

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 диссертационного исследования детерминирована следующим. Сегодня, когда деньги приобрели самостоятельную роль в экономике, не связанную с реальным товарным обменом, реальной производственной функцией, возникает возможность их переконцентрации и спекулятивной манипуляции, что в конечном счёте приводит к «мыльным» пузырям на товарных и финансовых рынках и в конечном счёте разрушению экономических связей.

На сегодняшней день современной научной мысли необходимо заново проинвентаризировать денежные теории и функции денег, выявить возможные отрицательные и положительные стороны регулирования денежного обращения, стимулировать те денежные функции, которые способны стабилизировать национальный, да и весь мировой экономический

механизм, восстановить макро- и микроэкономические связи субъектов хозяйствования.

Современные экономисты незаслуженно забыли сберегательную функцию денег, посчитав её уже несущественной в силу практической неограниченности кредита, переоценив последний по силе воздействия на стимулирование экстенсивного и интенсивного развития мировой экономики. Сбережения для экономики прекратили быть ориентиром и фундаментом в долгосрочном экономическом планировании, превратившись в понимании экономистов скорее в «тормоз», чем в «локомотив финансов».

Сам процесс глобализации основан на фундаменте спекуляций, а инструментарием выступают различного рода фондовые ценности. На современном этапе фондовые ценности, которые должны крайне ограниченно выполнять функции денег, стали приобретать безграничное влияние на финансовую сферу, а через неё, как следствие, и на реальную экономику в целом. Фондовые ценности, как и виртуальные деньги, зачастую выпадают из правового поля национальных и наднациональных регулятивных органов и институтов власти, приобретая и трансформируясь во всё более сложные формы и сочетания. Эмиссионный оптимизм новых финансовых институтов, использующих их в своих расчётах и торговле (это хеджфонды, инвестибанки, венчурные компании, электронные платёжные системы, виртуальные сообщества и частные криптовалюты), при поддержке различного рода финансовых консультантов стали приводить к волатильности финансовых и товарных рынков, повсеместному давлению на реальную экономику, бюджетному дефициту различных уровней, инфляционным ожиданиям и, как следствие, серьёзному экономическому кризису.

Таким образом, диссертационное исследование соискателя в сберегательной сфере финансов как нельзя своевременно, а предложенное автором практическое решение посредством детально разработанной

концепции почтово-сберегательной системы является интересным и заслуживающим пристального внимания.

Степень обоснованности и достоверности научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации. Содержание диссертационного исследования, логика построения, полученные автором эмпирические результаты, полностью соответствуют целям и задачам диссертационной работы.

Автору удалось по-новому исследовать сберегательную функцию финансов, используя теоретический, методологический и практический анализ теорий денег, кредита и сбережений, реализовав это в практической плоскости концепции построения почтово-сберегательной системы России.

Научные положения, предложения и выводы, сформулированные соискателем в диссертации, аргументированы путём:

- целостности и одновременно широты анализа теорий денег, кредита и сбережений;
- исследования и вывода отличительных характеристик таких понятий, как «сбережения» и «накопления»;
- выдвижения и обоснования авторской денежной теории для развивающихся и экономически отсталых стран - «колониальный монетаризм»;
- эманации и исследования потребительской модели современного общества;
- рассмотрения и анализа трансформаций типологий доиндустриальных, индустриальных и постиндустриальных экономических систем в фокусе эволюции экономических теорий;
- авторской разработки концепции развития сберегательной инфраструктуры банковской системы Российской Федерации посредством почтово-сберегательной синergии.

К бесспорным достоинствам диссертационного исследования следует указать оригинальный анализ зарубежного опыта функционирования

почтовых и почтово-сберегательных систем на примере широкой репрезентативной выборки двадцати шести исследуемых стран.

Структура работы является классической и состоит из введения, пяти глав, заключения, списка используемой научной и периодической литературы, международных аналитических и статистических агентств, приложений и расчётно-статистических таблиц.

