

В диссертационный совет Д 212.196.02,  
созданный на базе федерального  
государственного бюджетного  
образовательного учреждения  
высшего образования  
«Российский экономический университет  
имени Г. В. Плеханова»

**ОТЗЫВ ОФИЦИАЛЬНОГО ОППОНЕНТА**  
на диссертационную работу Маганова Виталия Владимировича на тему:  
**«Формирование и развитие сберегательной инфраструктуры банковской  
системы в Российской Федерации», представленную на соискание  
учёной степени доктора экономических наук по специальности 08.00.10 –  
Финансы, денежное обращение и кредит**

**Актуальность темы диссертации** обусловлена следующими факторами. Риски, которые были накоплены в экономике и в финансовой сфере, в частности в течение последних десяти-пятнадцати лет, должны рано или поздно натолкнуть органы государственной власти на постройку собственного «финансового буфера», финансовой гавани «стабильности» на национальном финансовом рынке. Яркие события последних пяти лет это только подтверждают, перманентные финансовые всплески, различного рода санкции отражаются крайне негативными последствиями на капитальных рынках внутри страны.

Как показывает практика, зарубежные активы в любом виде - дочерних обществ и компаний, недвижимости или счетов в банках, долевых или долговых ценных бумаг - могут быть необоснованно подвергнуты санкциям со стороны других регуляторов. Таким образом, возникают непредсказуемые и неуправляемые риски. События последних лет ярко это демонстрируют. Ряд российских компаний и прогосударственных банков подвергнуты серьёзным финансовым рестрикциям и возникла реальная угроза потери существенной доли рынка и активов в соседних странах.

Почтово-сберегательные системы, сберегательные банки или сберегательные кассы, в отличие от частных банков, формально не ставят перед собой цель максимизации прибыли. В современном банковском деле о таком явлении, как социализация банков, даже не идёт и речи. Современные банки, становятся машинами для «эффективного перераспределения природной ренты», но не кредитными машинами «промышленного и социального созидания» на основе сберегательных технологий. В тоже время, общество как никогда, сегодня нуждается в финансовой грамотности и надёжности партнёрских отношений с банковским сообществом. Банки должны развернуться в сторону социальных проблем общества. В обществе назрела необходимость банковской социальной транзакции и банковских операций, которые в большей степени направлены на удовлетворение

общественных потребностей (например, бесплатные агентские или платёжные функции), чем на извлечение выгоды или прибыли. Именно рамки почтово-сберегательной системы позволят решить такого рода сложную социальную задачу, продвинув социальные основы почтовых и финансовых услуг.

**Степень обоснованности и достоверности научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации.** Содержание диссертации, логика проведённого исследования, полученные результаты соответствуют целям и задачам диссертационной работы.

Автором проведён достаточно глубокий теоретический, методологический и практический анализ как теорий денег, кредита и сбережений, так и международного и российского опыта функционирования почтовых и почтово-сберегательных систем, их организационно-правовых форм и социально-законодательных основ.

*Научные положения, предложения и выводы, сформулированные в диссертации, обоснованы путём:*

- системного анализа теорий денег, кредита и сбережений, их характеристик и взаимосвязей;
- сопоставительного анализа трансформаций типологий доиндустриальных, индустриальных и постиндустриальных экономических систем;
- описания вектора развития финансовой системы России в формате основ «Вашингтонского консенсуса»;
- логическим анализом формирования новой архитектуры финансового рынка Российской Федерации в период глобализации;
- корреляционным анализом зависимости банковского кредита, сбережений и темпов экономического развития;
- концепцией формирования и развития сберегательной инфраструктуры банковской системы Российской Федерации на основе почтово-сберегательной синергии.

*К бесспорным достоинствам диссертационного исследования следует отнести оригинальный анализ корреляционной зависимости банковского кредита, сбережений и темпов экономического развития.* Автором для понимания сути происходящего в мире финансов была проведена работа по анализу динамических рядов статистических данных по широкой презентативной выборке. Для анализа вклада банковского сектора в кризис 2007-2008 гг. автором данного исследования был произведён расчёт и анализ по выборке 17 стран за период в 20 лет.

Структура работы является достаточно традиционной и состоит из введения, пяти глав, заключения, списка используемой научной и периодической бизнес литературы, международных аналитических и статистических агентств, приложений и авторских расчёто-статистических таблиц.

