

МИНИСТЕРСТВО  
НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное автономное  
учреждение науки  
«Институт Китая и современной Азии  
Российской академии наук»  
(ИКСА РАН)  
117997, Москва, Нахимовский пр-т, 32  
Тел.+7 (499) 124-02-17, Факс +7 (495) 718-96-56  
E-mail: info@iccaras.ru

УТВЕРЖДАЮ

И.о. директора ИКСА РАН

26.07.2022 № 14307-14/1



Бабаев К.В.

2022г.

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

Федеральное государственное автономное учреждение науки  
«Институт Китая и современной Азии Российской академии наук»

Диссертация «Роль и место политических банков в экономической системе КНР» выполнена в Институте Китая и современной Азии РАН (прежнее название Институт Дальнего Востока РАН), утверждена на заседании Ученого совета Института Дальнего Востока РАН, протокол заседания Ученого совета № 3 от 14 декабря 2020 г.).

В период подготовки диссертации соискатель Сербина Екатерина Михайловна обучалась в аспирантуре Института Дальнего Востока РАН на очном отделении по специальности – 08.00.14 (5.2.5) «Мировая экономика» с 1 ноября 2019 г. по 31 октября 2022 г. (Приказ №13 от 31 октября 2019 г.).

Научный руководитель: Островский Андрей Владимирович, доктор экономических наук, профессор.

Аспирант в 2013 г. окончила магистратуру в Государственном университете Чжэнчжи (г. Тайбэй, Тайвань) по специальности – деловое администрирование (Master of Business Administration (MBA)). В 2011 г. окончила магистратуру в Государственном университете Чэнгун (г. Тайнань, Тайвань) по специальности – китайский язык и литература. В 2005–2007 гг.

проходила языковую стажировку в Пекинском университете. В 2005 г. с отличием окончила Московский государственный университет им. Ломоносова по специальности «философия». В 2003–2004 гг. проходила языковую стажировку в Пекинском университете. В настоящее время работает в ПАО Сбербанк.

Удостоверение о сдаче кандидатских экзаменов:

№14307-АС-6-22 выдано 31 мая 2022 г. Федеральным государственным бюджетным учреждением науки Институтом Дальнего Востока РАН.

Выписка из протокола №3  
Заседания

**Центра социально-экономических исследований Китая (ЦСЭИК) ИДВ  
РАН  
от 17 июня 2022 г.**

ПРИСУТСТВОВАЛИ: руководитель Центра социально-экономических исследований Китая (ЦСЭИК) ИДВ РАН, д.э.н., проф. Островский А.В.; и.о. заместителя руководителя Центра, к.полит.н., в.н.с. Каменнов П.Б.; ст. лаборант-исследователь Александрова А.Д.; д.воен.н., проф., с.н.с. Гордиенко Д.В.; с.н.с. Пиковер А.В.; к.э.н., с.н.с. Коледенкова Н.Н.; к.э.н., с.н.с. Кранина Е.И.; к.э.н., в.н.с. Варфаловская Р.А.; к.э.н., в.н.с. Чуванкова В.В.

Д.э.н., г.н.с. Бони Л.Д.; к.э.н., в.н.с., Борох О.Н.; д.э.н., г.н.с. Новоселова Л.В.; к.э.н., в.н.с. Афонасьева А.В. – через ZOOM; н.с. Терентьева Т.Г. – отпуск. Из 14 сотрудников Центра социально-экономических исследований Китая на заседании присутствовало 9 (очно) и 4 (через ZOOM). Кворум имеется.

Приглашенные сотрудники Института Дальнего Востока РАН: к.э.н., зав. отделом экономики журнала «Проблемы Дальнего Востока» Алексахина



С.Н.; к.хим.н., начальник Управления образовательными программами  
Егельская Л.А. Присутствовала аспирант Сербина Е.М.

СЛУШАЛИ: предварительную экспертизу диссертации на тему «Роль и место политических банков в экономической системе КНР» на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.5(08.00.14) «Мировая экономика».

Научный руководитель: руководитель Центра социально-экономических исследований Китая (ЦСЭИК) ИДВ РАН, проф., д.э.н. Островский Андрей Владимирович.

Аспирант выступила с докладом, в котором изложила результаты диссертационного исследования.

