

ОТЗЫВ

члена диссертационного совета Яновой Светланы Юрьевны на диссертацию Ян Чэнь на тему: «Формирующиеся финансовые рынки в условиях цифровой экономики», представленную на соискание ученой степени кандидата экономических наук по научной специальности 5.2.4. Финансы

Актуальность темы исследования

Национальная финансовая система надежно обеспечивает устойчивое развитие и экономическую стабильность только при условии эффективного функционирования финансового рынка в качестве механизма перераспределения ресурсов. В странах с формирующимиися рынками, к каким относятся Китай и Россия, институциональное и инструментальное наполнение финансовых рынков приобретает особое значение для активизации инвестиционного потенциала экономического роста. В условиях интенсивной цифровой трансформации, наиболее масштабно реализуемой в сфере экономики и в финансовом секторе, внедрение информационных технологий в работу финансовых институтов оказывается жизненно необходимым не только для самих финансовых посредников, но и для всех остальных участников финансовых отношений, включая государство, бизнес, квалифицированных и розничных инвесторов, чьи интересы пересекаются на финансовых рынках.

В условиях современных геополитических вызовов, создавших препятствия свободному трансграничному движению капиталов, развитие национальных финансовых рынков становится важнейшим условием преодоления кризисных явлений в экономике стран, находящихся под беспрецедентным станционным давлением. В этой связи Китай и Россия нацелены на укрепление эффективного взаимодействия на пространстве формирующихся финансовых рынков с учетом того, что процессы разворачиваются в цифровой среде.

Диссертационное исследование Ян Чэнь, посвященное выявлению особенностей формирующихся финансовых рынков в условиях цифровой

экономики и обоснованию направлений решения возникающих на стыке финансализации и информатизации проблем, является актуальным в теоретическом аспекте и безусловно имеет практическое значение.

Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации

Обоснованность научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертационном исследовании, всегда убедительно подтверждается тем, что для получения научно обоснованных результатов теоретического и прикладного характера диссидентом проработано значительное число источников в виде научных и научно-прикладных работ по теме исследования авторитетных авторов из разных стран. В данном случае набор проштудированных публикаций превосходит обычные рамки, поскольку в диссертации проведен библиометрический анализ, без преувеличения, огромного числа работ на русском, китайском и английском языках с целью выявления актуальной проблематики в области распространения цифровых технологий на формирующихся финансовых рынках. Проделанная в этом направлении работа дополнительно подчеркивает актуальность темы исследования и характеризуется высокой степенью новизны в смысле применения методики контентного анализа в области проблематики исследования. Таким образом, с точки зрения корректности применения современных методов экономического анализа диссидентом продемонстрирован высокий уровень исследовательских компетенций.

Обоснованность положений и достоверность выводов подкрепляется использованием достоверных данных из официальных источников. Хорошо, что приложения, включающие обширную информацию, на базе обработки которой с помощью эконометрических методов автором обосновываются важные выводы, переведены на русский язык. Помимо того, что это в принципе логично при написании диссертации и защите на русском языке, появляются дополнительные возможности оценить объем и информативность данных.

Диссертантом соблюдены требования к опубликованию основных результатов диссертационного исследования. Результаты исследования нашли отражение в 8 публикациях, 4 из которых размещены в рецензируемых научных изданиях, рекомендованных ВАК. Есть работа, опубликованная в сборнике, индексируемом в базе данных Web of Science.

Научная новизна и достоверность диссертационного исследования

К результатам исследования, характеризующимся научной новизной, следует отнести ряд положений и выводов. В частности, о наличии инновационного мышления у диссертанта свидетельствует, на наш взгляд, реализация методологии эконометрического моделирования для обоснования стимулирующего влияния цифровых финансовых инструментальных и институциональных технологий на экономический рост.

В этом же ключе следует оценить результаты контент-анализа как формализованного метода изучения текстовой информации, примененного для обоснования перспективных тенденций развития цифровых финансовых технологий на формирующихся рынках.

