

Отзыв

на диссертацию, представленную на соискание учёной степени кандидата экономических наук Юань Сышэном, выполненную на тему: «Теневая банковская деятельности: природа и способы регулирования», доктора экономических наук, профессора Ларионовой Ирины Владимировны, включенной в списочный состав совета Финансового университета Д 505.001.107 по защите диссертаций на соискание ученой степени кандидата наук, на соискание ученой степени доктора наук

Представленная диссертация соответствует Паспорту научной специальности 08.00.10 - «Финансы, денежное обращение и кредит» в части п. 11.8 «Государственное регулирование кредитно-финансовых институтов».

1. Актуальность темы исследования.

Исследование, подготовленное Юань Сышэном посвящено выяснению природы и регулированию теневой банковской деятельности. Не секрет, что появление и развитие теневой деятельности, объемы которой постоянно наращиваются особенно в банковской сфере, находящейся при этом вне поля регулирования, наносит ущерб развитию финансового посредничества и экономики в целом.

Несмотря на наличие научных трудов посвященных данной проблематике в России и за рубежом некоторые аспекты, как поживает практика, не получили осмысления. Недостаточно внимания уделяется вопросам классификации форм теневого банкинга, возможным подходам к оценке степени развития теневой банковской деятельности, обоснованию комплекса мер ограничительного и стимулирующего характера.

Вместе с тем, несмотря на наличие широкого ряда научных работ российских и зарубежных авторов, исследование названного блока проблем имеет важное научное и прикладное значение, что подчеркивает актуальность выбранной соискателем темы диссертационной работы.

2. Научная новизна и практическая значимость исследования.

Наиболее значимые результаты исследования, обладающие научной новизной, заключаются в следующем:

- 1) обоснован комплекс факторов (политических, экономических, технологических, психологических, моральных), влияющих на формы и

объемы теневой банковской деятельности, определен характер влияния этих факторов на развитие теневого банкинга с целью возможного их учета при разработке мер по его регулированию (С.19-22);

- 2) выделены признаки (институциональный, функциональный, смешанный признаки и по уровню легитимности) и обоснована классификация форм проявления теневой банковской деятельности, позволяющая обеспечить комплексный подход к его оценке и методам регулирования (С.27-29)
- 3) разработан комплекс критериев, определяющий различия между формами проявления теневого банкинга в США, Китае, России, и на его основе определены возможности адаптации лучших практик зарубежного опыта регулирования теневого банкинга с учетом национальных особенностей (С.107; 140-141).
- 4) представлен оригинальный авторский методический подход комплексной оценки влияния факторов на степень развития теневого банкинга, который позволит определить возможности модификации его форм с целью разработки мер по их ограничению или стимулированию (С.152-155).
- 5) предложены способы ограничения теневой банковской деятельности в России, предусматривающие расширение комплекса мер по недопущению на рынок нелегитимных форм теневого банкинга: совершенствование регулирования рекламы финансовых услуг; усиление ответственности за нарушение законодательства и ведение незаконной предпринимательской деятельности; повышение требований к квалификации сотрудников правоохранительных и судебных органов для выявления новых форм и способов осуществления незаконной банковской деятельности, в том числе с применением новых финансовых технологий (С.155-159)

Теоретической основой исследования послужило исследование представлений о теневом банкинге представленных в различных источниках. Автором предложено рассматривать теневой банкинг в более широкой трактовке, в единстве функциональной (теневая банковская деятельность) и институциональной (теневая банковская система) составляющих. При этом опираясь на многообразие определений теневой банковской деятельности, предложено ее подразделять на отдельные сегменты, для которых характерны отличия в составе участников, видах

деятельности и способах регулирования или ограничения. С этой целью выделены критерии: функциональный признак, институциональный признак и смешанный (по типу института и виду специфических операций).

Трудно не согласиться с соискателем, что для каждого типа организации или вида операций, имеющих признаки теневого банкинга целесообразно применять различные регулирующие меры.

При разработке направлений выработки регулирующих мер по ограничению теневого банкинга следует учитывать особенности (типологию) деятельности таких субъектов и уровень развитости финансового рынка. Подобный взгляд предполагает одновременно исследование факторов развития этого явления. В этой связи весьма интересным и полезным является проведенный автором анализ и обобщение опыта регулирования теневого банкинга в Китае, США и России. Проведенный сравнительный анализ теневого банкинга в России и Китае позволил соискателю выявить отличия по ряду критериев: масштаб, субъектный состав, особенности и направления небанковского кредитования, специфику небанковского привлечения средств, степень легитимности, уровень рисков и качество активов, особенности регулирования, влияние на экономическое развитие. Вместе с тем, автор не без основания полагает, что разработка мер по регулированию и ограничению теневой банковской деятельности требует учета национальной специфики.

В исследовании предложен алгоритм интегральной оценки влияния факторов на степень теневизации банковской деятельности как средневзвешенного значения балльной оценки отдельных факторов.

Основываясь на вышесказанном, можно отметить высокую степень представительности и достоверности исходных данных, а также обоснованность научных результатов, полученных в рамках исследования.

3. Теоретическая и практическая значимость результатов диссертационного исследования.

Проведенное Юань Сышэном исследование представляет интерес для теории и практики, основные выводы и положения диссертации могут способствовать более глубокому пониманию сущности и форм осуществления деятельности на финансовых рынках.

Практическая значимость заключается в том, что содержащиеся в нем предложения и рекомендации могут быть использованы регулирующими органами при разработке мер по развитию финансовых рынков с учетом специфики его институтов и эффективности их влияния на экономическое развитие.

Материалы диссертации используются Департаментом финансовых рынков и банков ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» в преподавании учебной дисциплины «Банковское дело», «Современные тенденции организации банковского дела».

Вместе с тем, рецензируемая диссертационная работа содержит некоторые дискуссионные моменты, которые требуют уточнения:

1. Предложения по применению ограничительных мер теневого банкинга, как отмечает автор, недостаточно эффективны. В этой связи не совсем ясно, каким образом можно повысить их эффективность.
2. В работе не дана оценка действующей системы регулирования банковской деятельности в целом и, какие конкретно пробелы в регулировании целесообразно устранить в целях снижения системных рисков, в том числе за счет ограничения теневого банкинга.
3. Требуется пояснения предложенный алгоритм интегральной оценки влияния факторов на степень теневизации банковской деятельности в части используемых весовых коэффициентов и количественных критериев оценки выделенных факторов.

Вместе с тем, несмотря на наличие спорных моментов диссертационная работа, подготовленная Юань Сышэном обладает внутренним единством, содержит теоретические и научно-практические разработки, которые представляют научный и практический интерес.

5. Общий вывод.

В целом, считаем, что представленные научные результаты являются результатом исследования теории и практики по исследуемой тематике. Научная работа Юань Сышэна на тему: «Теневая банковская деятельности: природа и способы регулирования» соответствует требованиям ВАК, предъявляемым к кандидатским диссертациям (в редакции постановления Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 г. № 842), в том числе:

- пункты новизны находят отражение в опубликованных автором работах (6 научных работах общим объемом 4,2 п.л. (авторский объем 3,8 п.л.), в том числе в 4 статьях общим объемом 2,85 п.л. (весь объем авторский), опубликованных в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России).

Исходя из изложенного, полагаю, что представленная к защите Юань Сышэном диссертация на соискание учёной степени кандидата экономических наук соответствует заявленной научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит (экономические науки) и может быть допущена к защите.

15 февраля 2021 г.

Ларионова Ирина Владимировна *IL*
доктор экономических наук, профессор



IL 2021 г.