

В диссертационный совет Д 212.267.11 на базе Федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего образования «Национальный исследовательский Томский государственный университет»

**ОТЗЫВ ОФИЦИАЛЬНОГО ОППОНЕНТА ДОКТОРА
ЭКОНОМИЧЕСКИХ НАУК ПО СПЕЦИАЛЬНОСТИ 08.00.10
«ФИНАНСЫ, ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ И КРЕДИТ»,
ПРОФЕССОРА (ПО СПЕЦИАЛЬНОСТИ «ФИНАНСЫ, ДЕНЕЖНОЕ
ОБРАЩЕНИЕ И КРЕДИТ») ЕЛЕНА ФЕДОРОВНА СЫСОНОВА**
на

диссертацию, выполненную на соискание ученой степени доктора экономических наук специальности 08.00.10 «Финансы, денежное обращение и кредит» Юрием Семеновичем Эзрохом на тему «Теория и методология регулирования конкурентности банковской среды России» (научный консультант: доктор экономических наук, профессор Анатолий Анатольевич Земцов)

**§ 1. О ФОРМАЛЬНЫХ ХАРАКТЕРИСТИКАХ
РАССМАТРИВАЕМОЙ ДИССЕРТАЦИИ**

Диссертация «Теория и методология регулирования конкурентности банковской среды России» имеет обычную структуру – введение, пять глав, в которых изложено научное содержание труда, заключение, список литературы и приложения. Основной текст диссертации занимает 403 страницы, приложения – 77 страниц; совокупный объем научного труда – 480 страниц.

Введение содержит все обязательные и обычные для диссертационных работ элементы – актуальность, степень разработанности темы, научную гипотезу, соответствие паспорту научных специальностей, цель и задачи, предмет и объект исследования, теоретическую и практическую значимость, теоретико-методологическую и информационную базы. Также во введении приводятся материалы о положениях научной новизны, выносимых на защиту, сведения об их апробации и публикациях соискателя ученой степени в профильных рецензируемых научных изданиях.

Автореферат рассматриваемой диссертации написан в полном соответствии с требованиями пункта 25 Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного постановлением Правительства Российской Федерации от 24.09.2013 г. N 842 (именуемого в отзыве – Положение) – его объем не превышает 2½ авторского листа, он также содержит все обязательные и обычно принятые элементы.

Оформление исследуемой диссертации и автореферата данной диссертации – строго научное, выверенное. Цитирование и указание на источники исходных качественных и количественных данных для осуществления авторских расчётов осуществлено корректно.

Нормативное значение по минимальному количеству публикаций в рецензируемых изданиях (15 единиц; п. 13 Положения) выполнено – Юрием Семеновичем Эзрохом без соавторства опубликовано 24 научные статьи в указанных изданиях.

§ 2. ОБ АКТУАЛЬНОСТИ РАССМАТРИВАЕМОЙ ДИССЕРТАЦИИ

В рыночной экономике конкуренция оказывает значимое, а в ряде случаев и подавляющее воздействие на развитие любых хозяйствующих субъектов. И экономическая история, и общенаучная логика однозначно свидетельствуют: монополия, особенно функционирующая длительный период времени, сокращает эффективность любых экономических систем (и в узком – коммерческом, и в широком – социально-экономическом смысле). Учитывая то, что современный российский банковский сектор объективно имеет монопольные признаки, вопрос конкурентного регулирования в этой области становится всё более актуальным и острым, особенно учитывая противодействие монополистов на всех уровнях власти и бизнес-сообщества. Регулирование в указанной области может эффективно осуществляться исключительно на основе научно разработанной и обоснованной теории и методологии. Этому и посвящена данная диссертация.

