

## ОТЗЫВ

на диссертацию на соискание учёной степени кандидата наук  
Тернового Сергея Михайловича  
по теме «Развитие инспекционной деятельности Банка России в отношении  
некредитных финансовых организаций»  
доктора экономических наук, профессора  
Дубовой Светланы Евгеньевны,  
включённой в списочный состав диссертационного совета  
Финансового университета Д 505.001.107 по защите диссертаций  
на соискание ученой степени кандидата наук,  
на соискание ученой степени доктора наук

Содержание диссертации *полностью* соответствует п. 5. «Банковское регулирование. Система банковского надзора и её элементы», п. 6. «Небанковские финансовые институты» Паспорта научной специальности 5.2.4. Финансы (экономические науки).

Полагаю возможным допустить соискателя учёной степени к защите диссертации.

Отмечаю, что соискатель ученой степени Терновой Сергей Михайлович предложил **новые научно обоснованные экономические решения** – теоретико-методические положения по развитию надзорной и инспекционной деятельности Банка России и практические рекомендации, направленные на совершенствование инспекционной деятельности в отношении НФО.

Соискатель учёной степени Терновой Сергей Михайлович ввел в научный оборот следующие новые научные результаты:

1) *Введены в научный оборот принципиально новые положения:* сформулированы и охарактеризованы общие принципы инспектирования, универсальные к применению вне зависимости от вида поднадзорной организации: обязательность, единство требований, пропорциональность подходов, транспарентность, релевантность (С. 32-34).

2) *Расширены известные в науке положения:* оценены перспективы, уточнено место института саморегулирования в системе регулирования и

надзора за деятельностью некредитных финансовых организаций, а также его роль в деле защиты интересов участников финансового рынка, даны рекомендации по развитию института СРО на российском финансовом рынке и разделению полномочий между ним и инспекционными подразделениями Банка России (С.161-163).

3) *Расширены известные в науке положения:* уточнены в рамках рискориентированного подхода особенности проявления тех или иных рисков в рамках дистанционного и контактного надзора, что позволило дополнить классификацию рисков новым критерием – принадлежность к дистанционному или инспекционному блоку, а также дополнить видовой состав рисков, выявляемых в ходе инспекционной деятельности операционным риском и его подвидами (С.80-81).

4) Обоснованы организационно-экономические предложения: необходимость введения в процесс инспекционной деятельности внутреннего контроля для обеспечения третьего контура защиты инспекционных процедур, позволяющего осуществлять их последующий контроль, мониторинг и оценку эффективности (С.141-144).

5) Выявлены основные проблемные области инспекционной деятельности, на основе которых разработаны практические рекомендации по развитию инспекционной деятельности (С.37-51; 85-92; 95-99; 104-109; 130-131; 146-147; 165-167).

Диссертация «Развитие инспекционной деятельности Банка России в отношении некредитных финансовых организаций» **обладает внутренним единством:** все главы и параграфы работают на раскрытие темы и подчинены единой цели – совершенствованию теоретических основ и разработке практических рекомендаций, направленных на развитие инспекционной деятельности Банка России, на основе систематизации действующих подходов к осуществлению инспекционных проверок НФО.

**Обоснованность** положений и выводов диссертации «Развитие инспекционной деятельности Банка России в отношении некредитных финансовых организаций» подтверждена следующими аргументами:

- использованием современных, адекватных изучаемым явлениям, методик сбора и обработки исходной информации;
- качественной сопоставимостью авторских результатов с результатами, представленными в независимых источниках по данной тематике и отраженных ссылками в тексте диссертации.

**Достоверность** результатов, полученных Терновым Сергеем Михайловичем, обусловлена:

- использованием в качестве теоретической, методологической и информационной базы научных положений российских и зарубежных авторов в области регулирования и надзора за деятельностью финансово-кредитных институтов;
- применением в процессе исследования общенаучных методов: системного анализа, диалектического метода; статистических методов, реализованных с помощью инструментария прикладных программ MS Office; методов экономико-математического моделирования и экспертных оценок;
- положительными результатами апробации научных положений, выводов и рекомендаций на научных конференциях международного уровня;
- согласованностью результатов проведенного исследования с базовыми принципами современных фундаментальных научных экономических теорий в области финансового регулирования.

