

В диссертационный совет
Финансового университета Д
505.001.107

Отзыв

на автореферат диссертации **Тернового Сергея Михайловича**
«Развитие инспекционной деятельности Банка России в отношении
некредитных финансовых организаций», представленной на
соискание

ученой степени кандидата экономических наук
по специальности 5.2.4. Финансы

Актуальность темы исследования Тернового С.М. во многом обусловлена необходимостью повышения эффективности инспекционной деятельности Банка России в отношении некредитных финансовых организаций. Целью регулятора, несомненно, является обеспечение стабильности финансового рынка и минимизация недобросовестных практик его участников. Проблемы, поднятые в диссертации, являются предметом широкой дискуссии в связи с необходимостью обеспечить устойчивое функционирование финансово-кредитных институтов и сократить количество нарушений действующего законодательства Российской Федерации и нормативных актов Банка России, допускаемых НФО.

Вышеизложенное предполагает продолжение исследования механизмов совершенствования надзорной, в том числе инспекционной, деятельности.

В диссертационной работе Тернового С.М. рассмотрен широкий круг вопросов, охватывающих теоретические, методологические и практические аспекты развития контактного надзора в отношении НФО.

Соискатель предпринял попытку определить место инспекционной деятельности (в т.ч. по отношению к НФО), в структуре функций Банка России; сумел конкретизировать и представить авторскую трактовку общих методологических подходов к определению контактной надзорной деятельности Банка России на финансовом рынке; выявил и обосновал направления решения ряда проблем, обусловленных различиями между соответствующими нормативными материалами и реализуемыми практическими подходами, заложенными в надзорной деятельности; проанализировал подходы к идентификации и минимизации рисков, присущих инспекционной деятельности; разработал предложения по развитию и совершенствованию организации инспекционной деятельности.

Рекомендации автора по итогам исследования можно квалифицировать как важный результат, полученный соискателем, имеющий определенное теоретическое значение.

Удачной разработкой Тернового С.М. можно считать сформулированные и обоснованные им общие принципы инспектирования деятельности поднадзорных Банку России организаций, а также его практические рекомендации, направленные на развитие инспекционной деятельности в отношении НФО.

Представленная в диссертации классификация функций Банка России, исходя из его деятельности на макро- и микроуровнях, позволяет точнее определить место инспекционной деятельности в структуре функций Банка России.

Рекомендации Тернового С.М. по развитию инспекционной деятельности Банка России заслуживают поддержки и могут

рассматриваться как новый подход в решении проблемы, имеющей важное значение для теории и практики регулирования деятельности НФО.

Вместе с тем, несмотря на положительную оценку проделанной автором работы, полагаем возможным высказать ряд критических замечаний.

1. Нам представляется избыточным для кандидатской диссертации и отчасти спорным определенным автором во введении круг решаемых им задач. В частности имеется в виду задача №1 о необходимости определить место инспекционной деятельности в структуре функций Банка России. Думается, что это «место» давно определено и подтверждено в нормативных документах Банка России, на которые, в том числе ссылается диссертант в своей работе. В задаче №2 автор подчеркивает необходимость «...изучить общие принципиальные методологические подходы контактной надзорной деятельности Банка России на финансовом рынке», что с нашей точки зрения не может служить задачей *диссертационной* работы.

2. Определение автором научной новизны и теоретической значимости диссертации, с нашей точки зрения, не в полной мере отражает вклад автора в развитие научного знания в той формулировке, в которой они представлены в автореферате. Текст в этой части работы носит общий, не конкретный характер и в целом не позволяет оценить достижения автора по сравнению с научными работами его предшественников и определить уровень обоснованности выводов автора диссертации, их доказанности. Особенно, если обратить внимание на раздел «Положения, выносимые на защиту», где в п.1 автор пишет, что ему удалось

«сделать вывод, что дальнейшее развитие полномочий мегарегулятора требует развития его надзорной и инспекционной деятельности». В этой связи возникает вопрос: нужно ли было писать диссертацию, чтобы прийти к такому выводу? Аналогичные вопросы возникают на с. 14 реферата, где автор подчеркивает, что им «раскрыто содержание и основные цели инспекционной деятельности».

Или в п. 4 автор подчеркивает, что им «предложено решение проблемы идентификации и минимизации рисков, присущих инспекционной деятельности, посредством внедрения разработанной классификации рисков, разделяющей риски контактного и дистанционного надзора...». Нам сложно согласиться с такой постановкой вопроса, поскольку мы считаем, что решить проблему рисков внедрением классификации вряд ли удастся.

Вызывают вопросы сформулированные автором «парадигма взаимодействия контактного дистанционного надзора по типу «заказчик – исполнитель»; а также «основные теоретические выводы в отношении взаимосвязи контактного и дистанционного надзора Банка России, единство которых позволило охарактеризовать надзорную деятельность как симбиоз, базирующийся на целеполагании и задачах надзорной деятельности Банка России» (с. 13).

3. Предложение автора по усилению надзора в ходе проведения инспекционных проверок НФО путем внесения в текст Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации» информации о *саморегулируемых* организациях (выделено нами – П.Г.С.) как о *поднадзорной* организации, с нашей точки зрения, аргументировано слабо. Особенно если принять во

внимание отмеченные автором диссертации на с.19 факты нехватки ресурсов для осуществления надлежащего надзора СРО за деятельностью всех своих членов и, как следствие, обоснование им вывода о несостоятельности института саморегулируемых организаций в сфере надзорной деятельности. Автор пишет: «обоснован вывод о крайне низкой значимости функционирования, а также о формальном подходе СРО к реализации своих полномочий на современном финансовом рынке». Такой вывод предполагает отказ от использования СРО! Но соискатель предлагает «закрепить в законодательстве надзорных полномочий мегарегулятора за представителями СРО, посредством внесения саморегулируемых организаций в перечень поднадзорных Банку России лиц». Думается, что такое решение не позволит преодолеть проблемы СРО, изложенные выше.

Высказанные замечания, безусловно, снижают общее впечатление от прочитанного автореферата. Однако, учитывая, что любое научное исследование не лишено недостатков, считаем, что автором проделана большая работа по анализу и обобщению теории и практики развития инспекционной деятельности Банка России в отношении некредитных финансовых организаций, продемонстрировано умение творчески мыслить и генерировать идеи в исследуемой предметной области.

Результаты исследования прошли серьезную апробацию: представлены 8 научных трудов по теме исследования, в том числе опубликованных в пяти рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России.

Содержание автореферата свидетельствует о том, что диссертационная работа носит законченный характер, выполнена на

должном теоретическом и научно-методическом уровне. Научная новизна и практическая значимость проведенного исследования позволяют считать, что работа соответствует требованиям п. 9 Положения о порядке присуждения ученых степеней, утвержденного постановлением Правительства РФ от 24.09.2013 № 842, предъявляемым к диссертациям на соискание ученой степени кандидата экономических наук, а ее автор – Терновой Сергей Михайлович заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4. Финансы.

Профессор кафедры международных финансов
ФГАОУ ВО «МГИМО МИД РОССИИ»,
д.э.н., профессор
Сергеевна



Панова Галина



28 апреля 2023 г.

Москва, 119454, пр-т Вернадского, д. 76, комн. 1079
телефон: (495) 229-38-10
e-mail: gpanova@mail.ru.

[

С
ДВ

[

Г
Г.
Г.