По итогам проведенного автором исследования были получены результаты, характеризующие особенности политических банков КНР (Государственный банк развития Китая (ГБРК), Экспортно-импортный банк Китая (Эксимбанк Китая) и Банк развития сельского хозяйства Китая (БРСХК)), их роль и место в экономической системе КНР. Для анализа были привлечены и изучены работы ведущих китайских, российских и зарубежных экономистов, востоковедов, специалистов в банковско-финансовой сфере, а также нормативно-правовые документы КНР, материалы съездов КПК, материалы сессий ВСНП, доклады о работе правительства, доклады Госсовета КНР, отчеты, уведомления и «руководящие мнения» Народного банка Китая, Комитета по регулированию банковской и страховой деятельности Китая, Министерства финансов КНР, Государственного статистического управления Китая, финансовые отчетные документы банков, сайты банков, ведомств, исследовательских институтов, информационных

агентств, научные и периодические издания, имеющие непосредственное отношение к теме исследования.

На основании вышеуказанных источников автор выявила основную роль политических банков КНР, которая заключается в том, что банки выступают инструментами для проведения финансовых операций, имеющих отношение к осуществлению государственной политики, выполнению стратегических и финансовых задач, поставленных государством. Политические банки являются банковскими финансовыми институтами, созданными для финансирования крупномасштабных проектов в Китае и за рубежом. Существование таких банков гарантирует постоянное наличие у государства долгосрочных инвестиционных ресурсов для осуществления планов правительства по финансированию преимущественно инфраструктурных, промышленных, социальных, «зеленых» проектов.

В ходе исследования автор приходит к выводу, что предоставляемое этими банками политическое финансирование демонстрирует собой способ участия правительства в распределении денежных ресурсов в ответ на «рыночные сбои», а также в реализации стратегических проектов Китая, как внутри страны, так и за рубежом. В работе анализируются основные теории и концепции политического финансирования. Политическое финансирование предусматривает использование различных методов финансирования: кредитование, лизинг, андеррайтинг ценных бумаг, инвестирование через созданные банками фонды (например, Китайско-Африканский фонд развития, основателем которого является ГБРК).

На основе анализа процесса банковских реформ автор приходит к выводу, что причинами создания политических банков стала необходимость поиска новых финансовых инструментов для государственного



финансирования крупномасштабных национальных проектов, подразумевающих средне- и долгосрочное финансирование, долгий срок возврата кредитов, и, следовательно, необходимость создания новых финансовых институтов и институтов развития в том числе.

В процессе исследования автор выделила общие задачи для всех трех политических банков в Китае: 1) участие в улучшении социально-экономической ситуации посредством финансирования инфраструктуры, урбанизации, интеграции города и сельских районов, развития регионов; 2) кредитование крупных национальных проектов; 3) льготное финансирование малого и среднего бизнеса; 4) разработка программ, направленных на трансформацию традиционных, низкодоходных отраслей, стимулирование передовых промышленных технологий; 5) развитие «зеленого» финансирования, защита окружающей среды, энергосбережение; 6) кредитование научно-технологических разработок; 7) выработка инициатив для поддержания экономических и финансовых реформ.

Помимо общих задач, автор на основании анализа финансовых отчетностей банков, а также исследований специалистов, выявила кредитную специализацию: ГБРК сосредоточен на выдаче льготных и коммерческих кредитов и открытии кредитных линий под инфраструктурные проекты, строительство и ремонт автомобильных и железных дорог. Эксимбанк Китая занимается кредитованием и страхованием экспортно-импортной деятельности, БРСХК осуществляет кредитование сельского хозяйства.

Политические банки вносят весомый вклад в достижение задач, обозначенных правительством КНР, включая построение общества «малого благоденствия» (*сяокан*), и общества «всеобщей зажиточности» (*гунтунфуяй*), борьбу с бедностью и защиту окружающей среды. На

современном этапе, включающие недостаточность ресурсов для рефинансирования, большое количество невозвратных долгов, отсутствие отдельного Закона о политических банках, дефицит скоординированности кредитования политических и коммерческих проектов; неконсолидированный банковский менеджмент. Для успешного выполнения поставленных задач автор делает вывод о необходимости продолжения банковских реформ, включая следующие действия: принять Закон о политических банках, в котором будут упорядочены контрольно-регуляторные функции; расширить кредитование коммерческих проектов, создать специальные блоки (дивизионы) в банках для осуществления отдельно политического и коммерческого финансирования; диверсифицировать ресурсы поступления ликвидности в банки, увеличить недорогое финансирование; внедрить компенсацию убытков в случае невозврата займов, налоговые льготы.