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

- обогащён категориально-понятийный аппарат сберегательных теорий, с предложением авторской трактовки понятий «сбережений», где, по мнению соискателя, это отложенная рациональная потребительная стоимость, способная удовлетворить покупательную способность других хозяйствующих субъектов сегодня либо способная сформировать резерв на возмещение возможных потерь хозяйствующих субъектов экономики в будущем;
- уточнена трактовка понятия финансовые «накопления», автор формулирует их как «первичные сбережения, в каждый момент времени t , которые могут стать таковыми сбережениями впоследствии, в случае сохранения своей потребительской стоимости через время $t+n$ (период времени);
- соискателем расширен перечень экономических участников (субъектов) сберегательного процесса, в котором финансовые институты намеренно разделены автором исследования на внутренние и внешние субъекты сберегательного процесса по происхождению их административной юрисдикции и степени воздействия на внутренний рынок сбережений.

Теоретическая значимость исследования заключается:

- в разработке и обогащении категориально-понятийного аппарата сберегательной функции денег, с авторским предложением сепарирования трактовок и свойств «сбережений» и «накоплений»;
- в авторском описании характеристик свойств понятия «сбережений» соискателем указывается, что сбережения позволяют сохранить или же приумножить свою потребительскую стоимость, создать уверенность в завтрашнем дне хозяйствующему субъекту, сформировать долгосрочные инвестиционные фонды развития национальной экономики и защитить от инфляции и инфляционных ожиданий, создавая независимые источники развития национальной экономики, а также развивая финансовую (денежную) дисциплину посредством политики «культуры сбережений»;
- в авторском уточнении и расшифровке отличительных черт и характеристик тождественного понятия «накопления», где, в отличие от сбережений, накопления не позволяют сохранить свою потребительскую стоимость, но могут заложить фундамент будущим сбережениям и являются по своей сути ничем иным, как первичной формой сбережений в моменте времени t .

Практическая значимость диссертационного исследования состоит в использовании оригинальных авторских методик и наработок в процессе моделирования структуры и состава будущей почтово-сберегательной системы, а именно автором сформулированы основы поведенческой сберегательной культуры социума и самих участников почтово-сберегательной системы.

Именно культура сбережений, по мнению соискателя, должна сыграть решающую роль в формировании резервных фондов в экономике Российской Федерации, долгосрочных банковских пассивов. Детально культура сбережений, по авторским тезисам для домохозяйств подразумевает:

- сберегать следует с практически любого дохода (за исключением, может быть, сумм социальных пособий самым нуждающимся слоям населения);

- личная история сбережений должна позволять индивидууму получить «обоснованное» кредитное плечо;
- сама история сбережений позволяет сформировать будущую платёжную дисциплину по кредитам;
- сбережения позволяют сформировать резервные фонды будущих потреблений (права наследования, доверительное управление семейными фондами);
- культура сбережений позволит более рационально потреблять товары и услуги;
- культура сбережений формирует реальный платёжеспособный спрос в экономике, не создавая необоснованного «горячего спроса» и «кредитного пузыря»;
- культура сбережений позволяет сформировать в конечном счёте обоснованную потребительную сбережённую стоимость активов в экономике, не искажая впоследствии их реальной рыночной стоимости.

Рассматривая элементную основу сберегательной культуры через призму взаимоотношений финансового института и клиента, автор предлагает со стороны почтово-сберегательной системы:

- стимулирование формирования «длинных» пассивов с помощью линейки доступных, понятных и прозрачных финансовых инструментов (различного рода сберегательных вкладов, депозитных и сберегательных сертификатов, облигаций, программ страхования);
- прямую зависимость стоимости кредита и тарифов от сберегательной активности клиентов, их постоянства в финансовых отношениях с системой и их платёжной дисциплины;
- программы пенсионного планирования для клиентов (индивидуальные графики формирования, инструменты консервативного инвестирования, формы выплат).

