

ОТЗЫВ

члена диссертационного совета Финансового университета Д 505.001.107, д.э.н., доцента Евлаховой Юлии Сергеевны (профиль научной специальности «Денежная система и механизмы денежного обращения. Денежно-кредитное регулирование») на диссертацию Юань Сышэн на тему «Теневая банковская деятельность: природа и способы ее регулирования», представленную на соискание учёной степени кандидата экономических наук по научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит (профиль «Кредитные отношения. Банки и иные кредитные организации»)

Юань С. представил диссертацию на тему: «Теневая банковская деятельность: природа и способы ее регулирования» на соискание учёной степени кандидата экономических наук к публичному рассмотрению и защите по научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит.

Содержание диссертации полностью соответствует Паспорту научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит п. 9.7. «Эволюция кредитных отношений; закономерности и современные тенденции их развития, взаимодействие кредита с денежным оборотом, финансами, финансовым рынком, усиление влияния кредита на производство и реализацию общественного продукта», п. 11.8. «Государственное регулирование кредитно-финансовых институтов».

Полагаю возможным допустить соискателя учёной степени к защите диссертации.

Отмечаю, что:

1) соискатель учёной степени Юань С. предложил решение актуальной научной задачи, имеющей важное социально-экономическое значение — выявление особенностей, форм проявления и факторов развития теневой банковской деятельности, что позволит на основе соответствующих мер регулирования минимизировать ее негативное воздействие на национальную экономику;

2) соискатель учёной степени Юань С. ввёл в научный оборот следующие новые научные результаты:

теоретические:

во-первых, теоретический подход к исследованию теневой банковской деятельности и факторов ее развития, систематизирующий существующие определения и представления о характере воздействия теневой банковской деятельности на национальную экономику и финансовый рынок и на этой основе восполняющий познания в области финансов и кредита; подход включает: авторскую позицию относительно понятия «теневой банкинг» (как единства

теневой банковской деятельности и теневой банковской системы); оригинальную интерпретацию характера влияния факторов на развитие теневой банковской деятельности; авторскую группировку известных факторов развития теневой банковской деятельности с индикацией характера их влияния; сегментацию теневой банковской системы на основе комплекса предложенных авторов признаков (вид операций, тип института, комбинация по виду операций и типу института, уровень легитимности);

практические:

во-вторых, отличительные особенности реализации теневого банкинга в США, Китае и России на основе комплекса критериев, разработанного автором в результате исследования состояния теневого банкинга и его развития в каждой из данных стран в среднесрочной ретроспективе; комплекс данных критериев включает виды субъектов теневого банкинга и структура их взаимодействия между собой и с традиционными банками, степень легитимности, уровень рисков и качество активов, параметры регулирования;

в-третьих, алгоритм оценки влияния комплекса факторов на степень развития теневого банкинга, опирающийся, с одной стороны, на авторскую группировку факторов развития теневой банковской деятельности, а с другой стороны, на применение распространенных методов оценки данных факторов и построение интегрального показателя;

в-четвертых, расширены способы регулирования теневой банковской деятельности за счет выделения в их составе групп ограничительных и стимулирующих методов, а также дополнения авторскими предложениями каждой группы методов.

3) диссертация «Теневая банковская деятельность: природа и способы ее регулирования» обладает внутренним единством, обусловленным логикой исследования и структурой диссертации. Сформулированные объект и предмет исследования в полной мере соответствуют теме и цели исследования, заключающейся в выявлении особенностей, форм проявления и факторов развития теневой банковской деятельности, разработки способов ее регулирования для предотвращения негативного воздействия на национальную экономику. Структура диссертации отражает преемственность разделов диссертации и логические взаимосвязи излагаемого в ней материала.

4) обоснованность положений и выводов диссертации «Теневая банковская деятельность: природа и способы ее регулирования» подтверждена следующими аргументами: логическим анализом теоретических представлений и систематизацией научных положений российских и зарубежных (прежде всего, американских и китайских) исследователей, международных финансовых организаций (Международный валютный фонд, Совет по финансовой

стабильности), а также национальных финансовых регуляторов (ФРС США, ЦБ РФ) касательно понятий «теневой банкинг» и «теневая банковская деятельность», направлений положительного и отрицательного ее воздействия на национальную экономику и финансовый рынок, институциональной структуры теневого банкинга; статистическими данными, отражающими состояние и динамику развития теневого банкинга в глобальном масштабе и в отдельных странах мира, подготовленными Советом по финансовой стабильности, Национальным бюро экономических исследований США, аналитическими компаниями Китая, Евростатом, Банком России, Национальным бюро кредитных историй.

