

ВИСНОВОК

наукового керівника щодо виконання
індивідуального плану наукової роботи, індивідуального навчального плану
та роботи над дисертацією **ДОЦЕНКО ОЛЕКСІЯ ВОЛОДИМИРОВИЧА**
«ФОРМУВАННЯ ЕКОСИСТЕМИ РИНКУ ДЕЦЕНТРАЛІЗОВАНИХ ФІНАНСОВИХ
ІНСТРУМЕНТІВ»,

яка подається на здобуття ступеня доктора філософії
з галузі знань 07 – «Управління та адміністрування»
за спеціальністю 072 – «Фінанси, банківська справа та страхування»

Доценко Олексій Володимирович, був одним з найкращих випускників кафедри «Фінансів, банківської справи та страхування освітньої програми «Публічні фінанси» 2020 року. У 2021 році вступив до аспірантури за спеціальністю 072 «Фінанси, банківська справа та страхування» економічного факультету. Навчальна складова індивідуального плану виконання освітньо-наукової програми підготовки доктора філософії та роботи над дисертацією здобувача вищої освіти виконана вчасно та у повному обсязі.

Під час навчання в аспірантурі Доценко О. В. набув теоретичні знання, уміння, навички та компетентності, визначені Тимчасовим стандартом вищої освіти третього (освітньо-наукового) рівня за спеціальністю 072 «Фінанси, банківська справа та страхування», провів власне наукове дослідження, оформлене у вигляді дисертації, та опублікував основні його наукові результати. Дисертація Олексія Доценка містить у собі нові науково обґрунтовані результати проведених здобувачем досліджень, які виконують конкретне наукове завдання, що має істотне значення для фінансової науки. Дисертація виконана державною (українською) мовою.

Здобувач продемонстрував здатність до формулювання наукових проблем, постановки гіпотез, використання економіко-математичних методів моделювання, опрацювання великих масивів цифрових даних, застосування сучасних інформаційних технологій у фінансовій аналітиці, а також розробки концептуальних основ формування нових фінансових інструментів. Автор повною мірою опанував методологію побудови економічних моделей на базі технологій блокчейну, кластерного аналізу та алгоритмів машинного навчання. Високий рівень володіння інструментарієм наукового дослідження, зокрема в галузі децентралізованих фінансів (DeFi), підтверджується публікаціями, зокрема у науковому виданні, що входить до міжнародної наукометричної бази Scopus.

Протягом навчання в аспірантурі Доценко Олексій Володимирович набув ґрунтовних теоретичних знань, практичних навичок і дослідницьких компетентностей, необхідних для генерування нових ідей, розробки прикладних підходів до трансформації фінансових систем, а також вирішення актуальних завдань у галузі фінансів, банківської справи та цифрових технологій. Дисертація Олексія Доценка подана до захисту у вигляді спеціально підготовленого рукопису, завершено повноцінне самостійне наукове дослідження за темою «Формування екосистеми ринку децентралізованих фінансових інструментів», результати якого мають наукову новизну, теоретичну глибину та значний практичний потенціал.

Окремі наукові положення дисертаційної роботи є складовою частиною науково-дослідної теми кафедри фінансів, банківської справи та страхування «Модернізація фінансової системи України в контексті досягнення глобальних цілей сталого розвитку» (державний реєстраційний номер 0124U001670). У межах цієї тематики здобувачем виконано низку

досліджень, зокрема в частині розробки концептуальних і прикладних засад формування екосистеми децентралізованих фінансових інструментів (DeFi) як інноваційного сегмента цифрової фінансової системи, а також оцінки потенціалу їх застосування в контексті досягнення сталого розвитку, фінансової інклюзії та економічної діджиталізації.

