

ОТЗЫВ

члена диссертационного совета Финансового университета Д 505.001.107, д.э.н., профессора **Дубовой Светланы Евгеньевны** (профиль научной специальности «Денежная система и механизмы денежного обращения.

Денежно-кредитное регулирование») на диссертацию Булова Павла Дмитриевича на тему «Развитие процесса кредитования малого и среднего бизнеса в Российской Федерации», представленную на соискание учёной степени кандидата наук по научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит (профиль «Кредитные отношения. Банки и иные кредитные организации»)

Содержание диссертации *полностью* соответствует паспорту научной специальности 08.00.10 «Финансы, денежное обращение и кредит» (экономические науки) п.9.4. «Моделирование кредитных систем и кредитного механизма»; п.9.6. «Законы и закономерности развития кредитной сферы»; п.10.23. «Проблемы развития небанковских кредитных организаций».

Полагаю возможным допустить соискателя учёной степени к защите диссертации.

Отмечаю, что:

1) соискатель ученой степени Булов Павел Дмитриевич предложил **новые научно обоснованные экономические решения** – на основе расширения теоретических представлений о кредитовании малого и среднего бизнеса в Российской Федерации обоснование и систематизация специфических факторов процесса кредитования малого и среднего бизнеса и разработка на этой основе методики оценки финансового положения заёмщиков - субъектов малого и среднего бизнеса.

1) соискатель учёной степени Булов Павел Дмитриевич ввел в научный оборот следующие новые научные результаты:

1. *Дополнена и систематизирована* классификация факторов, способных оказать влияние на процесс банковского и небанковского кредитования субъектов малого и среднего бизнеса (С. 24-32).
2. *Обосновано*, на основе моделирования динамического равновесия, предельное значение ключевой ставки Банка России как кредитора последней инстанции, при котором растут объёмы кредитования малого и среднего бизнеса с вовлечением новых субъектов без раскручивания инфляционной спирали и обеспечивается экономический рост (С. 49-56).
3. *Предложены* организационно-экономические аспекты развития институтов, вовлечённых в процесс небанковского кредитования субъектов малого и среднего бизнеса, а также повышения их роли в процессе кредитования (С. 86-90; 98-100).
4. *Уточнена*, на основе имитационного моделирования процесса кредитования, методика оценки финансового положения заёмщиков, относимых к категории субъектов малого и среднего бизнеса за счет учёта динамических процессов в условиях трех информационных потоков деятельности компании-заёмщика, отрасли и региона на основе методов системной динамики. (С. 104-112).
5. Для повышения прозрачности и безопасности процесса кредитования субъектов малого и среднего бизнеса *предложено* использовать ориентированные на субъектов малого и среднего бизнеса такие формы секьюритизации кредитов предприятий, как формирование общего пула совместно с банками, выпуск облигаций и рефинансирование кредитов со стороны Банка России, предложены регуляторные решения по их успешной реализации (С. 124-128).

2) Диссертация «Развитие процесса кредитования малого и среднего бизнеса в Российской Федерации» **обладает внутренним единством**: все главы и параграфы работают на раскрытие темы и подчинены единой цели – совершенствованию процесса кредитования заёмщиков, относимых к категории субъектов малого и среднего бизнеса, в Российской Федерации.

3) **обоснованность** положений и выводов диссертации «Развитие процесса кредитования малого и среднего бизнеса в Российской Федерации» подтверждена следующими аргументами:

- использованием современных, адекватных изучаемым явлениям, методик сбора и обработки исходной информации, представительными выборочными совокупностями с обоснованием подбора объектов наблюдения и измерения;
- использованием процедур и функций системной динамики пакета прикладных программ AnyLogic 7 PLE;
- качественной сопоставимостью авторских результатов с результатами, представленными в независимых источниках по данной тематике и отраженных ссылками в тексте диссертации;

Достоверность результатов, полученных Бутовым Павлом Дмитриевичем, обусловлена:

- использованием в качестве теоретической, методологической и информационной базы научных положений российской и зарубежной современной теории кредитования, актуальной нормативно-правовой базы в части регулирования кредитных отношений, статистической и аналитической информации, размещенных на официальных сайтах Центрального банка Российской Федерации, Федеральной службы государственной статистики Российской Федерации;
- применением в процессе исследования общенаучных методов: системного анализа, диалектического метода;
- положительными результатами апробации научных положений, выводов и рекомендаций на научных конференциях международного уровня;
- согласованностью научных выводов и данных практического исследования.