Обоснование предложений по развитию нормативной базы применения цифровых регуляторных технологий, а также обоснование необходимости создания сетевой коммуникационной надзорной платформы и развития систем регулирования в сфере стандартизации процессов применения технологических инноваций на финансовых рынках, звучит по-новому, когда разрабатывается с учетом потенциала взаимодействия России и Китая

Теоретическая и практическая значимость результатов исследования заключается в развитии теории финансовых рынков в части выявления и систематизации особенностей функционирования формирующихся рынков под влиянием цифровой трансформации, а также в обосновании подхода к оценке тенденций в области внедрения цифровых технологий в работу финансовых институтов, что может быть положено в основу их ранжирования по приоритетности с целью рационального использования ресурсов на

внедрение инноваций инструментального, институционального и регуляторного типа.

Замечания и комментарии

В тексте отмечается использование в составе методов исследования, примененных в диссертации, метода стратегического планирования (стр. 7). Что в данном контексте понимается автором под стратегическим планированием и какие его элементы использованы для обработки информации или для обоснования выводов?

Исследование посвящено формирующемуся финансовым рынкам в определенных условиях, что нашло достаточно полное отражение в работе (стр. 36-52, 53-78 и др.). Однако за пределами рассмотрения остались некоторые особенности, определяющие существенные различия в развитии финансовых рынков Китая и России. Обнаруживаются ли в современных условиях одинаковые тенденции на рынках, которые формировались по разным схемам?

Обобщение результатов по отдельным направлениям исследования не всегда представляется в одинаковом формате по разным странам, что снижает эффект наглядности. Например, точки фокусирования китайских исследований в области финтеха обобщены и структурированы по пунктам (стр. 64-67). Фокусы исследований на английском языке также систематизированы (стр. 75-76). Российские исследования в этой области представлены достаточно полно (стр. 68-72), однако выводы по ним не структурированы по аналогии с китайскими и английскими. Следует дополнительно прокомментировать выводы по тематике российских научных работ.

Необходимо прокомментировать приведенное в работе утверждение автора (стр. 79) о сохранении в 2023 г. темпов инвестирования в технологическое развитие банковской отрасли Китая, как это прогнозировалось на основе экстраполяции тенденций 2019-2022 гг.? Какие факторы влияют на сохранение или изменение тенденции?

Общее заключение по диссертации

Отдельные недостатки и положения, требующие дополнительного обсуждения или разъяснения, имеющиеся в диссертации, не снижают общего положительного впечатления от работы. Диссертационное исследование выполнено на актуальную тему, представляет теоретический и практический интерес, вносит определенный вклад в развитие теории финансовых рынков и может быть использовано в прикладном аспекте для обоснования приоритетных направлений внедрения цифровых финансовых технологий как на формирующихся рынках в целом, так и отдельными финансовыми институтами. Тема исследования соответствует следующим пунктам паспорта научной специальности 5.2.4 «Финансы» - 5. Банковское регулирование. Система банковского надзора и ее элементы. 24. Финансовые рынки: типология, специфика, особенности функционирования. Регулирование финансовых рынков. 34. Новые технологии в финансовом секторе, их влияние на состояние рынков финансовых услуг. Цифровые финансовые технологии (финтех). Цифровые финансовые активы.

Диссертация Ян Чэн на тему «Формирующиеся финансовые рынки в условиях цифровой экономики» соответствует основным требованиям, установленным Приказом от 19.11.2021 № 11181/1 «О порядке присуждения ученых степеней в Санкт-Петербургском государственном университете», соискатель Ян Чэн заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по научной специальности 5.2.4. Финансы. Нарушения пунктов 9 и 11 указанного Порядка в диссертации не установлены.

Член диссертационного совета:

Доктор экономических наук, профессор,
заведующая кафедрой банков,
финансовых рынков и страхования
Санкт-Петербургского государственного
экономического университета

Светлана Юрьевна Янова

17.06.2023