России» для написания докторской диссертации следует признать актуальным и обоснованным. Функционирование финансово-банковской системы любой страны оказывает значимое, а в ряде случаев решающее влияние на национальное экономическое развитие. В настоящее время в России основной частью финансово-банковской системы объективно являются кредитные организации, в первую очередь, банки (сложилась европейско-континентальная модель). В связи с этим, учитывая текущую экономическую ситуацию, поиск возможностей их развития и укрепления – несомненно важная современная научно-практическая задача. При этом среди ряда объективно признанных серьезных проблем, препятствующих прогрессу современной отечественной банковской среды (в области капитализации кредитных организаций, транспарентности их финансово-бухгалтерской отчетности и т. д.), есть значимая фундаментальная проблема, в преодолении которой государство де-факто практически не принимает участие. Речь идет об активно про-

исходящем процессе непрерывной монополизации национальной банковской среды России под воздействием ряда эндогенных и экзогенных факторов, что инициирует отрицательные экономические эффекты.

Конкуренция, которая является стимулятором экономического прогресса при капиталистическом способе производства, в указанных выше условиях не выполняет полностью свои функции, что приводит к снижению экономической эффективности. Это может иметь два негативных следствия – замедление развития самой финансово-банковской системы и (или) отрицательное воздействие на отечественный нефинансовый сектор экономики. Следует признать, что и первое, и в существенной степени второе происходит в настоящее время в России. Исследование автора призвано целостно ответить на главный научно-практический вопрос – каким образом в настоящее время оказать научно обоснованное регулирующее воздействие в области конкурентного развития отечественной банковской среды России для инициации позитивного эффекта.

Учитывая тот факт, что ни в современной российской и иностранной экономической литературе, ни в отечественных нормативных правовых документах вопросы соответствующего регулирования практически не освещены, тему диссертации автора «Теория и методология регулирования конкурентности банковской среды России» нужно признать актуальной и обоснованной, полностью соответствующей критериям выбора научной темы для докторской диссертации.

Структура и общая характеристика диссертации

Структура диссертации традиционна для специальности 08.00.10 – «Финансы, денежное обращение, кредит» и включает в себя теоретическую и методологическую компоненты, которые используются для научного решения комплекса взаимосвязанных практических задач. В начале автор формулирует и обосновывает теоретическую базу, ключевой частью которой является оригинальная финансово-экономическая концепция регулируемой монопольно-совершенной банковской среды. Далее обосновывается методология качественного и количественного исследования конкурентности банковской среды. Представленные расчеты доказывают необходимость формирования целостного подхода к государственному регулированию конкурентности банковской среды России. В его рамках автор разрабатывает и научно обосновывает практические рекомендации в области исследования.

Текст диссертации изложен на 480 страницах; научный материал структурирован в пять глав, которые содержат 17 параграфов. Каждая глава в конце содержит краткое резюме, в котором подводятся основные итоги научного исследования. Текст диссертации логично и непротиворечиво изложен автором с использованием научного стиля. Диссертация богато иллюстрирована 99 таблицами.

ми и 76 рисунками (преимущественно графиками и схемами) и тщательно оформлена. Диссертация содержит обширный список источников (600 ед.), включающий российские и иностранные научные труды, источники электронного доступа, а также 16 приложений, в которых изложены необходимые для раскрытия темы научные сведения (преимущественно в виде таблиц), которые из-за громоздкости не могли быть размещены в основном тексте диссертации. Введение диссертации включает все традиционные для научно-квалификационных работ сведения. В заключении диссертации автор кратко излагает особенности научной новизны, полученной при решении комплекса поставленных взаимосвязанных задач в рамках достижения цели исследования.

Научная новизна диссертации

Научная новизна диссертации заключается в формировании теоретических (глава 1, с. 14-89) и методологических основ регулирования (глава 2-3, с. 90-250) конкурентности банковской среды России, которые были использованы автором для обоснования комплекса практических рекомендаций в области исследования (глава 4-5, с. 251-352), также обладающих научной новизной. Ниже отражены основные элементы значимой научной новизны, которая содержится в диссертации.

