

ОТЗЫВ

члена диссертационного совета Финансового университета Д 505.001.107, **д.э.н., профессора Вахрушева Дмитрия Станиславовича** (профиль научной специальности «Кредитные отношения. Банки и иные кредитные организации») на диссертацию **Юаня 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 (профиль «Кредитные отношения. Банки и иные кредитные организации»)

Юань Сышэн представил диссертацию 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 Сышэн предложил значимое для науки и практики решение актуальной научной задачи, имеющей важное социально-экономическое значение – выявление особенностей и проблем теневой банковской деятельности для разработки способов ее регулирования и ограничения с целью предотвращения негативного воздействия теневого банкинга на развитие экономики страны.

2. Соискатель учёной степени Юань Сышэн по итогам проведенного исследования получил ряд конкретных результатов, обладающих признаками научной новизны.

1) идентифицирована совокупность факторов, детерминирующих характер и объемы теневой банковской деятельности, уточнено содержание данных факторов в контексте их возможного учета при разработке мер по регулированию теневого банкинга (С. 19-22);

2) конкретизированы и классифицированы по институциональному, функциональному, смешанному признаку и по уровню легитимности формы проявления теневой банковской деятельности, что выступает необходимым условием для комплексной оценки теневого банкинга и обоснованию целесообразных методов его регулирования (С. 27- 29);

3) выделены отличительные особенности теневой банковской деятельности в США и Китае (С. 106-107), в России и Китае (С. 138-139) в разрезе совокупности признаков (субъектный состав, сложность структуры посредников, особенности и направления небанковского кредитования, уровень и рисков и качество активов, жесткость и направленность регулирования, степень легитимности и др.);

4) предложен методический подход к оценке влияния ряда факторов (распространенность теневых экономических отношений, жесткость регулирования банковской деятельности, состояние делового климата) на степень развития теневого банкинга (С.151-153).

3. Диссертация «Теневая банковская деятельность: природа и способы ее регулирования» обладает внутренним единством. Юань Сышэн последовательно раскрывает экономическую основу теневой банковской деятельности в современных условиях, анализирует особенности развития теневой банковской деятельности за рубежом, обосновывает направления воздействия на масштабы и формы теневой банковской деятельности.

4. Обоснованность положений и выводов диссертации «Теневая банковская деятельность: природа и способы ее регулирования».

Идентификация совокупности факторов, детерминирующих характер и объемы теневой банковской деятельности, конкретизация и классификация формы проявления теневой банковской деятельности, выделение

отличительных особенности теневой банковской деятельности в США, Китае и России, обоснование методического подхода к оценке влияния ряда факторов на степень развития теневого банкинга – обусловлены использованием в основе авторских положений известных, проверяемых данных, а также обобщением передового опыта, сравнением авторских данных и данных, полученных ранее по рассматриваемой тематике.

Достоверность результатов, полученных Юанем Сышэном, обеспечивается соответствием выбранной методологии поставленным цели и задачам, наличием системы логических доказательств и аргументов, подтверждением теоретических посылок фактическим материалом, практическими результатами, содержащимися в аналитических и информационных материалах, собранных автором в ходе исследования.

5. Результаты диссертации Юаня Сышэна нашли практическое применение в деятельности Департамента финансовых рынков и банков ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» в преподавании дисциплин «Основы банковского менеджмента» и «Банковское дело».

6. Диссертация содержит сведения о личном вкладе Юаня Сышэна в науку, который выразился:

- в проявлении необходимых системных общих теоретических знаний по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит;
- в овладении принципами и методологией научного познания;
- в демонстрации умения логично и аргументированно излагать материал о теневой банковской деятельности;
- в овладении знаниями о причинах и формах проявления теневой банковской деятельности, умениями обосновывать способы её оценки и направления ограничения.

Тем самым Юань Сышэн доказал наличие квалификационных способностей к дальнейшей научной деятельности в решении новых научных

задач экономической отрасли науки под руководством научного руководителя.

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

8. Основные научные результаты диссертации опубликованы в четырех рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России, что соответствует предъявляемым требованиям.

9. Несмотря на общую положительную оценку диссертации Юаня Сышэна, следует выделить и ряд замечаний:

– к авторскому методическому подходу оценки влияния факторов на степень теневизации банковской деятельности возникают ряд вопросов, требующих пояснения. Какова его практическая ценность? Чем обусловлено распределение весовых значений показателей в таблице 3.6 (С. 153)? Каким образом возможно определение степени жесткости нормативного и законодательного регулирования банковской деятельности?

– на с. 155-156 автором предложены ряд организационных мер, механизм реализации которых нуждается в уточнении и детальной проработке;

– в параграфе 3.3 автор уделяет значительное внимание краудфандингу. Однако при этом приводятся устаревшие данные. В частности, соискатель пишет о разработке Банком России соответствующего законопроекта (С.166), хотя федеральный закон № 259-ФЗ «О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» был принят ещё в августе 2019 г.;

– при обосновании направлений интеграции банковских и небанковских структур следовало сделать особой упор на том, каким образом они будут способствовать сокращению теневой банковской деятельности.

Высказанные замечания не снижают ценности проведенного исследования.

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

Доктор экономических наук, профессор

Вахрушев Дмитрий Станиславович

«16» февраля 2021 г.