Дисертаційна робота Доценка О. В. має як теоретичну, так і практичну цінність. Наукове дослідження спрямоване на побудову цілісної концепції розвитку ринку DeFi в Україні, включаючи систематизацію його ключових складових, розробку моделей поведінки децентралізованих активів, аналіз регуляторного середовища та обґрунтування стратегій його інтеграції у національну фінансову систему. Робота містить наукові результати з різним рівнем новизни — положення, що вперше досліджено в українській науці, удосконалено існуючі підходи до оцінки DeFi-ризиків і дістали подальшого розвитку концепції децентралізованого управління та токенизованих економік.

Практична цінність отриманих результатів підтверджується впровадженням положень дисертаційного дослідження у фінансово-банківську практику.

Результати досліджень пройшли апробацію на наступних конференціях:

1. «Сучасний стан, проблеми та перспективи розвитку бізнесу, фінансово-кредитних та облікових систем» (20 травня 2022 року, м. Харків, Україна).
2. «Modern Scientific Trends And Youth Development» (25–28 липня 2023 року, м. Варшава, Республіка Польща).
3. «Сучасний стан та перспективи розвитку обліку, аудиту, оподаткування та аналізу в умовах міжнародної інтеграції» (21–22 листопада 2023 року, м. Херсон – Хмельницький, Україна).
4. «Сучасні проблеми бухгалтерського обліку та фінансів» (16–17 листопада 2023 року, м. Київ, Україна).
5. «Modern Political Processes: Global and National Dimensions» (30 листопада 2023 року, м. Одеса, Україна).
6. «Міждисциплінарні аспекти цифрової трансформації фінансів» (2023 рік, м. Житомир, Україна) — у форматі публікації в електронному науковому виданні.

Положення, що виносяться на захист, наукові результати та основні висновки дисертації викладено у 15 наукових працях, серед яких: 8 статей у фахових наукових виданнях, що включені до переліку наукових фахових видань України, одна з яких опублікована у журналі, індексованому в міжнародних наукометричних базах Scopus/Web of Science (Q4); 7 тез доповідей — у матеріалах науково-практичних конференцій апробаційного характеру, в тому числі міжнародного рівня.

Усі наукові результати, що виносяться на захист, здобуті особисто Доценком О. В. у межах самостійного авторського дослідження. У дисертаційній роботі дотримано академічної доброчесності: всі запозичення, цитати, положення інших авторів супроводжуються належними бібліографічними посиланнями.

Працюючи над дисертацією, Доценко Олексій Володимирович проявив себе як наполегливий, системний, креативний і вдумливий дослідник з глибоким розумінням міждисциплінарної специфіки теми. Робота над темою дисертації розпочалась з критичного аналізу сучасної парадигми фінансової децентралізації, трансформації платіжних систем і еволюції цифрових активів, що дозволило автору вибудувати цілісну наукову логіку дослідження — від концептуальних основ до моделей функціонування DeFi-екосистем.

Теоретичний розділ дисертації охоплює систематизацію понятійного апарату, обґрунтування ролі децентралізованих фінансових інструментів у сталому фінансуванні, розкриття їх функцій та механізмів впливу на економічне середовище. У ході вивчення наукової літератури та міжнародного досвіду здобувач сформулював власне трактування дефініцій, категорій та підходів до класифікації DeFi-продуктів. Аналітична частина зосереджена на моделюванні динамічних патернів поведінки DeFi-активів, дослідженні їхньої волатильності, мережових ефектів та ризиків, а також побудові типологій екосистем з урахуванням реального стану розвитку ринку. Проміжні висновки цього етапу органічно пов'язані з подальшими пропозиціями щодо впровадження ефективних моделей регуляції та управління децентралізованими ринками.

Таким чином, структура дисертації побудована логічно, з глибоким міжрозділовим зв'язком, що забезпечує наукову цілісність дослідження і дозволяє досягти поставленої мети.

Завершальний розділ дисертаційного дослідження присвячено розкриттю прикладних аспектів формування екосистеми ринку децентралізованих фінансових інструментів, а також розробці практичних моделей їх функціонування та регуляторного впровадження в умовах національної фінансової системи. У цьому розділі обґрунтовано методологічні підходи до поетапного створення DeFi-екосистеми в Україні, з урахуванням ризиків, цифрової інфраструктури, механізмів DeFi-губернансу та міжнародного досвіду регуляторної адаптації.