Автор, формируя понятийно-категориальный аппарат своего исследования, вводит понятие банковская среда в конкурентном аспекте (с. 42), убедительно доказывает приоритет ее исследования в целях регулирования конкурентных характеристик (с. 45-48). Доказав неполное выполнение конкуренцией своих функций в современной банковской системе России (с. 48-60), аргументировано обосновывается целесообразность введения новой экономической категории «конкурентность банковской среды» (с. 61-62), под которой понимается степень выполнения всех объективных функций конкуренцией, существующей в банковской среде. Далее автор логично переходит к центральной части теоретической компоненты диссертации – формированию финансово-экономической концепции регулируемой монопольно-совершенной банковской среды (с. 63-77). Необходимость ее введения в исследование обусловлена важностью выработки теоретического базиса соответствующего регулирования и отсутствием в современной экономической науке аналогичных концепций и (или) теорий. В ее рамках автор обоснованно разделяет все субъекты конкуренции на две группы по признаку наличия или отсутствия частично монопольных возможностей (с. 65). Автор убедительно доказывает то, что монопольно-совершенное состояние банковской среды России является наиболее оптимальным в настоящее время, однако для недопущения чрезмерной монополизации требуется регулирование в указанной области (с. 67-69). Автор выделяет шесть групп факторов, которые ока-

зывают влияние на конкурентность банковской среды России (с. 69-72). Регулирование конкурентности банковской среды России, как убедительно доказывается автором, должно осуществляться на условиях приверженности принципам эффективности, недопущения дестабилизации банковской системы, экономической объективности и социальной ответственности (с. 73-74). Целью соответствующего регулирования автор обосновывает содействие оптимальному развитию национальной банковской системы (с. 77). Регулирование, как убедительно доказывает автор, осуществляется в рамках специально разработанного трансмиссионного механизма, в рамках которого осуществляется влияние на макроконкурентоспособность (с. 83-84) банков (групп банков), изменяющее конкурентность банковской среды России (с. 86-87).

Концептуальный вопрос регулирования конкурентности банковской среды России тесно связан с количественным измерением ее уровня. Для этого автор разрабатывает оригинальную практически применимую методологию, включающую три подхода (общая схема на с. 111) к оценке уровня конкурентности банковской среды России – доходный, затратный и маржинальный. Указанные подходы объединяет общий теоретико-методологический базис – исследование меры статистической однородности значимых показателей коммерческой деятельности субъектов банковской среды России, характеризующих их макроконкурентоспособность. В рамках каждого подхода автор корректно и обоснованно формирует перечень показателей банковской макроконкурентоспособности (ПМБ), указывает алгоритм и формулы их расчетов (с. 126-127, с. 149-150, с. 165-166). Они используются при расчете специальных показателей конкурентности банковской среды – ПКБС (с. 130-132, с. 134-138, с. 150-154, с. 166-167). Соответствующие алгоритмы и их особенности представлены в диссертации достаточно подробно и ясно. Далее автор разрабатывает и обосновывает методический подход (и методику в его рамках) к определению банков, обладающих частично монопольными возможностями (общая схема на с. 173), а также методический подход к оценке влияния функционирования групп небанковских субъектов банковской конкуренции на конкурентность банковской среды России (общая схема на с. 192).

Расчеты по апробации выводов исследования и основные результаты которых также нашли целостное отражение в основном тексте диссертации и в приложениях (Ж, З, И, К, Л, М, Н на с. 419-463), показали низкий уровень конкурентности банковской среды России в настоящее время (с. 138, с. 155, с. 168). Автор определяет и классифицирует (в четыре группы – А, Б, В, Г) банки, обладающие частично монопольными возможностями (с. 189, приложение О, с. 464-469), а также исследует влияние на конкурентность банковской среды России деятельности лизинговых (с. 193-205) и факторинговых компаний (с. 206-213),

микрофинансовых организаций (с. 214-227), небанковских (депозитно-кредитных, расчетных и платежных) кредитных организаций (с. 228-245), а также отдельных субъектов фондового рынка (с. 246-250). Автор показывает и обосновывает отрицательное влияние функционирования микрофинансовых организаций на конкурентность банковской среды России (с. 225-227). Указанное определяет необходимость выработки общего подхода к осуществлению государственного регулирования конкурентности банковской среды России (общая схема с. 252), который апробируется автором на ретроспективных данных (с. 253-271).

В рамках решения практических задач диссертационного исследования на основе разработанной теории и методологии регулирования конкурентности банковской среды России автор формирует и научно обосновывает ряд регулятивных и институциональных новаций. Учитывая то, что санкционные ограничения, введенные против России рядом зарубежных стран, напрямую затронули банковский сектор, автор справедливо анализирует их влияние на конкурентность банковской среды России (с. 272-278). Обоснованно доказывается, что указанные изменения оказали негативное влияние на конкурентность банковской среды России, что требует соответствующего регулирования (с. 279). Убедительно обосновывается необходимость его осуществления путем административной корректировки структуры активов и пассивов банков с преимущественно государственным участием в капитале (с. 280-285), а также дифференцированной корректировки нормативов системы обязательного резервирования (с. 286-290).

