

ОТЗЫВ

члена диссертационного совета Финансового университета Д505.001.107, д.э.н., профессора Рудаковой Ольги Степановны (профиль научной специальности «Кредитные отношения. Банки и иные кредитные организации») на диссертацию Юань Сышэна 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 (экономические науки) по профилю «Кредитные отношения. Банки и иные кредитные организации»

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

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» и п. 11.8. «Государственное регулирование кредитно-финансовых институтов».

Полагаю возможным допустить соискателя учёной степени к защите диссертации.

Актуальность темы исследования. Понятие "теневая банковская деятельность" достаточно новое для финансовой системы. Процессы, происходящие там, стали привлекать более пристальное внимание после мирового финансового кризиса 2007-2008 гг.. Как известно, «теневой банкинг» (англ. shadow banking) в терминологии Совета по финансовой

стабильности (FSB) не означает нелегальной активности, а представляет собой совокупность институтов, которые формально не являются банками, а потому не попадают под надзор и контроль регулирующих органов, но фактически представляют альтернативный официальным банкам канал кредитования. В настоящее время наряду с положительными моментами теневая банковская деятельность влечет за собой и ряд негативных последствий, а доля ее объема в ВВП уже приближается к кризисному уровню. Необходимо выполнить анализ причин, особенностей и последствий развития теневой банковской деятельности, разработать меры как ограничительного, так и стимулирующего характера.

В этой связи тема диссертации «Теневая банковская деятельность: природа и способы ее регулирования», выбранная соискателем, несомненно, является своевременной и актуальной.

Научная новизна и практическая значимость рецензируемого исследования. Наиболее значимые результаты исследования, обладающие научной новизной, заключаются в следующем:

- 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).
- дана авторская классификация форм проявления теневой банковской деятельности, основанная на различных классификационных признаках (институциональном, функциональном, смешанном и по уровню легитимности), позволяющая обеспечить комплексный подход к его оценке и методам регулирования (С.27-29).
- разработаны наборы критериев, определяющих 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).

- представлен и обоснован оригинальный авторский методический подход к комплексной оценке влияния факторов на степень развития теневого банкинга, позволяющий определить возможности модификации его форм с целью разработки мер по их ограничению или стимулированию (С.152-155).

- предложены способы ограничения теневой банковской деятельности в России, предусматривающие расширение комплекса мер по недопущению на рынок нелегитимных форм теневого банкинга, включая 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).

- обоснованы тренды в интеграции банковских и небанковских структур в целях повышения доступности финансовых услуг для населения и хозяйствующих субъектов (С.164-165; 170-172)

Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций. Обоснованность научных положений, выводов и рекомендаций диссертации подтверждается корректным использованием известных общенаучных и специальных методов исследования. Полученные научные результаты подтверждаются их апробацией, внедрением основных выводов и положений диссертации в практическую деятельность. Автор опирается на достоверную информационную базу. Основными источниками информации являются статистические и аналитические материалы Банка России, отечественных и иностранных кредитных организаций,

отечественные и международные законодательные акты, справочная литература.

При проведении данного исследования использованы основные методы научного исследования, включающие системно-междисциплинарный, сравнительно-аналитический, историко-логический, научной абстракции, индукции, дедукции и другие. Для обоснования ряда выводов был использован инструментарий экспертных оценок, математических методов, что способствовало обеспечению логики исследования и соответствию основных научных и прикладных выводов современной финансовой практики.

Теоретическая и практическая значимость результатов диссертационного исследования. Теоретическая значимость научных результатов заключается в том, что использование основных выводов и положений диссертации может способствовать более глубокому пониманию сущности и форм осуществления деятельности на финансовых рынках.

Практическая значимость результатов диссертационного исследования 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.

Полученные результаты и практические рекомендации, содержащиеся в диссертационной работе Юань Сышэна, были внедрены в практическую деятельность ООО «Глобал Финанс Менеджмент» с целью совершенствования отраслевых исследований компании. В частности, при проведении аналитических исследований тенденций развития российского финансового рынка по заказу основных клиентов компании – китайских инвесторов – использовались материалы диссертации по анализу особенностей теневой банковской деятельности в России. Авторские методические подходы к оценке степени теневиализации банковской

деятельности применяются для сопоставления уровня теневой банковской деятельности в Китае с другими странами.

Материалы диссертационного исследования используются Департаментом финансовых рынков и банков ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» в преподавании дисциплин «Основы банковского менеджмента» и «Банковское дело».

Апробация и внедрение результатов исследования подтверждены соответствующими документами.

Диссертационная работа Юань Сышэна обладает внутренним единством, обусловленным логикой исследования и структурой диссертации, содержит ряд теоретических и научно-практических разработок, включая методический подход к комплексной оценке влияния факторов, связанных со спецификой национальной экономики и практикой регулирования банковской системы, на степень развития теневого банкинга, позволяющий определить возможности модификации его форм с целью разработки мер по их ограничению или стимулированию. Научные положения, результаты и выводы диссертационного исследования обоснованы, достоверны, обладают научной новизной, свидетельствующей о личном вкладе автора в научное знание. Юань Сышэн непосредственно участвовал в получении исходных данных для исследования, участвовал в апробации практических результатов исследования, самостоятельно подготовил основные публикации по материалам проведенного исследования.

Все материалы, заимствованные соискателем из чужих текстов (работ), оформлены в тексте диссертации надлежащим образом с указанием источника заимствования.

Основные положения и результаты исследования отражены в 6 работах общим объемом 4,2 п.л. (авторский объем 3,8 п.л.), в том числе в 4 работах общим объемом 2,85 п.л. (весь объем авторский) в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России.

Дискуссионные моменты и замечания:

Вместе с тем, несмотря на обоснованность результатов исследования, его комплексность и системность, ряд моментов диссертационной работы носит дискуссионный характер либо раскрыт несколько поверхностно.

- Рис.2.14, представленный на С.85 не соответствует пояснению, представленному на этой же странице;
- На С.100 приведено определение «интернет-финансы» и говорится о новой финансовой операционной модели. А далее приводится неубедительное утверждение о том, что «С помощью «больших данных», «облачных вычислений» и т.д. изменяется традиционная финансовая модель и стимулируется развитие малых и средних бизнесов в Китае». Необходимо дать пояснение этому утверждению;
- С.153, таблица 3.6 «Расчет интегральной оценки влияния факторов на степень теневизации банковской деятельности». Приведенное описание никак нельзя назвать алгоритмом. Более того, не приводится никакой аргументации в части величин весовых коэффициентов. Непонятно, почему выбраны именно такие коэффициенты, не доказывается правильность сделанного выбора.

Отмеченные недостатки не снижают общего положительного впечатления от диссертации.

Соискатель учёной степени Юань Сышэн в ходе проведения исследования и подготовки к публичной защите продемонстрировал высокую работоспособность, трудолюбие, настрой на продуктивное сотрудничество, ответственность, показал широту своей научной эрудиции, проявил себя как состоявшийся ученый, способный к самостоятельному проведению научно-исследовательской работы, владеющий научными методами исследования, умеющий выявлять и решать проблемы, грамотно и убедительно излагать результаты.

Исходя из изложенного, полагаю, что представленная к защите диссертация Юань Сышэна на тему: «Теневая банковская деятельность: природа и способы ее регулирования» соответствует заявленной научной специальности 08.00.10 – «Финансы, денежное обращение и кредит» и может быть допущена к защите.

Рудакова Ольга Степановна

доктор экономических наук, профессор

« 16 » февраля 2021 г.