Результаты диссертации Тернового Сергея Михайловича, а именно: классификация рисков, разделяющая риски контактного и дистанционного надзора, модель комплексного взаимодействия структурных подразделений, участвующих на тех или иных этапах организации и проведения проверок и позволяющая существенно снизить затраты инспекционных ресурсов, **используются в практической деятельности** Главной инспекции Банка России и способствуют оптимизации использования инспекционных ресурсов

и развитию тем самым инспекционной деятельности Банка России в отношении некредитных финансовых организаций.

Материалы диссертации используются Департаментом банковского дела и монетарного регулирования Финансового университета в преподавании учебных дисциплин «Развитие надзора за деятельностью финансово-кредитных институтов в России», «Финансы, деньги, кредит».

Диссертация содержит сведения о личном вкладе Тернового С.М. в науку, который выразился в непосредственном участии автора диссертации на всех этапах процесса исследования, личном участии автора диссертации в апробации результатов исследования, обработке и интерпретации данных, выполненных лично автором, подготовке основных публикаций по выполненной работе.

Соискатель проявил необходимые общие теоретические знания по научной специальности 5.2.4 «Финансы» *в соответствии с темой диссертации*; овладел принципами, логикой и методологией научного познания; продемонстрировал умение *достаточно логично и аргументировано* излагать материал о развитии инспекционной деятельности Банка России в отношении некредитных финансовых организаций. Овладев теоретическими основами финансового регулирования, показал наличие квалификационных способностей к дальнейшей научной деятельности в решении новых научных задач экономической отрасли науки.

Все материалы или отдельные результаты, заимствованные Терновым С.М. из чужих текстов, оформлены в тексте диссертации надлежащим образом с указанием источника заимствования.

Основные научные результаты диссертации опубликованы в 5 рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России.

Соискатель учёной степени Терновой С.М. в ходе работы над диссертацией и подготовки к публичной защите показал себя как достаточно



грамотный исследователь, способный к постановке и решению сложных экономических задач.

Замечания:

1) Небесспорным считаю тезис автора, изложенный на С.28-29 диссертации. Автор, рассуждая о функциях Банка России, пишет: «функции Банка России должны опираться на специфику данного института и отражать...место Банка России в кредитной системе, а также в системе НФО». Согласимся с тем, что рассуждения о месте Банка России в кредитной системе уместны, однако в «систему НФО» (термин автора диссертации) Банк России не входит, тогда как из контекста рассуждений это следует.

2) Автор сам себе противоречит в рассуждениях относительно отнесения надзорной функции Банка России к блоку операций, выполняемых *на микроуровне*. На С.31 при обосновании этого тезиса приводится следующий аргумент: «надзорная функция в зависимости от специфики деятельности поднадзорной организации – поддержание стабильности банковской системы, защита интересов вкладчиков, кредиторов и инвесторов». Заметим, что поддержанием стабильности банковской системы Банк России занимается в рамках макропруденциального регулирования, которое выходит за рамки микроуровня. Приведенные аргументы не позволяют признать аргументированной точку зрения автора в отношении классификации функций Банка России, заявленных как научная новизна.

3) Некорректно выглядят рассуждения автора на С.31-32: «из содержания документов, регламентирующих деятельность Банка России [40], следует, что под инспекционной деятельностью понимается часть регулирования и надзора...». Заметим, во-первых, что источник 40, на который ссылается автор, – Инструкция Банка России от 21.12.2017 № 184-И не действует с 15.01.2020г., а во-вторых, не содержит подобных рассуждений. Инспекционная деятельность не является «частью регулирования».

4) Дискуссионным выглядит заявленное в п.5 как научная новизна «основное правило взаимоотношений дистанционного и инспекционного

блоков, выражающееся в четком разделении функций контактного и дистанционного надзора...». Проблема четкого разделения функций между указанными блоками стоит с момента их создания и выстраивается именно по принципу «заказчик-исполнитель».

5) Работа не вычитана, изобилует многочисленными описками и пунктуационными ошибками, что снижает общее впечатление от ее результатов.

Несмотря на изложенные выше замечания, полагаю, что представленная к защите диссертация Тернового С.М. «Развитие инспекционной деятельности Банка России в отношении некредитных финансовых организаций» соответствует установленным критериям и требованиям, а также заявленной научной специальности и может быть допущена к защите.

С  
\_\_\_\_\_

Дубова Светлана Евгеньевна  
доктор экономических наук, профессор

10 апреля 2023 г.

ета  
ова  
г.