Насколько изучена вышеуказанная объективно значимая проблема в экономической науке? Судя по списку литературы, Ю.С. Эзрох провел глубокий анализ (с. 105) и классификацию (Приложение Б, с. 406) большинства работ российских учёных-экономистов, опубликованных в научных изданиях. Значительная часть отечественных авторов ограничивается изучением конкуренции на микроуровне (на уровне отдельных кредитных организаций, а также отдельных банковских продуктов и услуг). Соискатель определил объектом своего исследования более широкую категорию – банковскую среду России, в частности, закономерности развития конкуренции в ней, теоретические и методологические аспекты конкурентного регулирования в указанной области. Зарубежные исследования в данной сфере также глубоко проанализированы диссертантом (с. 90, а также Приложение А, с. 404). В них объективно прослеживается сильный, чрезмерный эконометрический «дифферент», который практически не предполагает ответов на вопросы реальной практики функционирования банковских сред, в том числе и России.

Исходя из выше сказанного, официальным оппонентом сделан вывод о том, что два важнейших критерия актуальности научного исследования выполнены – тема диссертации Юрия Семеновича Эзроха «Теория и методо-

логия регулирования конкурентности банковской среды России» является объективно важной и для современной теории, и для современной практики, а также недостаточно освещенной в научных трудах отечественных и зарубежных учёных-экономистов. В такой ситуации *сформулированная автором тема диссертации является актуальной*, а её выбор вызывает полное одобрение и поддержку.

§ 3. О СТЕПЕНИ ОБОСНОВАННОСТИ НАУЧНЫХ ПОЛОЖЕНИЙ, ВЫВОДОВ И РЕКОМЕНДАЦИЙ, СФОРМУЛИРОВАННЫХ В РАССМАТРИВАЕМОЙ ДИССЕРТАЦИИ

Критический анализ диссертации «Теория и методология регулирования конкурентности банковской среды России» позволяет сделать заключение о достаточно полном, действительно научном обосновании Ю.С. Эзрохом своих положений, выводов и рекомендаций. Так, в первой главе теоретический анализ предваряется глубоким исследованием развития подходов к регулированию конкурентных сред, изучению теории конкуренции (с. 14). Автор исследовал и классические фундаментальные работы по несовершенному конкурентному рынку – «Экономическая теория несовершенной конкуренции» Дж. Робинсон (с. 32) и «Теория монополистической конкуренции» Э. Чемберлина (с. 35). Далее с использованием признанного теоретико-методологического базиса диссертант сформулировал и убедительно обосновал оригинальные научные положения и выводы в области теории. Для этого соискатель корректно использовал ряд важных общенаучных методов познания, в т. ч. дедукцию, индукцию, синтез и ряд др.

Во второй и третьей главах диссертации при формировании методологии количественной оценки уровня конкурентности банковской среды России, поиска банков, обладающих частично монопольными возможностями, и подходов к определению влияния функционирования отдельных групп небанковских субъектов банковской конкуренции на конкурентность банковской среды России, диссертант корректно использовал специальные экономико-математические методы (с. 123, 134, 151 и др.). Они были применены, в том числе для оценки вариации значений ключевых показателей макроконкурентоспособности банков, прогнозирования изменений уровня конкурентности банковской среды России, принятия во внимание сведений с учётом фактора устаревания информации и т.д. Все формулы тщательно выверены, подробно отражены в рассматриваемой диссертации, а также всесторонне обоснованы в её текстовой части.

Практические рекомендации, содержащиеся в четвёртой и пятой главах исследуемой диссертации, тщательно обоснованы автором с применением методов количественного и качественного научного анализа. Для аргументации диссертантом широко использованы актуальные данные фи-

нансово-банковской статистики, которые, в том числе после экономико-математической обработки, были представлены на многочисленных графиках, схемах и диаграммах Их совокупное число – 175 штук без учёта числа графических объектов, содержащихся в приложениях.

Нельзя не отметить и существенный массив хорошо структурированной и наглядно представленной информации в 16 приложениях к рассматриваемой диссертации, что позволило увеличить степень обоснованности научных аргументов и выводов автора (в тексте диссертации есть все необходимые ссылки).

