

**В диссертационный совет
Финансового университета
Д 505.001.107 по защите
диссертаций на соискание ученой
степени кандидата наук,
на соискание ученой степени доктора наук**

**ОТЗЫВ
на автореферат диссертации
Тернового Сергея Михайловича
«Развитие инспекционной деятельности Банка России в отноше-
нии некредитных финансовых организаций»,
представленной на соискание ученой степени кандидата
экономических наук по специальности
5.2.4. Финансы**

Вопросы эффективного регулирования финансового рынка в современной России сохраняют важность и значимость. Система регулирования и надзора в части банковского сектора выстроена давно и развивается в полном соответствии с рекомендациями международных организаций. При этом, регулирование и надзор в области деятельности некредитных финансовых организаций, выстроенный Банком России, требует, на наш взгляд, анализа и оценки эффективности. Крайне важно акцентировать внимание ученых-экономистов, практиков на выявлении проблем современной инспекционной деятельности и определении основных направлений их решения.

Актуальность данного исследования подтверждается разработкой и внедрением Банком России целого комплекса новаций, заключающих в себе

опору на риск ориентированный подход и внедрение концепции пропорционального надзора.

Все эти меры, равно как и число выявляемых и неизбежно остающихся вне поля зрения надзорных служб регулятора недобросовестных практик, являются наиболее убедительной демонстрацией все еще сохраняющейся актуальности перманентного повышения эффективности надзорной функции Банка России.

Исследования в области инспекционной деятельности регулятора (Банка России) достаточно часто освещаются в специальной научной литературе. При этом научно-практические исследования, посвященные разработке универсальных инструментов оценки эффективности инспекционной деятельности Банка России в отношении некредитных финансовых организаций, практически отсутствуют, что формирует научную новизну диссертационного исследования. А именно: в разработке общих принципов инспектирования вне зависимости от вида поднадзорной организации, таких как обязательность, единство требований, пропорциональность подходов, транспарентность, релевантность; выявлении тенденций, а также основных проблемных областей инспекционной деятельности; предложенном решении проблемы идентификации и минимизации рисков, присущих инспекционной деятельности, посредством внедрения разработанной классификации рисков, разделяющей риски контактного и дистанционного надзора, а также реализации комплексного взаимодействия структурных подразделений, участвующих в тех или иных этапах организации и проведения проверок.

Автором диссертации проведен анализ инспекционной практики и выделение основных рисков применительно к рынку некредитных финансовых организаций. Это позволило выявить причины возникновения каждого из них на практике, а также провести проекцию на возможное влияние на итоговый результат осуществляемых инспекционных процедур и действий.

Анализ материалов, представленных в автореферате свидетельствует о том, что диссертационная работа выстроена логически последовательно: автором предложен подход к раскрытию сущности инспекционной деятельности мегарегулятора, определены ее принципы. Далее рассмотрены современные направления развития надзорной деятельности, в частности, проанализирована реализация концепции пропорционального надзора, а также выделены проблемы его реализации. Представлено построение кросс-секторального подхода в регулировании и надзоре. Существенное внимание в работе уделено проблеме взаимодействия подразделений дистанционного надзора Банка России с подразделениями инспекционного блока.

Практический результат диссертационной работы и ее ценность определяется рассмотрением рисков, которые имеют непосредственное отношение к инспекционной деятельности. Приведены причины возникновения каждого из них на практике, а также их проекция на возможное влияние на итоговый результат осуществляемых инспекционных процедур и действий.

Выявлен недостаток действующей модели «борьбы за качество кредитного портфеля» в рамках сдерживания роста необеспеченного кредитования, сопряжённый с отсутствием императивной нормы, запрещающей наращивание портфеля необеспеченных кредитов требованиями по договорам, заключенными с заёмщиками с показателем долговой нагрузки (ПДН), превышающим определённый уровень.

Кроме того, в качестве инструментов усиления надзора на рынке некредитных финансовых организаций автором предложено использование усовершенствованной модели интеграции на финансовый рынок института саморегулирования, а также внутреннего контроля. При этом отмечены проблемы надзорной деятельности саморегулируемых организаций (СРО). Для развития и совершенствования инспекционной деятельности с учётом осо-

бенностей деятельности СРО и системы внутреннего контроля сформулированы практические предложения по внесению изменений в законодательную и нормативную базы.

Не снижая научной значимости и практической ценности работы, следует отметить некоторые замечания.

1. Автором выявлены основные проблемные области инспекционной деятельности, а также определены тенденции с целью разработки рекомендаций по развитию инспекционной деятельности Банка России (стр. 17, 46-98). В качестве рекомендации следует отметить целесообразность усиления приведенного вывода за счет четкого выделения в тексте проблем и тенденций развития инспекционной деятельности Банка России.

2. В работе автор исследовал задачи и риски, присущие инспекционной деятельности, выявил причины возникновения каждого из них на практике, а также провел проекцию на возможное влияние на итоговый результат осуществляемых инспекционных процедур и действий (с. 80-81).

Вместе с тем, следовало бы, на наш взгляд, определить, в чем значение проведенной классификации операционного риска для инспекционной деятельности и выявить особенности реализации этих рисков применительно к инспекционной деятельности Банка России.

Вместе с тем, указанные замечания по автореферату не снижают качества и значимости проведенного исследования.

В связи с этим, давая оценку рассматриваемой диссертации, отметим ее научную ценность и практическую значимость для целей развития инспекционной деятельности Банка России в отношении некредитных финансовых организаций.

Учитывая всё вышеизложенное, можно утверждать, что представленная диссертационная работа удовлетворяет требованиям Положения «О