Претерпевает изменения первоначальное отсутствие ориентированности банков на получение прибыли в установленный срок. Наличие проблемы невозвратных долгов послужило стимулом для поиска государством путей помощи банкам в изменении ситуации: вхождение в состав акционеров компаний-должников, предоставление большей свободы в выборе проектов, такие действия демонстрируют гибкость государства, стремление и понимание необходимости принятия мер. Анализ моделей финансирования, осуществляемых банками, позволяет говорить о роли банков не только в качестве источника финансирования, но и института, реагирующего на изменения в экономической системе. Государство принимает меры для улучшения ситуации в банках для того, чтобы избежать



потенциального системного кризиса невозвратных кредитов и возникновения финансового кризиса в целом.

Таким образом, политические банки КНР выступают моделью функционирования финансового института с преобладанием влияния государственной политики, являются отражением перехода от плановой экономики к рыночной, вносят существенный вклад в экономическое развитие страны.

Вопросы, которые были заданы аспиранту:

Д.воен.н., проф., с.н.с. ЦСЭИК ИДВ РАН Гордиенко Д.В.: На Ваш взгляд, какие изменения в экономической системе Китая произошли под влиянием политических банков?

Д.э.н., проф., руководитель ЦСЭИК ИДВ РАН Островский А.В.:

Считаете ли Вы целесообразным переносить китайский опыт создания политических банков на Россию, на российские реалии?

К.п.н., в.н.с. ЦСЭИК ИДВ РАН Каменнов П.Б.:

Какие международные проекты осуществляют политические банки?

На все вопросы аспирант Сербина Е.М. дала исчерпывающие и аргументированные ответы.

**С положительной оценкой работы выступили рецензенты:**

**К.п.н., в.н.с. ЦСЭИК ИДВ РАН Каменнов П.Б.:**

Работа выполнена грамотно, автор владеет темой исследования, является опытным исследователем. Диссертация выполнена на современном уровне, использовано свыше 300 источников на китайском, русском и

английском языках, имеется большой объем графиков и таблиц, даны рекомендации и предложения. Особенно сильно изложена глава 3, где анализируется международная деятельность политических банков. К замечаниям можно отнести необходимость, на наш взгляд, более детального разъяснения процесса перехода от плановой к рыночной социалистической экономике. Есть небольшие ошибки технического характера (грамматические и стилистические ошибки). В целом работа выполнена на высоком уровне и может быть рекомендована к защите.

**К.э.н., в.н.с. ЦСЭИК ИДВ РАН Чуванкова В.В.:**

Заявленная тема исследования раскрыта автором полностью, в диссертации последовательно, логично и на высоком уровне раскрыта важная и актуальная тема деятельности китайских политических банков. Работа хорошо обоснована и аргументирована, привлечено большое количество источников и большое количество иллюстративного материала. Диссертация написана очень хорошим языком, грамотно выстроена, автор постаралась объяснить все трудные специфические термины. Рекомендую к защите с некоторыми редакторскими поправками.

**К.э.н., в.н.с. ЦСЭИК ИДВ РАН Афонасьева А.В.:**

Диссертация Сербиной Е.М. представляет собой законченное самостоятельное исследование, обладающее научной новизной и практической значимостью. Российские исследования о китайских политических банках практически отсутствуют. По каждому из трех банков автор дал исчерпывающие сведения, отдельная глава посвящена работе политических банков в России. Особый интерес в практическом плане представляет описание моделей финансирования. Структура работы



соответствует поставленным во введении задачам исследования. Стиль изложения материала соответствует требованиям, предъявляемым к кандидатским диссертациям. Рекомендую к защите с некоторыми редакторскими поправками.

**Выступление научного руководителя, д.э.н., проф., руководителя ЦСЭИК ИДВ РАН Островского А.В.:**

Аспирант Сербина Е.М. обладает не только знанием китайского языка, но и степенью МВА, имеет опыт учебы и работы в материковом Китае и на Тайване, практические навыки работы в банковско-финансовой сфере. В период работы над диссертацией она показала способности к исследованию экономики Китая.

Выбор темы диссертации обоснован тем, что политические банки выделяются особой ролью и местом в экономической системе КНР. Они являются инструментом осуществления государственной финансовой политики, выполняя задачи плановой экономики и, в то же время, отвечая тенденциям развития рыночной социалистической экономики. В этой связи актуальность исследования не вызывает сомнений.

Достоинствами работы является комплексный подход, логичность построения и изложения. В первой главе автор рассмотрела предпосылки и историю создания, а также функции и принципы деятельности политических банков на современном этапе, во второй главе раскрыла динамику и тенденции развития политических банков в Китае, в третьей главе автор выполнила оценку деятельности политических банков на международной арене, в четвертой главе проанализировала деятельность и описала перспективы работы китайских банков (включая политические) в России. Это

позволило автору получить результаты, выявить роль и место политических банков, а также обозначить тенденции их развития в Китае и за рубежом.