Достоверность результатов, полученных Юань С., обусловлена:

- использованием в основе авторского положения о критериях, определяющих различия между формами проявления теневого банкинга в США, Китае и России, известных зарубежных концепций происхождения теневого банкинга (с.53-55);
- использованием в основе авторского методического подхода к оценке влияния факторов на степень развития теневого банкинга распространенных и эмпирически подтвержденных методов оценки теневой экономики, делового климата и экономического настроения (с. 142-150);

5) результаты диссертации Юань С. нашли практическое применение в деятельности ООО «Глобал Финанс Менеджмент». Методический подход автора к оценке степени теневизации банковской деятельности использован в деятельности данной компании при проведении отраслевых аналитических исследований в интересах основных заказчиков – китайских инвесторов. Теоретико-методические результаты диссертации Юань С. используются Департаментом финансовых рынков и банков Финансового университета при Правительстве РФ в преподавании учебных дисциплин по банковскому делу.

б) диссертация содержит сведения о личном вкладе Юань С. в науку, который выразился в: непосредственном участии соискателя в дескриптивном анализе показателей состояния и развития теневого банкинга, непосредственном участии автора диссертации на всех этапах процесса исследования, личном участии автора диссертации в апробации результатов исследования, подготовке основных публикаций по выполненной работе.

Все материалы или отдельные результаты, заимствованные Юань С. из чужих текстов (работ), оформлены в тексте диссертации надлежащим образом с указанием источника заимствования.

Соискатель учёной степени Юань С. указал, что лично им получены следующие результаты:

1. обоснован комплекс факторов, влияющих на формы и объемы теневой банковской деятельности, определен характер их влияния;
2. дана классификация форм проявления теневой банковской деятельности по четырём признакам;
3. разработан комплекс критериев, определяющих различия между формами проявления теневого банкинга в США, Китае и России, и на его основе определены возможности адаптации лучших зарубежных регулятивных практик;
4. разработан оригинальный методический подход к комплексной оценке влияния факторов на степень развития теневого банкинга;
5. предложены способы ограничения теневой банковской деятельности в России, предусматривающие расширение комплекса мер по недопущению на рынок нелитимных форм теневого банкинга;
6. обоснованы направления развития интеграции банковских и небанковских структур в целях повышения финансовой доступности.

Несмотря на достаточно высокую степень проработанности рассматриваемых вопросов, необходимо отметить и ряд положений, которые требуют дополнительной аргументации:

1) Концептуально не могу согласиться с позицией автора о том, что теневая банковская деятельность включает в том числе проведение сомнительных операций по обналичиванию денежных средств, а также операций по отмыванию преступных доходов и финансированию терроризма.

2) Во введении к диссертации содержание п.6 положений, выносимых на защиту (с.8), не обозначено и не отражено в задачах диссертационного исследования (с.5).

3) Описание теоретической значимости исследования (с.8) дано очень скромно («может способствовать более глубокому пониманию сущности и форм осуществления деятельности на финансовых рынках»). Вместе с тем, учитывая предложенный автором оригинальный теоретический подход к исследованию теневой банковской деятельности и факторов ее развития, характеристике теоретической значимости исследования следовало уделить больше внимания.

7) основные научные результаты диссертации опубликованы в рецензируемых изданиях в 6 научных работах общим объемом 4,2 п.л., в т.ч. авторских 3,8 п.л.; из них 4 статьи авторским объемом 2,85 п.л. в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России;

8) соискатель учёной степени Юань С. в ходе работы над диссертацией и подготовки к публичной защите показал себя как грамотный и квалифицированный исследователь. При этом соискатель проявил системные теоретические знания по научной специальности 08.00.10 - Финансы, денежное

обращение и кредит; продемонстрировал умение логично и аргументированно излагать материал, показал высокий уровень владения принципами и методами научного познания, доказал наличие способности к решению в будущем любой актуальной научной проблемы, возникающей в экономической отрасли науки, под руководством научного руководителя.

9) Исходя из изложенного, полагаю, что представленная к защите диссертация:

1) соответствует заявленной научной специальности и может быть допущена к защите;

2) соответствует установленным критериям и требованиям.

Доктор экономических наук, доцент

Евлахова Юлия Сергеевна

«15» февраля 2021 г.

УЧЕБНО-НАУЧНО-МЕТОДИЧЕСКИЙ
ЦЕНТР

УЧЕБНО-НАУЧНО-МЕТОДИЧЕСКИЙ
ЦЕНТР

УЧЕБНО-НАУЧНО-МЕТОДИЧЕСКИЙ
ЦЕНТР

УЧЕБНО-НАУЧНО-МЕТОДИЧЕСКИЙ
ЦЕНТР