Окрема увага приділена оцінці готовності фінансового середовища України до інтеграції децентралізованих фінансових технологій, виявленню стримуючих факторів, а також можливостей використання токенів управління у публічному адмініструванні. Запропоновано модель впровадження DeFi-протоколів у сферу публічних фінансів, яка базується на принципах прозорості, безпеки та саморегуляції. Визначено ключові інституційні та технічні передумови формування національного DeFi-сегмента, зокрема на базі відкритого коду, смарт-контрактів та алгоритмічного управління активами.

Поєднання теоретичних концепцій і результатів аналітичного моделювання забезпечило підґрунтя для формулювання низки авторських пропозицій, серед яких: класифікація DeFi-протоколів за ступенем децентралізації, модель динамічної поведінки токенізованих активів, а також концепція адаптивного регулювання DeFi-екосистеми в умовах цифрової трансформації. Особливе значення мають результати моделювання волатильності DeFi-активів, їхньої чутливості до зовнішніх інформаційних та ринкових шоків, що дозволяє оцінювати ризики функціонування децентралізованих ринків на основі кількісних показників.

У дисертаційній роботі використано широкий спектр сучасних методів наукового пізнання, включаючи загальнонаукові (індукція, дедукція, порівняння, аналіз і синтез), спеціальні методи фінансового аналізу, системний підхід, структурно-логічне моделювання, методи кластеризації, алгоритмічне програмування, а також методи економіко-математичного і статистичного аналізу. Застосування зазначених методів дозволило сформулювати обґрунтовані висновки і практичні рекомендації щодо впровадження інноваційних DeFi-рішень у фінансову систему України.

Дисертаційна робота Доценка Олексія Володимировича є самостійною завершеною науковою працею, в якій отримано нові, науково обґрунтовані результати, що у сукупності вирішують важливу наукову проблему – формування концептуальних, аналітичних і прикладних засад розвитку ринку децентралізованих фінансових інструментів (DeFi) в умовах цифрової трансформації фінансової системи України. Висновки, сформульовані автором, вирізняються логічною послідовністю, високим рівнем обґрунтованості, достовірністю та вагомим як

теоретичним, так і практичним значенням для наукової спільноти, органів регулювання та фінансових установ.

Протягом навчання в аспірантурі та підготовки тексту дисертації Олексій Доценко виконав наукову складову індивідуального плану роботи у повному обсязі, та на високому науково-методологічному рівні.

Викладені вище аргументи створюють підстави стверджувати, що дисертаційне дослідження на тему «Формування екосистеми ринку децентралізованих фінансових інструментів», автором якого є Доценко Олексій Володимирович, подане на здобуття ступеня доктора філософії зі спеціальності 072 «Фінанси, банківська справа та страхування», є завершеною кваліфікаційною науковою працею, яка відповідає вимогам «Порядку присудження ступеня доктора філософії та скасування рішення разової спеціалізованої вченої ради закладу вищої освіти, наукової установи про присудження ступеня доктора філософії», затвердженого Постановою Кабінету Міністрів України від 12.01.2022 р. № 44. Автор дисертації – Доценко Олексій Володимирович – готовий до подальших етапів експертизи та гідний присудження ступеня доктора філософії за спеціальністю 072 – «Фінанси, банківська справа та страхування».

Науковий керівник,
доктор економічних наук, доцент,
завідувач кафедри фінансів,
банківської справи та
страхування, Харківського
національного університету
імені В. Н. Каразіна

Глуш

Ольга ГЛУЩЕНКО

Підпис Ольги Глущенко засвідчую

Зав Начальник відділу кадрів
Харківського національного університету
імені В. Н. Каразіна



Олена ГРОМИКО

Леска