Следует отметить, что Сербина Е.М. неоднократно представляла материалы исследований на российских и международных конференциях, имеет 12 публикаций, включая публикацию за рубежом.

Рассматривая личные качества Сербиной Е.М., следует отметить ее ответственность и инициативность.

Диссертация имеет научную новизну и практическую значимость, подкреплена значительным объемом обработанной статистической информации и может быть рекомендована к защите.

#### **Оценка выполненной аспирантом работы:**

Диссертационная работа аспиранта Сербиной Екатерины Михайловны «Роль и место политических банков в экономической системе КНР» полностью соответствует научной специальности и является завершенной и подготовленной к защите. Текст диссертации представляет собой самостоятельную научно-квалификационную работу, не содержит заимствованного материала без ссылки на автора и источник заимствования. Публикации по теме диссертации выполнены автором единолично.

#### **Актуальность темы диссертационного исследования:**

Актуальность темы диссертации обусловлена особой ролью политических банков в экономической системе КНР, в связи с тем, что они выступают как отдельный инструмент для проведения государственной политики в банковско-финансовом секторе в Китае и на международной арене. Этот опыт может быть использован при разработке схем финансирования крупных государственных проектов для стран с переходной и смешанной экономикой.



6. Выделены существенные проблемы политических банков, заключающиеся в недостаточном объеме капитала, большом размере невозвратных займов, а также направления, где необходимы корректировки роли банков для повышения их финансовой эффективности, и предложения, предполагающие продолжение проведения банковской реформы.

### **Теоретическая значимость**

Анализ, проведенный в диссертации, и выводы могут служить для более глубокого понимания банковского сектора Китая в целом и политических банков в частности. На русском языке ранее не проводился подробный анализ политических банков КНР.

### **Личный вклад**

Автором лично проведен анализ деятельности китайских политических банков. На основе проведенного анализа были сформулированы основные роли этих банков в экономической системе Китая и перспективы развития как в Китае, так и на международной арене, включая Российскую Федерацию.

### **Практическая значимость результатов работы**

Материалы и результаты исследования могут быть использованы банковскими и небанковскими финансовыми институтами России (прежде всего ВЭБ.РФ и Росэксимбанком, ВТБ, Россельхозбанком, коммерческими банками и др.) для расширения сотрудничества и ознакомления с имеющимися практиками банков Китая для возможной актуализации стратегии и трансформации собственной деятельности.

### **Специальность, которой соответствует диссертация**

Диссертационная работа соответствует требованиям пункта паспорта ВАК для специальности 5.2.5 – Мировая экономика: 6. Международное

движение капитала. Международные инвестиции; 7. Международные финансовые рынки; 13. Экологические и социальные аспекты глобального развития. Концепции «устойчивого» и «инклюзивного» развития; 16. Экономика зарубежных стран и регионов (экономическое страноведение и регионоведение).

**Текст диссертации проверен в системе «Антиплагиат» (Заключение об оригинальности Экспертно-аналитического центра РАН №210722-1). Итоговая оригинальность текста диссертации составила – 96,89%.**

**Материалы диссертации представлены в работах, опубликованных аспирантом Сербиной Е.М. в 12 научных публикациях автора общим объемом 8 п.л., в т.ч. в 5 изданиях, рекомендованных ВАК Минобрнауки России.**

**Статьи, опубликованные в рецензируемых научных журналах и изданиях, определенных ВАК:**

- 1) Сербина Е.М. «Зеленые» инвестиции Эксимбанка Китая в Африку в 13-й пятилетке // Азия и Африка сегодня. - 2020. - № 10. (С. 65-68), п.л. 0,4.
- 2) Сербина Е.М. Вклад Банка развития сельского хозяйства Китая в борьбу с бедностью // Проблемы Дальнего Востока. – 2020. - №6. (С. 41-53), п.л. 0,9.
- 3) Сербина Е.М. Государственный банк развития Китая и Экспортно-импортный банк Китая: стратегия на Африканском континенте. Тезисы конференции с международным участием «Африка в условиях формирования полицентричного мира» // Ученые записки Института Африки. – М.: ИАФР РАН, 2020. - №2(51). (С. 86), п.л. 0,06.
- 4) Сербина Е.М. «Политические» банки КНР в проектах форматов АСЕАН+3 и 17+1 в 13-ю пятилетку // Экономические науки. – 2021. - №6. (С. 163-171), п.л. 1.