**Научная новизна полученных результатов.** Теоретико-методические выводы и научно-практические рекомендации содержат следующие элементы научной новизны:

- соискателем исследования обогащён категориально-понятийный аппарат теории кредита с предложением авторских трактовок взаимосвязей денег и кредита, в частности выдвинут тезис о том, что кредит в современной экономике активно генерирует не только деньги, но и различные средства платежа: векселя, сертификаты и иные долговые обязательства (которые в современной экономике постоянно мимикрируют); экономисты дали им название вполне ёмкое обозначение – производные финансовые инструменты, иначе деривативы;

- автором выдвинут тезис о возрастании значения внешнего источника ссудного капитала, заимствованного у других стран или транснациональных инвестибанков в форме международного кредита. Трансформация столь существенна, что соискатель предлагает взять её за основу новой самостоятельной теории кредита в условиях интернационализации хозяйственных связей – «глобалистическая теория кредита»;

- исследователем проанализирована функция замещения действительных денег инновационными кредитными инструментами обращения или новая эмиссионная функция кредита, её агрессивная (экспансионистская) функция, основанная на захвате того или иного актива (либо группы активов), рынка, отрасли и даже целой страны или континентального региона с помощью донорской «кредитной иглы»;

- вследствие проведённого авторского анализа эволюции теории кредита и кредитных отношений, соискатель исследования формулирует новый принцип, порождённый современной глобальной экономикой – принцип «сверхдоступности» кредитных ресурсов.

**Теоретическая значимость исследования заключается:**

- в разработке категориально-понятийный аппарат теорий и функций кредита с предложением авторских трактовок кредита с точки зрения понимания функции кредита в море глобальных финансов;

- в формулировании нового принципа «сверхдоступности» кредитных ресурсов, порождённого современной глобальной экономикой;

- в новой самостоятельной теории кредита в условиях интернационализации хозяйственных связей – «глобалистическая теория кредита».

**Практическая значимость диссертационного исследования** состоит в использовании авторских методик и наработок в процессе формирования структуры и состава будущей почтово-сберегательной системы, а именно автором сформулированы основы её поведенческой кредитной культуры.

Для всех сторон кредитной сделки соблюдение кредитной культуры – процесс исключительно взаимный, это не только внутренняя проблема банков или финансовых регуляторов, а также и всех других контрагентов кредитной сделки предприятий и граждан - клиентов банков. Очевидно, что и

настоящее доверие может быть только взаимным. Для того, чтобы сделать хотя бы один шаг к повышению и кредитной культуры и как следствие - доверия к российским банкам в целом, эти шаги банки и их клиенты должны сделать навстречу друг другу. Детально кредитная культура предложенная автором исследования подразумевает:

- взаимную ответственность сторон в кредитной сделке;
- наличие у заёмщика «положительной кредитной истории», ликвидных залоговых инструментов;
- наличие прозрачных партнёрских отношений кредитора и заёмщика;
- формирование кредитором «консервативного» кредитного портфеля из состава надёжных и проверенных заёмщиков;
- использование кредитором дифференцированных платежей при погашении задолженности;
- стимулирование досрочного погашения ссудной задолженности заёмщиком;
- отсутствие у заёмщика нескольких долговых обязательств;
- отсутствие у заёмщика просроченных обязательств, как по основному долгу, так и по процентам.

Следующим этапом просветительской работы почтово-сберегательных финансов автор предлагает работу по освещению культуры потребления кредита (или кредитной культуры). По мнению автора, она состоит из:

- обязательного наличия «депозитной истории» для клиента, претендующего на кредитные отношения с почтово-сберегательной системой;
- наличия минимум двух из четырёх обязательных страховых покрытий кредита (гарантия, поручительство, залог или страховка);
- расчёта задолженности перед почтово-сберегательной системой только дифференцированными платежами;
- патерналистских отношений по кредитной сделке с клиентами, основанные на решении проблем клиента в досудебном порядке.

В свою очередь, культура потребления кредита для клиентов - это:

- планирование собственной платёжной дисциплины и потребительского «аппетита»;
- строгое соблюдение графика погашения ссудной задолженности;
- формирование «кредитного досье» посредством бюро кредитных историй, позволяющего увеличить прозрачность и стоимость возможных будущих заимствований.

*Практические рекомендации и результаты* исследования могут быть востребованы в тематических отраслевых министерствах, ведомствах и агентствах, Банке России, коммерческих банках, высших профильных образовательных учреждениях.

