

## ОТЗЫВ

члена диссертационного совета Финансового университета Д 505.001.107, доктора экономических наук, профессора **Халиловой Миляуши Хамитовны** (профиль научной специальности «Денежная система и механизмы денежного обращения. Денежно-кредитное регулирование») на диссертацию Юань Сышэна на тему «Теневая банковская деятельность: природа и способы ее регулирования», 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»)

1. Содержание диссертации *полностью* соответствует Паспорту научной специальности 08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит (экономические науки) 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».

По результатам проведенного исследования считаю возможным допустить соискателя учёной степени к защите диссертации.

В результате проведенного исследования:

Юань Сышэн обосновал теоретические положения и способы регулирования и ограничения теневой банковской деятельности, направленные на предотвращение ее негативного воздействия на экономическое развитие.

2. Диссертантом обоснованы следующие положения.

В диссертации уточнены факторы (политические, экономические, технологические, психологические, моральные), влияющие на формы и объемы теневой банковской деятельности, выявлен характер влияния

факторов на развитие теневого банкинга с целью возможного их учета при разработке мер по его регулированию.

Разработана классификация форм проявления теневой банковской деятельности с обоснованием институционального, функционального, смешанного признаков и по уровню легитимности, позволяющая обеспечить комплексный подход к ее идентификации, оценке и методам регулирования.

Автором разработан комплекс критериев, определяющих различия между формами проявления теневого банкинга в США, Китае, России, и на его основе определены возможности и перспективы адаптации лучших практик зарубежного опыта регулирования теневого банкинга с учетом национальных особенностей.

В исследовании обоснован подход к комплексной оценке влияния факторов на степень развития теневого банкинга, отличающийся определенной обусловленной последовательностью процедур и методов количественной и качественной оценки и позволяющий определить возможности модификации форм теневого банкинга с целью разработки мер по их ограничению или стимулированию.

Особый интерес представляют решения по ограничению теневой банковской деятельности в России, основанные на ограничении допуска на рынок нелегитимных форм теневого банкинга по следующим направлениям: 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.

3. Диссертация «Теневая банковская деятельность: природа и способы ее регулирования», обладает внутренним единством.

Достоверность результатов, полученных Юанем Сышэном, обусловлена использованием в качестве теоретической, методологической и информационной базы научных положений российской и зарубежной современной теории кредита, актуальной нормативно-правовой базы, статистических и аналитических данных Банка России.

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».

4. Все материалы или отдельные результаты, заимствованные Юань Сышэном из чужих текстов, оформлены в тексте диссертации надлежащим образом с указанием источника заимствования.

Соискатель учёной степени Юань Сышэн обосновал, что лично им получены следующие результаты:

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.

Разработана классификация форм проявления теневой банковской деятельности по институциональному, функциональному, смешанному признаку и по уровню легитимности, позволяющая обеспечить комплексный подход к его оценке и методам регулирования.

Предложен комплекс критериев, определяющий различия между формами проявления теневого банкинга в США, Китае, России, определены возможности адаптации лучших практик зарубежного опыта регулирования теневого банкинга с учетом национальных особенностей.

Разработан оригинальный 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.

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.

5. Отметим дискуссионные аспекты диссертационного исследования. Исследователи отмечают о том, что данная проблема вечна и не разрешима. Важна позиция автора исследования по данному дискуссионному вопросу.

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.

3

---

Халилова Миляуша Хамитовна  
доктор экономических наук, профессор

«17» февраля 2021 года