

ОТЗЫВ

члена диссертационного совета Финансового университета Д 505.001.107, д.э.н., профессора Кропина Юрия Анатольевича (профиль научной специальности «Денежная система и механизмы денежного обращения. Денежно-кредитное регулирование») на диссертацию Бурова 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 (экономические науки).

Содержание диссертации полностью соответствует 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» Паспорта научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит (экономические науки).

Считаю возможным допустить соискателя учёной степени к защите диссертации.

Теоретическая значимость результатов исследования заключается в разработке и аргументировании возможности использования динамического подхода в отношении банковского и небанковского кредитования малого и среднего бизнеса; применение этого подхода позволит более чётко систематизировать классификацию факторов, оказывающих влияние на кредитование малого и среднего бизнеса.

Научная новизна диссертационного исследования состоит в систематизации и расширении теоретических представлений о сущности кредитования малого и среднего бизнеса как такового и его особенностей в Российской Федерации; в акцентировании внимания на специфических факторах процесса кредитования малого и среднего бизнеса и их систематизации, а также в разработке методики оценки финансовой устойчивости заёмщиков, относящихся к субъектам малого и среднего бизнеса. Наличие указанной новизны в представленной работе свидетельствует о внесении её автором определённого научного вклада в экономическую науку в части развития кредитного механизма.

Отмечаю, что:

1) Соискатель учёной степени *Буров П.Д.* предложил значимые для науки и практики положения, соответствующие уровню кандидатской диссертации, имеющей характер практико-ориентированного исследования. В частности, им предложены конкретные меры, направленные на развитие кредитования малого и среднего бизнеса в Российской Федерации, что

позволит активизировать инвестиционный процесс в национальной экономике в целом.

2) Соискатель учёной степени *Буров П.Д* ввёл в научный оборот следующие новые научные результаты.

Теоретические:

1. Дополнил и систематизировал классификацию факторов, оказывающих влияние на процесс банковского и небанковского кредитования предприятий, относимых к категории субъектов малого и среднего бизнеса (С. 24-32)
2. На основе моделирования динамического равновесия выявил тенденцию 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).

Практические:

1. Предложил 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).
2. Разработал методику 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).
3. Выявил формы секьюритизации кредитов для субъектов малого и среднего бизнеса, способствующие повышению прозрачности и безопасности процесса кредитования субъектов этого сегмента бизнеса; в частности, такие как выпуск облигаций и рефинансирование кредитов со стороны Банка России (С. 124-128).

Замечания. Несмотря на достаточно грамотный характер содержания представленного диссертационного исследования, в нём имеется ряд положений, которые нуждаются в критическом осмыслении. Прежде всего обращает на себя внимание последовательность таких вещей, как предмет и объект исследования. Во введении работы и в ряде других её мест понятие «предмет» предшествует понятию «объект»; в то время методологически корректное субординация этих понятий требует их обратной

последовательности. В понятии «предмет» исследования указывается на процесс взаимосвязи объекта с внешней средой, на процесс его функционирования, на динамику его внутренних элементов и т.п. В данном же исследовании этого не было проявлено.

В нём раскрывается такой важный аспект функционирования рынка, как кредитование малого и среднего бизнеса; однако в нём практически предаётся забвению такой важный аспект функционирования рынка, как формирование оптимальной отраслевой структуры национальной экономики. Безусловно, важно развитие МСБ, но не менее важно развитие отраслевого разнообразия, которое в идеале должно обеспечивать максимально возможный уровень хозяйственной самодостаточности Российской Федерации.

Субъекты малого и среднего бизнеса в работе часто позиционируются как заёмщики и при этом речь идёт об анализе их финансовой устойчивости. Однако в работе практически не акцентируется внимание на требовании закона равновесия (соразмерности) займа. Вследствие игнорирования требования данного закона возникает так называемая закредитованность МСБ, что негативно сказывается на равновесном развитии не только участников кредитно-заёмного процесса, но и на равновесном развитии рынка в целом.

Однако, указанные замечания не умаляют общего положительного впечатления о работе, о её научном и практическом уровне.

3) Диссертация *«Развитие процесса кредитования малого и среднего бизнеса в Российской Федерации»* обладает внутренним единством, которое прослеживается во всех её частях. План работы вполне логичен и последователен.

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

1. Обоснованность результата, полученного *Буровым П.Д.* в отношении классификации факторов, оказывающих влияние на процесс банковского и небанковского кредитования субъектов малого и среднего бизнеса подтверждено анализом взглядов различных учёных-экономистов, систематизированных в виде таблицы, представленной на с. 24.