Со стороны потенциальных клиентов почтово-сберегательной системы сберегательная культура должна предполагать:

- формирование активной сберегательной истории посредством финансовых инструментов почтово-сберегательной системы;
- формирование максимального финансового оборота посредством структур почтово-сберегательной системы;
- личное пенсионное планирование через институты почтово-сберегательной системы.

Практические рекомендации и результаты исследования могут быть востребованы в тематических отраслевых министерствах и ведомствах при разработке национальной политики в области финансовых сбережений, Банке России, прогосударственных банках, а также высших образовательных учреждениях.

Замечания и рекомендации. Вместе с тем, положительно оценивая научный труд Маганова В.В., следует отметить некоторые замечания и недостатки диссертационного исследования:

- на страницах 90-93 соискатель отмечает зависимость России от иностранных инвестиций, их пагубность и возникающие при этом волатильности внутренних финансовых рынков России, что, конечно, бесспорно и не поддаётся критике, однако это следует подкреплять цифрами чистого притока-оттока капитала;
- автор в параграфе 4.1 на страницах 179-183 диссертационного исследования рассматривает почтово-сберегательные системы стран Таможенного союза, однако не затрагивает возможные процессы синхронизации действий их почтово-сберегательных систем в рамках единых процедур и экономического пространства (разработку совместных регламентов, технологий, обмена опытом персонала);
- стоит отметить, что, учитывая консервативность предлагаемой автором исследования национальной почтово-сберегательной системы (страницы 177-178, 234-235, 243-247), это может привести к предположению о возможном технологическом отставании, когда нет прозрачности ситуации; посредством

какого механизма и в каком формате почтово-сберегательная система сможет внедрять новые технологии в области финансов и ИТ архитектуры.

Тем не менее, отмеченные в отзыве недостатки не снижают общей положительной оценки диссертационного исследования, его высокого научно-теоретического уровня, практической прикладной значимости как для финансовой, так и для коммуникационной сфер экономики.

Заключение о соответствии диссертации критериям, установленным Положением о присуждении учёных степеней. Оцениваемое диссертационное исследование по своему научному, существенному и содержательному наполнению следует охарактеризовать как высоко квалифицированное и профессиональное исследование, в котором присутствует глубокий и системный аналитический подход, содержатся научно-методологические, практические и законодательные новации, внедрение которых будет всецело способствовать реализации предложенного автором масштабного синергетический проекта национальной почтово-сберегательной системы Российской Федерации.

Диссертация Маганова В.В. оформлена в соответствии с действующими научными и законодательными требованиями. Научное исследование оформлено соискателем установленным порядком, представлены корректные ссылки на авторов и информационные источники, которые могли быть использованы при подготовке исследования.

Автореферат диссертации отражает все основные положения и результаты научного исследования.

Диссертационная работа соответствует п. 2.2 «Финансовое регулирование экономических и социальных процессов», п. 10.1 «Формирование банковской системы и её инфраструктуры в условиях рыночной экономики», п. 10.5. «Устойчивость банковской системы РФ и стратегии её развития», п. 10.7. «Повышение эффективности деятельности банков с государственным участием, банков с иностранным участием, а также региональных банков»,

п.10.18. «Проблемы адекватности становления и развития банковской системы РФ» 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 24.09.2013 №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:

профессор Департамента
финансовых рынков и банков
ФГОБУ ВО «Финансовый
университет при Правительстве
Российской Федерации»

д.э.н., профессор

Нина Иосифовна Морозко

125167, г. Москва, Ленинградский проспект, д.49

Тел. + 7(495) 682 50 11, e-mail dko@fa.ru

Подпись Морозко Н. И.

ЗАВЕРЯЮ

Ученый секретарь Ученого совета

Финансового университета

В.В. Звягинцева

2018 г.