**Замечания и рекомендации.** Положительно оценивая проделанную Магановым В.В. работу, следует в то же время отметить некоторые замечания и недостатки, а именно:

1. Автор в п. 5.1 и 5.2 на стр. 243-286 диссертационного исследования позиционирует национальную почтово-сберегательную систему как замкнутую и самодостаточную финансовую систему, которая по факту как нельзя лучше могла бы также выполнять специфические функции военно-полевых банковских учреждений, особенно в период экстремальных внешних ситуаций и шоков, при этом автор лишь бегло это обозначает эту возможность на стр. 244, не обосновывая данное утверждение и не сравнивая их с действующими полевыми учреждениями Банка России.

2. На стр. 243-247 автор достаточно активно рассматривает вопрос санкционного давления, однако какие ещё меры против санкций кроме территориальной замкнутости, может предложить национальная почтово-сберегательная система соискателем, не раскрывается.

3. На стр. 234, 293, 309 автором рассматривается возможность формирования Национальной почтово-сберегательной системы на базе ПАО «Сбербанк» и АО «Россельхозбанк». Учитывая роль и место ПАО «Сбербанк» в банковской системе Российской Федерации, данный способ построения почтово-сберегательной системы страны, несмотря на её государственную значимость, является труднодостижимым. По мнению оппонента, в этих целях автору следовало более детально проанализировать совместно реализуемый в равных долях ФГУП «Почта России» и ПАО ВТБ проект «Почта-банк».

4. Учитывая предложенную автором замкнутость и специфичность национально ориентированной почтово-сберегательной системы, а также стремление руководства страны выделить обслуживание военного заказа в один финансовый институт, у соискателя диссертации можно видеть практически решённый вопрос, позволяющий обезопасить внутренний финансовый рынок от внешних шоков. Данной авторской разработкой можно было бы воспользоваться в рамках взаимодействия с военно-промышленным комплексом (ВПК) и предложить специфическую линейку финансовых продуктов как для самих предприятий ВПК, так и для военнослужащих, а также военных пенсионеров.

При всём том отмеченные в отзыве недостатки не снижают общей положительной оценки научного исследования, его прикладной отраслевой и национальной значимости.

#### **Заключение о соответствии диссертации критериям, установленным Положением о присуждении учёных степеней.**

Рассматриваемую диссертационную работу по научному, содержательному уровню следует охарактеризовать как профессиональное и законченное исследование, содержащее научно-методологические и практические рекомендации, внедрение которых позволит реализовать масштабный синергетический проект национальной почтово-сберегательной системы Российской Федерации.

Диссертация Маганова В.В. оформлена в соответствии с действующими требованиями. В диссертационной работе соискатель установленным

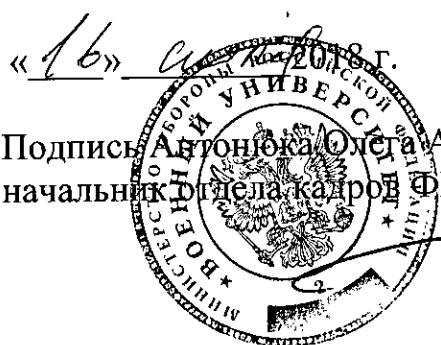
порядком оформлял ссылки на авторов и источники, которые использовались в аналитической оценке и корректных заимствованиях. В автореферате отражены все основные положения и результаты диссертации.

Диссертационная работа соответствует п.1.7 «Инфраструктурные аспекты финансовой системы», п.10.5. «Устойчивость банковской системы РФ и стратегии её развития», п.10.13. «Проблемы оценки и обеспечения надёжности банка» Паспорта ВАК по специальности 08.00.10 – «Финансы, денежное обращение и кредит».

Всё вышеизложенное позволяет заключить, что диссертация полностью соответствует критериям пункта 9 «Положения о присуждении учёных степеней», утверждённого Постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 г. №842, предъявляемым к диссертационным работам, а её автор Маганов Виталий Владимирович заслуживает присуждения учёной степени доктора экономических наук по специальности 08.00.10 – «Финансы, денежное обращение и кредит».

**Официальный оппонент:** Антонюк Олег Анатольевич.

Заведующий кафедрой финансов и управления банковской деятельностью  
д.э.н., профессор, заслуженный экономист России



Подпись А.А. Антонюка заверяю  
начальник отдела кадров ФГКОУ ВО Военный университет

А.Чертов

Адрес: 109033, Москва, ул. Волочаевская, 3/4  
Телефон +7 (495)362-4155 E-mail: pr.antonjuk@mail.ru