Исходя из указанного, *официальным оппонентом сделан вывод о том, что научные положения, выводы и рекомендации, сформулированные в рассматриваемой диссертации, полностью обоснованы и убедительны.*

§ 4. О НАУЧНОЙ НОВИЗНЕ И ДОСТОВЕРНОСТИ НАУЧНЫХ ПОЛОЖЕНИЙ, ВЫВОДОВ И РЕКОМЕНДАЦИЙ, СФОРМУЛИРОВАННЫХ В РАССМАТРИВАЕМОЙ ДИССЕРТАЦИИ

Научные положения, выводы и рекомендации, сформулированные в рассматриваемой диссертации «Теория и методология регулирования конкурентности банковской среды России», соответствуют следующим пунктам Паспорта научных специальностей (с. 8 диссертации) – «Государственное регулирование кредитно-финансовых институтов» (11.8), «Межбанковская конкуренция» (10.6), «Повышение эффективности деятельности банков с государственным участием, банков с иностранным участием, а также региональных банков» (10.7), «Проблемы обеспечения институциональной основы развития банковского сектора и его взаимодействия с Центральным банком РФ» (10.2). Указанное подтверждает правомерность определения автором научной специализации ученой степени, на соискание которой выполнена рассматриваемая диссертация – 08.00.10 «Финансы, денежное обращение и кредит».

Текст анализируемой диссертации написан автором без отступлений от темы исследования. Учитывая достаточно большой объем научной новизны положений, выводов и рекомендаций, содержащихся в ней, следует остановиться на базисных аспектах научной новизны.

В отличие от большинства современных исследований, объектом которых является или банковская система, или банковский рынок (рынок банковских услуг), соискатель обоснованно доказывает необходимость изучения именно банковской среды, в которую входит большинство участников банковской системы, а также иные лица, предоставляющие услуги-заменители или услуги-аналоги (с. 46 диссертации, с. 11 автореферата). Автор доказывает необходимость введения в экономический оборот категории «конкурентность», под которой он подразумевает степень исполнения кон-

курением своих функций в банковской среде России (с. 61 диссертации, с. 12 автореферата).

В контексте своего исследования автор предлагает концепцию регулируемой монопольно-совершенной банковской среды, которая предполагает возможность получения субъектами конкуренции, обладающими частично монопольными возможностями, коммерческих сверхвозможностей в рамках осуществления ими основной деятельности (с. 64 диссертации, с. 13 автореферата), и выделяет шесть групп факторов соответствующего влияния (с. 69 диссертации, с. 14 автореферата). Необходимость регулирования в указанной области доказывается в рамках исторического метода (с. 68 диссертации, с. 15 автореферата).

Вопросы регулирования конкурентности банковской среды автор увязывает с оказанием воздействия на конкурентоспособность субъектов конкуренции, обладающих частично монопольными возможностями, или чистых конкурентов, т.е. субъектов, не обладающих частично монопольными возможностями (с. 78 диссертации, с. 16 автореферата). Так, для теоретического обоснования вопросов регулирования конкурентности диссертант выделил отдельные типы банковской конкурентоспособности (микро-, мезо-, макро- и на мировом уровне), а также обосновал трансмиссионный механизм в указанной области (с. 86 диссертации, с. 17 автореферата).

Необходимость оказания регулирующего влияния справедливо увязывается автором с количественной оценкой уровня конкурентности банковской среды России. С этой целью автором предлагаются три подхода, каждый из которых предполагает исследование однородности значений основных показателей удельной доходности (доходный подход), затратности (затратный подход) и маржинальности (маржинальный подход) субъектов банковской конкуренции. В рамках каждого подхода автором разработана и апробирована отдельная методика (с. 111 диссертации, с. 18 автореферата). Дополнительно сформированы методические подходы и методики в их рамках по поиску банков – частичных монополистов (с. 173 диссертации, с. 26 автореферата) и анализу влияния функционирования отдельных групп небанковских конкурентов (с. 192 диссертации, с. 27 автореферата). Также был сформирован общий подход к государственному регулированию конкурентности банковской среды России (с. 251 диссертации, с. 32 автореферата).

Эмпирические исследования автора показали весьма низкий уровень конкурентности банковской среды России (с. 138, 155, 168 диссертации, с. 23, 24, 26 автореферата). Автор выделил группы банков, которые обладают частично монопольными возможностями (с. 189 диссертации, с. 27 автореферата), а также доказал наличие отрицательного влияния на конкурентность банковской среды России микрофинансовых организаций, что вызывает необходимость государственного регулирования их деятельности (с. 227 диссертации, с. 30 автореферата).