5) Сербина Е.М. Некоторые аспекты деятельности «политических» банков КНР на современном этапе // Проблемы Дальнего Востока. - 2022 г. – №1. (С. 111-126), п.л. 0,9.

Работы, опубликованные в других научных изданиях:

- 1) Сербина Е.М. Итоги и перспективы деятельности банков КНР в России в 13-й пятилетке // Экономика КНР в годы 13-й пятилетки (2016-2020 гг.) / Рос. акад. наук, Ин-т Дальнего Востока; сост. П.Б. Каменнов; отв. ред. А.В. Островский.– М.: ИДВ РАН, 2020. (С. 114-127), п.л. 0,8.
- 2) Сербина Е.М. Китайские банки в условиях COVID-19 // Восточная Азия: факты и аналитика. – 2020. №2. (С. 95-108), п.л. 1.
- 3) Сербина Е.М. Государственный банк развития Китая: стратегия сотрудничества с Африканским континентом // Африка в условиях формирования полицентричного мира. – М.: ИАфр, 2020 г. (С. 224-230), п.л. 0,4.
- 4) Сербина Е.М. К вопросу о роли Экспортно-импортного банка Китая в борьбе с бедностью в период 13-й пятилетки (2016-2020 гг.)//Восточная Азия: прошлое, настоящее, будущее. 2021/ Рос. акад. наук; Ин-т Дальнего Востока; отв. ред. - сост. Ю.В. Кулинцев.– М.: ИДВ РАН, 2022. (С. 210-221), п.л. 0,6.
- 5) Сербина Е.М. Итоги деятельности «политических» банков КНР в 13-ю пятилетку (2016–2020 гг.) и перспективы на период 14-й пятилетки (2021–2025 гг.) // Социально-экономические итоги выполнения 13-й пятилетки КНР (2016–2020 гг.) и задачи 14-й пятилетки (2021-2025 гг.). / Рос. акад. наук, Ин-т Дальнего Востока; сост. П.Б. Каменнов; А.Д. Александрова; отв. ред. А.В. Островский.– М.: ИДВ РАН, 2021. – М.: ИДВ РАН, 2021. (С. 70-89), п.л. 1.
- 6) Сербина Е.М. Основные аспекты деятельности «политических» банков Китая в 2019 г. // Тезисы докладов XXIV Международной научной конференции «Китай, китайская цивилизация и мир. История, современность, перспективы». – М.: ИДВ РАН, 2021. (С. 59-62), п.л. 0,1.

Публикации на иностранных языках:

- 1) Serbina Ekaterina (2020). Chinese Banks in Russia: Market Expansion Strategies and New Opportunities // Emerging Market Finance: New Challenges and Opportunities. International Finance Review. – Emerald Publishing Limited, Bingley. 2020. Vol 21. - P. 75-87, п.л. 0,9.

### ПОСТАНОВИЛИ:

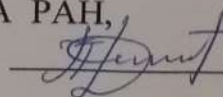
Диссертация Сербиной Екатерины Михайловны «Роль и место политических банков в экономической системе КНР отвечает требованиям п. 9 Постановления Правительства РФ от 24 сентября 2013 г. № 842 «О порядке присуждения ученых степеней» с изменениями и дополнениями от 11 сентября 2021 г., и представляет собой самостоятельное научно-квалифицированное завершённое исследование, в котором решена актуальная задача, имеющая важное научное и практическое значение. Работа вносит определенный вклад в изучение современных экономических и социальных проблем КНР, а диссертант является квалифицированным специалистом, способным самостоятельно ставить и решать задачи в области регионоведения, экономического и статистического анализа, прогнозирования, выявления тенденций развития КНР. Учитывая актуальность темы, практическую значимость и высокий уровень диссертационной работы, постановили признать её отвечающей требованиям, предъявляемым к кандидатским диссертациям.

Диссертация аспиранта Сербиной Екатерины Михайловны «Роль и место политических банков в экономической системе КНР» рекомендуется к защите с учетом полученных замечаний в Диссертационном совете на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.5 (08.00.14) - Мировая экономика.

В голосовании приняли участие 13 человек. Результаты голосования: за – 13 чел., против – 0 чел., воздержалось – нет чел.

Председатель заседания,

и.о. заместителя руководителя ЦСЭИК ИКСа РАН,  
к.полит.н., в.н.с.

 П.Б. Каменнов

«22» июля 2022 г.

Подпись \_\_\_\_\_  
Копия \_\_\_\_\_  
Начальник \_\_\_\_\_  
  
В. Розов