2. Обоснованность результата, полученного *Буровым П.Д.* в отношении тенденции к достижению максимальных объёмов кредитования субъектов малого и среднего бизнеса после прохождения предельной точки, в которой значение ключевой ставки составляет 7%, но при этом не предполагается раскручивания инфляционной спирали, подтверждено анализом данных, взятых с сайта Банка России, в контексте действия закона совокупного спроса и совокупного предложения, отображённого на рисунке 13 (С. 50)

3. Обоснованность результата, полученного *Буровым П.Д.* в отношении определения направлений модернизации институтов, вовлечённых в процесс небанковского кредитования субъектов малого и среднего бизнеса,

подтверждено рассмотрением генезиса некоторых видов этих институтов, анализом форм и методов их работы в современных условиях, приведённого на с. 86-100

4. Обоснованность результатов, полученных *Буровым П.Д.* в отношении разработки методики оценки финансового положения субъектов МСБ, сделанной на основе имитационного моделирования процесса кредитования с использованием процедур и функций системной динамики, подтверждено ссылкой на труд В.В. Заболоцкой. «Методология оценки кредитоспособности субъектов малого предпринимательства в коммерческом банке на основе теории нечётких множеств», опубликованном в журнале *Финансы и кредит.* – 2015. – № 47 (671). – С. 28-43.

5. Обоснованность результатов, полученных *Буровым П.Д.* в отношении форм секьюритизации кредитов субъектам малого и среднего бизнеса таких как формирование общего пула совместно с банками, выпуск облигаций и рефинансирование кредитов со стороны Банка России, подтверждено разработкой авторских нормативно-регулируемых организационных мер, систематизированных и изложенных на с. 125-128.

5) Материалы диссертации *Бурова П.Д.* используются в практической деятельности кредитного отдела Публичного акционерного общества коммерческого банка «Промышленно-финансовое сотрудничество», а именно: внедрена единая методика оценки финансового положения заёмщиков, относимых к категории субъектов малого и среднего бизнеса, что позволило проводить оценку с учётом динамических изменений основных параметров, характеризующих заёмщика, отрасль и регион, в котором работает компания. Разработанная в диссертации единая методика оценки финансового положения заёмщика с элементами имитационного моделирования, позволяющая объединить различные нормативные значения базовых коэффициентов и показателей, успешно применяется в кредитной деятельности кредитного отдела Публичного акционерного общества Коммерческий Банк «Промышленно-финансовое сотрудничество».

Апробация и внедрение результатов исследования подтверждены соответствующими документами.

6) Диссертация содержит сведения о личном вкладе *Бурова П.Д.* в науку, который выразился в систематизации и расширении теоретических представлений о сущности кредитования малого и среднего бизнеса в Российской Федерации, в определении специфических факторов, влияющих на процесс кредитования субъектов МСБ, а также в разработке авторской методики оценки финансового положения заёмщиков, относимых к категории субъектов малого и среднего бизнеса.

В соответствии с выбранной тематикой исследования и поставленной целью диссертант сформулировал её задачи, определил предмет и объект исследования. Излагая материал проведённого исследования, соискатель проявил необходимые общетеоретические знания по научной специальности 08.00.10. – «Финансы, денежное обращение и кредит» в соответствии с темой диссертации; а также продемонстрировал владение логикой и методологией научного познания.

Овладев специальными знаниями в отношении кредитования субъектов малого и среднего бизнеса *Буров П.Д.* проявил наличие квалификационных способностей к дальнейшей научной деятельности в решении новых научных задач по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит (экономические науки). Он принял непосредственное участие в получении исходных данных, исследуемых в диссертации, в апробации полученных результатов исследования и в подготовке основных публикаций по выполненной работе.

7) Все материалы, заимствованные *Буровым П.Д.* из чужих текстов (работ), оформлены в тексте диссертации надлежащим образом с указанием источника заимствования.

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

1. 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).
2. 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).
3. 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).
4. 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).
5. 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).

8) Основные положения диссертационной работы *Бурова П.Д.* отражены в 10 публикациях общим объемом 4,78 п.л. (авторский объем 3,93 п.л.), в том числе 6 работ общим объемом 3,3 п.л. (авторский объем 2,63 п.л.) опубликованы в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России.

9) Соискатель учёной степени *Буров П.Д.* в ходе работы над диссертацией и подготовки к публичной защите показал себя как вдумчивый учёный, способный к исследовательской деятельности.

Исходя из изложенного, полагаю, что представленная к защите диссертация соответствует заявленной научной специальности, соответствует установленным критериям и требованиям и может быть допущена к защите.

Доктор экономических наук, профессор

Кропин Юрий Анатольевич

12 ноября 2020 г.