На основе разработанных теоретико-методологических положений соискатель убедительно сформулировал ряд оригинальных научно-практических рекомендаций по совершенствованию регулирования конкурентности отечественной банковской среды. Так, диссертант обосновал необходимость государственного регулирования конкурентности банковской среды России в направлении ограничения роста частично монопольных возможностей банков с преимущественно государственным и иностранным участием в капитале после введенных против России финансовых санкций путём управления соотношением зарубежных активов и пассивов (для I группы банков) и изменения системы обязательного резервирования (с. 272 диссертации, с. 33 автореферата). Кроме того, для повышения уровня конкурентности соискатель обосновал создание системы нормирования ответственности банков с преимущественно государственным участием в капитале (с. 291 диссертации, с. 34 автореферата).

В заключительной части исследования автор убедительно обосновывает важность преобразований, которые окажут благотворное влияние на конкурентность банковской среды России. Речь идёт о формировании новых институтов: а) банковского пенсионного финансирования (с. 305 диссертации, с. 35 автореферата); б) кредитной адаптации и реабилитации (с. 329 диссертации, с. 36 автореферата); в) институтов профессиональной сертификации банковских кадров и профессиональной сертификации качества работы банков (с. 343 диссертации, с. 37 автореферата).

Исходя из выше сказанного, в автореферате изложены все основные идеи и выводы диссертации.

Официальным оппонентом сделан вывод о том, что научные положения, выводы и рекомендации, сформулированные в рассматриваемой диссертации, являются достоверными. Это определено строго научным подходом к: а) сбору массива количественных и качественных данных для анализа; б) собственно анализу указанных данных; в) формированию на основе всестороннего анализа научных положений, выводов и рекомендаций. Автор использовал известные теоретические положения, надежные источники эмпирической финансово-банковской статистики. И количественный, и качественный анализ осуществлены диссертантом корректно (последний – с использованием компьютерных технологий). Выводы и аргументы полностью логичны.

§ 5. О НАУЧНЫХ ВОПРОСАХ, НЕ НАШЕДШИХ ОТРАЖЕНИЕ В РАССМАТРИВАЕМОЙ ДИССЕРТАЦИИ, И РЕДАКТОРСКИХ ЗАМЕЧАНИЯХ

При всех достоинствах рассматриваемой диссертации «Теория и методология регулирования конкурентности банковской среды России» некоторые научные вопросы остались без внимания. Речь идёт о нижеследующих.

В §4.1 рассматриваемой диссертации автор указывает на то, что «при невмешательстве Банка России в корректировку структуры активов и пассивов <...>, сформированных с участием нерезидентов, инициируется неконтролируемый процесс снижения конкурентности...» (с. 284). Диссертант справедливо формирует перечень обоснованных мер (с. 290), не указывая при этом, насколько их практическая реализация соответствует действующим редакциям законов «О банках и банковской деятельности», «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)». Учитывая их периодическую корректуру (например, первый из указанных законов действует на 1 января 2017 г. в 89-ой редакции), принятие таких изменений не является преградой для реализации верных новаций автора.

В §5.1 рассматриваемой диссертации сформированы основы института банковского пенсионного обеспечения. Это действительно и теоретически, и практически интересно, но не будет ли являться помехой в реализации указанных идей то, что пенсионная система является одной из постоянно реформируемых систем в России? Ведь последнее объективно затрудняет выбор пенсионных стратегий работающими гражданами.

В §5.2 рассматриваемой диссертации убедительно обоснована необходимость создания института кредитной реабилитации физических лиц. Но вопросы определения стоимости данных услуг для клиентов не исследованы. Это, конечно, могло привести к излишней параметризации текста диссертации, однако этот вопрос важен, поскольку, например, развитие института банкротства физических лиц происходит в настоящее время недостаточно быстро не в последнюю очередь из-за излишнего бюрократизма и высоких затрат потенциальных банкротов.