Вопрос использования значительных частично монопольных возможностей банков с преимущественно государственным участием в капитале также становится предметом глубокого исследования (с. 291-302). Обосновывая экономическую неэффективность административного уменьшения их чрезмерно большой конкурентоспособности – частично монопольных возможностей (с. 292), автор убедительно доказывает целесообразность введения системы нормирования социальной ответственности банков с преимущественно государственным участием в капитале (с. 298), включающей механизмы определения справедливой величины дополнительных финансовых отчислений (с. 299-302).

Заключительный блок диссертации связан с регулированием конкурентности банковской среды России (с целью ее повышения) путем создания следующих институтов: институт банковского пенсионного финансирования (с. 305-329), институты кредитной адаптации и реабилитации (с. 330-342), а также институты профессиональной сертификации банковских кадров и сертификации качества работы банков (с. 343-351). Создание первого института позволит расширить сегменты банковской конкурентной борьбы и повысить конкурентоспособность банков, не обладающих частично монопольными возможностями, что

уменьшит частично монопольные возможности других субъектов банковской конкуренции и повысит конкурентность отечественной банковской среды (с. 328-329). Создание двух последних институтов будет способствовать увеличению конкурентоспособности банков, являющихся чистыми конкурентами, и повышению прозрачности банковской среды России, что опосредованно окажет положительное влияние на ее конкурентность (с. 348-351). Особо стоит отметить инновационное предложение о создании институтов кредитной адаптации и реабилитации (с. 337-342). Проблема ухудшения качества заемщиков в России в настоящее время очень серьезна и в экономическом и социальном аспектах (с. 331-334), в связи с чем обоснованные предложения автора в этой области являются очень своевременными. Соглашаясь с генерацией положительного влияния на конкурентность банковской среды России при практической реализации указанных выше инициатив, стоит отметить, что их положительный потенциал гораздо шире раскрытого в диссертации.

Таким образом, следует признать, что автор сформулировал в диссертации комплекс взаимосвязанных научных положений, выводов и рекомендаций, обладающих обоснованной и значимой научной новизной в области теории, методологии и практики регулирования конкурентности банковской среды России.

*Обоснованность и достоверность научных положений,
выводов и рекомендаций, содержащихся в диссертации*

Научные положения, выводы и рекомендации, содержащиеся в диссертации, достоверны, логично и непротиворечиво аргументированы и надлежащим образом обоснованы. Автор продемонстрировал высокий уровень владения как общенаучными методами познания, так и специальными экономико-математическими методами, адекватными для решения соответствующих классов задач. Для осуществления эмпирических расчетов автор использовал достоверные репрезентативные данные (преимущественно Банка России) и ЭВМ. Все расчетные алгоритмы обоснованы и изложены в диссертации. Обоснованность и достоверность научных положений, выводов и рекомендаций автора также подтверждается положительной оценкой материалов диссертации со стороны научных редакций двенадцати ведущих рецензируемых отечественных экономических научных журналов, в которых опубликованы научные статьи автора, излагающие отдельные положения диссертации. К их числу относятся: «Банковское дело» (г. Москва), «Вестник Московского университета. Серия 6: Экономика» (г. Москва), «Известия высших учебных заведений. Серия: Экономика, финансы и управление производством» (г. Иваново), «Известия Тульского государственного университета. Экономические и юридические науки» (г. Тула), «Общество и экономика» (г. Москва), «Проблемы прогнозирования» (г. Москва), «Совре-

менная конкуренция» (г. Москва), «Финансовая аналитика: проблемы и решения» (г. Москва), «Финансы и бизнес» (г. Санкт-Петербург), «Финансы и кредит» (г. Москва), «ЭКО» (г. Новосибирск), «Экономический анализ: теория и практика» (г. Москва).

Значимость полученных автором диссертации результатов
для развития экономической науки

Теоретическая значимость результатов диссертации для развития современной экономической науки обусловлена значительным углублением и развитием теоретических и теоретико-методологических основ регулирования конкурентности банковской среды России. Введение в экономический оборот термина «конкурентность банковской среды», формирование концепции регулируемой монопольно-совершенной банковской среды России, обоснование трансмиссионного механизма осуществления регулирования в соответствующей области, его принципов и факторов влияния вносят значительный вклад в развитие теории банковского дела. Теоретическое обоснование подходов к регулированию конкурентности банковской среды России, к поиску банков, обладающих частично монопольными возможностями, к определению влияния функционирования отдельных групп небанковских субъектов банковской конкуренции на конкурентность российской банковской среды вносят вклад в развитие теории государственного регулирования кредитно-финансовых институтов.