4) результаты диссертации Бутова П.Д., а именно разработанная в диссертации единая методика оценки финансового положения заёмщиков, относимых к категории субъектов малого и среднего бизнеса, а также

адаптивная модель оценки кредитоспособности субъектов малого и среднего бизнеса **используются в практической деятельности** Департамента кредитования Акционерного общества коммерческий банк «Солидарность». В практическую деятельность кредитного отдела Публичного акционерного общества Коммерческий Банк «Промышленно-финансовое сотрудничество» внедрена единая методика оценки финансового положения заёмщиков, относимых к категории субъектов малого и среднего бизнеса, а также единая методика оценки финансового положения заёмщика с элементами имитационного моделирования.

5) диссертация содержит сведения о личном вкладе Бурова П.Д. в науку, который выразился в непосредственном участии автора диссертации на всех этапах процесса исследования, личном участии автора диссертации в апробации результатов исследования, обработке и интерпретации данных, выполненных лично автором, подготовке основных публикаций по выполненной работе.

Соискатель проявил необходимые общие теоретические знания по научной специальности 08.00.10 «Финансы, денежное обращение и кредит *в соответствии с темой диссертации*; овладел принципами, логикой и методологией научного познания; продемонстрировал умение *достаточно логично и аргументировано* излагать материал о формировании и развитии процесса кредитования малого и среднего бизнеса в Российской Федерации. Овладев теоретическими и организационными основами кредитных отношений, показал наличие квалификационных способностей к дальнейшей научной деятельности в решении новых научных задач экономической отрасли науки.

7) Все материалы или отдельные результаты, заимствованные Буровым П.Д. из чужих текстов, оформлены в тексте диссертации надлежащим образом с указанием источника заимствования.

Соискатель учёной степени Буров П.Д. указал, что лично им получены следующие результаты:

Дополнена и систематизирована классификация факторов, оказывающих влияние на процесс банковского и небанковского кредитования предприятий, относимых к категории субъектов малого и среднего бизнеса (С. 24-32). На основе моделирования динамического равновесия выявлена тенденция к достижению максимальных объёмов кредитования субъектов малого и среднего бизнеса после прохождения предельной точки, в которой значение ключевой ставки составляет 7%. Это позволило определить особенности снижения ключевой ставки Банка России, которые обеспечат экономический рост за счет роста объёмов кредитования малого и среднего бизнеса с вовлечением новых субъектов без раскручивания инфляционной спирали (С. 49-56). Предложены направления модернизации институтов, вовлечённых в процесс небанковского кредитования предприятий, относимых к категории субъектов малого и среднего бизнеса, а также повышения их роли в процессе кредитования (С. 86-90; 98-100). Разработана методика оценки финансового положения заёмщиков, относимых к категории субъектов малого и среднего бизнеса, на основе имитационного моделирования процесса кредитования с использованием процедур и функций системной динамики. (С. 104-112). Выявлены формы секьюритизации кредитов предприятий, относимых к категории субъектов малого и среднего бизнеса, способствующие повышению прозрачности и безопасности процесса кредитования субъектов малого и среднего бизнеса, такие как формирование общего пула совместно с банками, выпуск облигаций и рефинансирование кредитов со стороны Банка России (С. 124-128).

б) основные научные результаты диссертации опубликованы в 6 рецензируемых научных изданиях;

7) соискатель учёной степени Буров П.Д. в ходе работы над диссертацией и подготовки к публичной защите показал себя как достаточно грамотный исследователь, способный к постановке и решению сложных экономических задач.

8) Замечания:

1. Потенциал и перспективы развития процесса кредитования малого и среднего бизнеса в Российской Федерации автор увидел в направлении развития небанковских форм и методов кредитования, а также инструментов и методов оценки заемщиков и секьюритизации их активов, то есть лишь в части процесса кредитования. Справедливости ради, заметим, что в исследовании автор обращался к анализу особенностей кредитования малого и среднего бизнеса и их влиянию на процесс кредитования, однако, предложений по совершенствованию других стадий процесса кредитования в диссертации не сформулировано.
2. Для стимулирования кредитования малого и среднего бизнеса государство вынуждено создавать специальные механизмы реализации своей политики в сфере кредитования. В сфере кредитования МСП таким механизмом является Акционерное общество «Федеральная корпорация по развитию малого и среднего предпринимательства» (Корпорация МСП). Работа бы выиграла, если бы автор сформулировал рекомендации по совершенствованию деятельности Корпорации МСП на всех стадиях процесса кредитования институтов МСП.

Несмотря на изложенные выше критические замечания и недостатки, полагаю, что представленная к защите диссертация соответствует установленным критериям и требованиям, заявленной научной специальности и может быть допущена к защите.

09.11.2020.



(личная подпись)

Дубова Светлана Евгеньевна
доктор экономических наук, профессор

-
-
а
а