Вызывает сомнение утверждение автора о «безрисковости» для банков отдельных сегментов деятельности, например, привлечение средств во вклады (с. 52). Представляется, что данный вид пассивных операций несет для банков существенные правосторонние риски, в определенных условиях подрывающие устойчивость как отдельных банков, так и банковской системы в целом. В этом смысле было бы рациональным раскрыть влияние конкурентности банковской среды на устойчивость банковской системы.

Говоря о замечаниях редакторского характера, хотелось бы отметить отсутствие словаря терминов в диссертации. Рассматриваемый текст содержит серьезный понятийно-категориальный аппарат, элементы которого рассредоточены по всей первой главе (и это вполне объективно). Публикация их в одном месте могла бы помочь улучшить понимание научно интересных мыслей автора.

Указанные официальным оппонентом научные вопросы и замечания не отрицают высокую теоретическую и практическую значимость положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в рассматриваемой диссертации Юрия Семеновича Эзроха, и не меняют общее положительное представление о рассматриваемом научном труде.

**§ 6. ВЫВОДЫ В ОТНОШЕНИИ СООТВЕТСТВИЯ
РАССМАТРИВАЕМОЙ ДИССЕРТАЦИИ КРИТЕРИЯМ,
УСТАНОВЛЕННЫМ ПОЛОЖЕНИЕМ**

Официальный оппонент на основании всестороннего анализа диссертации по специальности 08.00.10 «Теория и методология регулирования конкурентности банковской среды России» соискателя ученой степени доктора экономических наук Юрия Семеновича Эзроха и опубликованных им по теме работ пришёл к выводу о *полном соответствии указанной диссертации всем критериям, установленным Положением о присуждении ученых степеней*, утвержденным Постановлением N 842 Правительства Российской Федерации от 24.09.2013 г. для докторских диссертаций.

Соответствие критерию пункта 9 Положения. Диссертация Ю.С. Эзроха является научно-квалификационной работой, в которой на основании выполненных автором исследований решена научная проблема, имеющая важное хозяйственное значение – необходимость повышения конкурентности отечественной банковской среды путём формирования комплексных теории и методологии соответствующего регулирования.

Соответствие критерию пункта 10 Положения. Диссертация Ю.С. Эзроха характеризуется как самостоятельное, логически завершённое исследование, обладающее внутренним единством, результаты которого имеют существенное значение для развития современной финансово-банковской науки. Все предлагаемые в диссертации решения аргументированы и оценены в сравнении с другими известными решениями. Сведения о надлежащей апробации приведены.

Соответствие критерию пункта 11-12 Положения. Основные научные результаты диссертации Ю.С. Эзроха опубликованы в рецензируемых изданиях.

Соответствие критерию пункта 13 Положения. Количество публикаций в рецензируемых изданиях, в которых излагаются основные научные результаты диссертации, превышает 15 единиц.

Соответствие критерию пункта 14 Положения. Ю.С. Эзрох в своей диссертации ссылается на всех авторов и источники заимствования. Все результаты получены диссертантом лично.

Указанное выше позволяет сделать однозначный вывод: присуждение Юрию Семеновичу Эзроху ученой степени доктора экономических наук по специальности 08.00.10 – «Финансы, денежное обращение и кредит» является справедливым и обоснованным.

Официальный оппонент по диссертации:

Заведующий кафедрой финансов и кредита Федерального государственного бюджетного образовательного учрежде-

ния высшего образования «Воронежский государственный университет» доктор экономических наук по специальности 08.00.10 «Финансы, денежное обращение и кредит» профессор (по специальности «Финансы, денежное обращение и кредит»)

Елена Федоровна Сысоева

Двадцать третье января две тысячи семнадцатого года

Почтовый адрес:

394068, г. Воронеж, ул. Хользунова, д.40, корпус Воронежского государственного университета № 5 (аудитория 204).

Юридический адрес:

394018, г. Воронеж, Университетская площадь, д. 1.

Телефоны:

+7 (473) 220-75-21, +7 (473) 234-11-56

E-mail:

fin@econ.vsu.ru

Сайт:

<http://econ.vsu.ru/fin/>

Собственноручная подпись доктора экономических наук, профессора Елены Федоровны Сысоевой заверена по месту работы:

МЕСТО ДЛЯ ПЕЧАТИ