Практическая значимость научных результатов диссертации обусловлена возможностью использования теоретических и методологических положений диссертации, а также практических рекомендаций при осуществлении регулирования конкурентности банковской среды России на современном этапе и исследовании конкурентности банковской среды России всеми заинтересованными лицами – Банком России, кредитными организациями, инвесторами, научными работниками и т.д.

Рекомендации по использованию результатов и выводов,
приведенных в диссертации

Результаты и выводы, содержащиеся в диссертации автора, рекомендуются к использованию следующим органам, организациям и лицам:

А. Банку России, Федеральной антимонопольной службе для периодической оценки уровня конкурентности банковской среды России и его тренда, поиска и анализа факторов соответствующего влияния, разработки и применения мер в рамках системы регулирования конкурентности национальной банковской среды России, осуществления предварительной экспертизы принимае-

мых решений в аспекте их потенциального влияния на конкурентность отечественной банковской среды.

Б. Кредитным организациям для периодической оценки уровня конкурентности банковской среды России и его тренда в целях повышения собственной коммерческой эффективности путем своевременного регулирования собственных кредитной, депозитной, валютной и других политик.

В. Финансовым инвесторам для оценки целесообразности приобретения и (или) продажи пакетов акций (долей в капитале) отдельных субъектов банковской среды России в зависимости от их конкурентных позиций.

Г. Образовательным учреждениям высшего образования при подготовке специалистов банковского профиля путем включения части соответствующих материалов диссертации в традиционные учебные дисциплины («Банковское дело», «Организация деятельности банков» и др.) и (или) в расширенной форме в специальные тематические курсы.

Д. Научно-исследовательским институтам, осуществляющим научные изыскания по смежным с темой диссертации направлениям.

Соответствие диссертации Паспорту научных специальностей ВАК

Диссертация автора полностью соответствует формуле специальности 08.00.10 – «Финансы, денежное обращение и кредит», что определено содержанием пунктов Паспорта научных специальностей ВАК – п. 10.2 «Проблемы обеспечения институциональной основы развития банковского сектора и его взаимодействия с Центральным банком Российской Федерации», п. 10.6 «Межбанковская конкуренция», п. 10.7 «Повышение эффективности деятельности банков с государственным участием, банков с иностранным участием, а также региональных банков» и п. 11.8 «Государственное регулирование кредитно-финансовых институтов».

Научная дискуссия относительно отдельных положений диссертации

Тщательное изучение текста диссертации автора, автореферата указанной диссертации, а также всестороннее обсуждение их содержания позволило сформулировать ряд положений для научной дискуссии.

1. Соискателем представлен перечень субъектов конкурентности в банковской среде, среди них перечислены микрофинансовые организации. Однако иные рыночные институты, занимающиеся микрофинансовой деятельностью и деятельностью по выдаче потребительских кредитов согласно ФЗ РФ от 21.12.2013 № 353-ФЗ «О потребительском кредите (займе)» (например ломбарды, кредитные кооперативы, микрокредитные организации, кредитные потреби-

тельские кооперативы) в исследовании представлены очень узко. Вызывает вопрос, в чем причина такого сокращения субъектов банковской среды?

2. В своей работе соискатель не включает в объект исследования кредитные организации с иностранными инвестициями, создаваемыми в соответствии со статьей 17 Федерального закона от 2 декабря 1990 г. № 395-1 «О банках и банковской деятельности». Более того, данная категория кредитных организаций не включается соискателем и в банковскую среду России. По нашему мнению такой подход несколько обедняет значимость сделанных автором выводов по проведенному диссертационному исследованию.

3. В исследовании конкурентности различных кредитных организаций, автором недостаточно внимания уделено исследованию капитала банка. За рамками проведенного исследования остался аспект изменения капитала банков, относимых к различным конкурентным группам, трансформации банковского капитала в различных рыночных условиях, с последующим влиянием на изменение позиций конкурентоспособности анализируемых кредитных институтов. Таким образом, в работе остался не до конца рассмотренным вопрос о влиянии изменения капитала кредитных организаций на состояние банковской среды России.

4. В представленном диссертационном исследовании автор утверждает, что одной из институциональных мер государственного регулирования банковской среды России может стать институт банковского пенсионного финансирования. Предполагается, что данный институт позволит частично нивелировать монопольные позиции крупнейших банков страны. Однако, на наш взгляд, в ближайшее время на российском рынке маловероятно появление настолько значимых инвестиционных институтов в виде пенсионных фондов, которые были бы способны оказать реальное влияние на банковский сектор страны и снизить уровень монопольности крупнейших кредитных организаций. Кроме того за рамками исследования остался вопрос об источниках ресурсов, которые позволили бы создать данные институты.

