

## ОТЗЫВ

члена диссертационного совета Финансового университета Д505.001.107, д.э.н., доцента Господарчук Галины Геннадьевны (профиль научной специальности «Денежная система и механизмы денежного обращения. Денежно-кредитное регулирование») на диссертацию Юань Сышэня 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)

Юань Сышэн представил к публичному рассмотрению и защите по научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и 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. 11.8 «Государственное регулирование кредитно-финансовых институтов».

Полагаю возможным допустить соискателя учёной степени к защите диссертации.

### **Актуальность темы исследования**

После мирового финансового кризиса 2007-2008 гг. особое внимание стали привлекать процессы, связанные с развитием теневой банковской деятельности. Результатами функционирования теневой банковской деятельности, выступающей в различных формах, являются: увеличение объема финансирования, расширение доступа к рыночной ликвидности, появление инноваций в разных сегментах финансового рынка. Кроме того, деятельность субъектов теневого банкинга направлена на удовлетворение

потребностей инвесторов, способствует либерализации экономики и увеличивает эффективность распределения ресурсов.

Однако активное развитие теневой банковской деятельности влечет за собой и ряд негативных последствий. В частности, высокие темпы развития теневого банкинга опережают скорость реакции регулирующих органов на ограничение его нежелательного влияния на экономику, что приводит к возникновению угроз ее финансовой устойчивости. Именно поэтому становится актуальным исследование причин, особенностей и последствий развития теневой банковской деятельности на основе опыта разных стран по ее регулированию и ограничению.

**Цель** исследования заключается в выявлении особенностей теневой банковской деятельности и разработки способов ее регулирования для предотвращения негативного воздействия теневого банкинга на развитие экономики страны.

Для достижения заявленной цели в рамках диссертационного исследования автором были поставлены и решены следующие задачи:

1. Рассмотрены предпосылки и факторы развития теневой банковской деятельности;
2. Определены и классифицированы основные формы проявления теневого банкинга;
3. Проанализированы особенности и выявлены различия в развитии теневой банковской деятельности в мире; проведен сравнительный анализ особенностей и влияния теневой банковской деятельности на экономику в России, США и Китае;
4. Предложен методический подход к комплексной оценке влияния факторов на степень развития теневого банкинга с целью разработки мер по его регулированию;
5. Определены способы регулирования и ограничения теневой банковской деятельности.

**Научная новизна диссертационного исследования** заключается в разработке комплекса теоретико-методических положений и практических рекомендаций по регулированию деятельности теневого банкинга, направленных на предотвращение ее негативного воздействия на экономическое развитие.

Среди наиболее значимых научных результатов, полученных в диссертационном исследовании Юань Сышэн, следует отметить следующее:

1. Выявлен 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. Дана авторская 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 (С.27-29);

3. Разработаны критерии, определяющие различия между формами проявления теневого банкинга в США, Китае, России и на их основе определены возможности адаптации лучших практик зарубежного опыта регулирования теневого банкинга к Российской Федерации с учетом национальных особенностей страны (С.107; 140-141);

4. Разработан методический подход к комплексной оценке влияния факторов на степень развития теневого банкинга в Российской Федерации, позволяющий 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, 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).

### **Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций**

Обоснованность научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертационной работе, подтверждается конструктивным анализом научных трудов зарубежных и российских ученых по исследуемой теме, а также законодательных и официальных документов, относящихся к теме исследования.

### **Степень достоверности и апробация результатов исследования**

Научные результаты выполненной работы обладают высокой степенью достоверности, что обеспечивается глубиной исследования отечественных и зарубежных ученых и специалистов по вопросам изучаемой проблемы; творческим использованием разнообразных методов, инструментов, способов и приемов научного исследования; применением графического отражения зависимостей и схематичным представлением анализируемых категорий.

Результаты исследования прошли научную апробацию в форме их освещения на следующих международных научно-практических конференциях: на II Международной научно-практической конференции «Научные исследования в области экономики и менеджмента» (г. Саратов, Федеральный центр науки и образования «ЭВЕНСИС», 25 апреля 2017 года); на XVI Международной научно-практической конференции «Научный форум: экономика и менеджмент» (Москва, Международный центр науки и образования, 16 апреля 2018 года); на LXXXIX Международной научно-практической конференции «Молодой исследователь: вызовы и перспективы» (Москва, Научно-издательский центр «Интернаука», 01 октября 2018 года); на XIV Международной научно-

практической конференции «Актуальные вопросы в науке и практике» (г. Самара, Научно-издательский центр «Вестник науки», 04 февраля 2019 года).

Основные положения диссертационного исследования нашли отражение в 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.

### **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 теневой банковской деятельности на финансовых рынках.

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

В целом можно отметить высокий уровень результатов диссертационного исследования Юань Сышэня и рассматривать выполненную работу как самостоятельное завершённое научное исследование, имеющее высокую научную и практическую значимость. Все материалы, заимствованные Юань Сышэнем из чужих текстов (работ), оформлены в тексте диссертации надлежащим образом с указанием источника заимствования.

### **Дискуссионные моменты и замечания**

Положительно оценивая результаты проделанной автором работы, необходимо отметить, что ряд моментов диссертационной работы носит дискуссионный характер.

В частности, в п. 3.2 диссертационной работы автор описывает предложенный им методический подход к комплексной оценке влияния факторов на степень развития теневого банкинга. Однако описание этого подхода вызывает ряд вопросов.

Во-первых, из формулы (1) на стр. 153 не видно, какой показатель будет использован в качестве результирующего.

Во-вторых, показатель «Доля теневой экономики в ВВП» автор рассматривает как фактор развития теневого банкинга, хотя этот показатель претендует на роль результирующего.

В-третьих, в методике не указан критерий формирования величины диапазонов.

В-четвертых, автор не обосновал, почему предлагаемый им балльно-весовой метод, используемый в комплексной оценке влияния факторов на степень развития теневого банкинга, лучше, чем эконометрические методы.

Следует подчеркнуть, что высказанные замечания не снижают общего положительного впечатления от диссертации.

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

---

Господарчук Галина Геннадьевна

доктор экономических наук, доцент

« 15 » февраля 2021 г.

а  
а

6