5. Существенное внимание в работе уделено исследованию рисков кредитных операций, проводимых кредитными организациями. Однако не до конца остался раскрытым вопрос о соотношении уровня рисковости созданных кредитных портфелей различными кредитными организациями. Рассматривая изменение доли различных групп кредитных организаций, обладающих кредитными портфелями с различным совокупным уровнем принятого кредитного риска, автор не показал, как, в результате данного изменения будет меняться уровень конкурентоспособности банковской среды в целом, ибо уровень рисковости в каждой из рассматриваемых групп является индивидуальным.

Однако, вышеуказанные дискуссионные аспекты не снижают общего положительного впечатления от представленного диссертационного исследования.

Заключение о соответствии диссертации критериям

Положения о порядке присуждения ученых степеней

Диссертация «Теория и методология регулирования конкурентности банковской среды России», представленная Юрием Семеновичем Эзрохом на соискание ученой степени доктора экономических наук по специальности 08.00.10 – «Финансы, денежное обращение и кредит» полностью соответствует всем критериям, установленным Положением о порядке присуждения ученых степеней для диссертаций на соискание ученой степени доктора наук (Постановление Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 г. № 842), в том числе:

А. Диссертантом, на высоком теоретико-методологическом уровне решена значимая современная научная проблема недостаточного регулирования конкурентности банковской среды России, путём формирования целостных теории и методологии регулирования в указанной области, обладающих выраженной научной новизной; их научная апробация позволила автору сформулировать и научно обосновать комплекс инновационных мер, в том числе носящих институциональный характер, по повышению конкурентности национальной банковской среды России на современном этапе развития финансово-экономических отношений. Решаемая в исследовании научная проблема имеет важное социально-экономическое и хозяйственное значение для развития национальной банковской системы и российской экономики в целом (соответствует пункту 9 Положения).

Б. Диссертация представляет собой целостную самостоятельную научно-квалификационную работу, обладающую внутренним единством и несомненной научной новизной. Все научные публикации, в которых изложены основные научные результаты диссертации, написаны Юрием Семеновичем Эзрохом единолично, что свидетельствует о личном вкладе автора диссертации в науку. Все предложенные научные решения убедительно аргументированы и оценены по сравнению с известными решениями (соответствует пункту 10 Положения).

В. Основные научные результаты диссертации опубликованы в 32 трудах (объем – 139,63 п. л., соавторы отсутствуют); из них – 24 статьи (объем – 21,86 п. л.) в рецензируемых научных журналах из перечня ВАК (соответствует пунктам 11-13 Положения).

Г. В диссертации присутствуют все необходимые ссылки на авторов и (или) источники заимствования материалов или отдельных результатов (соответствует пункту 14 Положения).

Д. Автореферат диссертации (объем 2,5 авторских листа) в полной мере раскрывает положения научной новизны, содержащиеся в диссертации, которые

выносятся на публичную защиту, и содержит все обязательные элементы (соответствует пункту 25 Положения).

На основании вышеизложенного автор диссертации Юрий Семенович Эзрох заслуживает присуждения ученой степени доктора экономических наук по специальности 08.00.10 – «Финансы, денежное обращение и кредит».

Содержание диссертации Юрия Семеновича Эзроха «Теория и методология регулирования конкурентности банковской среды России» и отзыв на указанную диссертацию были обсуждены и одобрены на заседании кафедры Финансовых рынков и банковского дела ФГБОУ ВО «Уральский государственный экономический университет» «19» декабря 2016 г. (протокол № 5). Результаты голосования: за – 22 (в том числе докторов экономических наук по специальности 08.00.10 – 4), против – нет, воздержавшиеся – нет.

Заведующий кафедрой Финансовых рынков и банковского дела, директор Института финансов и права Федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Уральский государственный экономический университет», доктор экономических наук, профессор

Максим Сергеевич Марамыгин

«_19_» декабря 2016 г.

Сведения о ведущей организации:

Российская Федерация, 620144, г. Екатеринбург,

ул. 8-е Марта/Народной воли, 62/45

Тел.: +7 (343) 257-02-46; +7 (343) 257-91-40; +7 (343) 221-27-15.

Сайт: www.usue.ru

Адрес электронной почты: usue@usue.ru, maramygin_ms@usue.ru

Подпись д.э.н., профессора Марамыгина М.С. удостоверяю:
Ученый секретарь ФГБОУ ВО «Уральский государственный экономический университет», к.э.н., доцент Курдюмов А.В.

