

## 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  
Ларионовой Ирины Владимировны,  
включённого 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

Терновой Сергей Михайлович представил диссертацию на тему:  
«Развитие инспекционной деятельности Банка России в отношении  
некредитных финансовых организаций» на соискание учёной степени  
кандидата экономических наук к публичному рассмотрению и защите по  
научной специальности 5.2.4 – Финансы (экономические науки).

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

С учетом проведенного анализа, считаю возможным допустить соискателя  
ученой степени к защите диссертации.

### *1. Актуальность темы исследования.*

Исследование, подготовленное Терновым Сергеем Михайловичем,  
посвящено исследованию теоретических и прикладных проблем, связанных с  
развитием надзорной и инспекционной деятельности Банка России в  
отношении некредитных финансовых организаций.

Предлагаемые к разработке в диссертационной работе теоретические  
вопросы, связанные, в частности, с уточнением в контексте предмета  
исследования функций Банка России исходя из макро- и микроуровней,  
принципы инспектирования вне зависимости от вида поднадзорной

организации, а также места инспекционной деятельности в структуре функций Банка России, определена классификация рисков исходя из критерия принадлежности (дистанционный или инспекционный блок) и некоторые др. На основе анализа и обобщения российской и зарубежной практики сформулированы практические предложения по внесению изменений в законодательную и нормативную базы национального регулятора. Весь комплекс теоретических и прикладных вопросов инспекционной деятельности Банка России в отношении некредитных финансовых организаций представляют несомненный научный и практический интерес.

*2. Научная новизна и практическая значимость рецензируемого исследования.*

Рецензируемая диссертационная работа содержит набор элементов научной новизны и практических рекомендаций, направленных на решение конкретной научной задачи.

Наиболее значимые результаты исследования, обладающие научной новизной, заключаются в следующем:

1) Предложена и аргументирована авторская классификация функций Банка России исходя из его деятельности на макро- и микроуровнях, позволяющая определить место инспекционной деятельности в структуре функций Банка России, а также сделать вывод о том, что дальнейшее развитие полномочий мегарегулятора требует дальнейшего развития и его надзорной и, в том числе инспекционной деятельности (С. 27-32).

2) Впервые обоснованы и сформулированы общие принципы инспектирования вне зависимости от вида поднадзорной организации, такие как обязательность, единство требований, пропорциональность подходов, транспарентность, релевантность, позволяющие определить основные правила осуществления инспекционной деятельности, оценивать эффективность инспекционной деятельности и, в том числе, в отношении НФО (С. 32-34).

3) Выявлены основные проблемные области инспекционной деятельности, а также определены тенденции, позволившие разработать рекомендации по развитию инспекционной деятельности Банка России (С. 37-51; 85-92; 95-99; 104-109; 130-131; 146-147; 165-167).

4) Предложено решение 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 на тех или иных этапах организации и проведения проверок (С. 80-81).

5) Сформулировано основное правило взаимоотношений дистанционного и инспекционного блоков, выражающееся в чётком разделении функций контактного и дистанционного надзора исходя из возложенных полномочий. Сформулирована парадигма взаимодействия контактного и дистанционного надзора по типу «заказчик – исполнитель» (С. 38-39).

6) Предложена авторская двухуровневая схема получения информации в ходе проведения проверок с учетом деятельности системы внутреннего контроля в целях определения общих принципиальных методологических подходов к инспекционной деятельности Банка России посредством унификации подходов к осуществлению поднадзорными лицами внутреннего контроля (С. 141-147).

7) Выделены основные направления усиления надзора в ходе проведения инспекционных проверок НФО (С. 147; 160-162; 170-171): - внесение в Федеральный закон от 10.07.2002 № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (далее – Закон о Банке России № 86-ФЗ) информации о СРО, как о поднадзорной организации (по состоянию на текущую дату СРО не являются организациями, поднадзорными Банку России);

- внесение в Федеральный закон от 02.07.2010 № 151-ФЗ «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях» (далее – Федеральный закон № 151-ФЗ) и в Федеральный закон от 18.07.2009 № 190-ФЗ «О кредитной кооперации» (далее – Федеральный закон № 190-ФЗ) императивных требований к организации эффективной системы внутреннего контроля в отношении микрофинансовых организаций и потребительских кооперативов; - закрепление на законодательном уровне величины ПДН в размере 60% в качестве максимально возможной для осуществления деятельности в рамках потребительского кредитования; - признание факта манипулирования ПДН со стороны кредиторов в качестве основания для принятия дополнительных мер надзорного реагирования, что требует внесения соответствующих изменений в действующее законодательство Российской Федерации; - внесение в Указание Банка России № 6043-У, Указание Банка России № 6044-У положений о повышении надбавок к коэффициентам риска в зависимости от значений ПДН и полной стоимости потребительского кредита (займа) (далее – ПСК).

### **Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций**

Обоснованность научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертационной работе, подтверждаются логическими умозаключениями, подкрепленные обобщением и критическим осмыслением научных результатов в исследуемой предметной области.

### **Степень достоверности и апробация результатов исследования**

В основу исследования легли теоретические положения в области банковского дела, функционирования банковского сектора, регулирования банковской деятельности, а также научные труды российских и зарубежных ученых, что свидетельствует о соблюдении принципов преемственности и приращения научного знания. Проведенное исследование обладает достаточной степенью достоверности в связи с тем, что оно базируется на открытых данных

официальных источников и обладает широкой информационно-эмпирической базой

Научная апробация результатов прошла на: на Международной научно-практической конференции «Научный поиск молодых исследователей» (Москва, Финансовый университет, 29 апреля 2017 г.); на Всероссийской научно-практической конференции «Социально экономическое и политическое развитие России в XXI веке» (г. Саратов, Институт управления и социально экономического развития, 17 сентября 2019 г.); на Всероссийской научно-практической конференции «Научные основы национальной экономики» (г. Саратов, Институт управления социально экономического развития, 29 октября 2019 г.).

Выводы и основные положения исследования используются в практической деятельности Главной инспекции Банка России и способствуют развитию инспекционной деятельности Банка России в отношении некредитных финансовых организаций.

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

Апробация и внедрение результатов исследования подтверждены соответствующими документами.

Основные положения диссертационной работы опубликованы 8 статьях общим объёмом 4,1 п.л. (авторский объём 2,95 п.л.), в том числе в 5 работах общим объёмом 2,7 п.л. (авторский объём 2,05 п.л.), опубликованных в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России.

**Теоретическая и практическая значимость** заключается в выявлении по результатам исследования комплекса проблем современной инспекционной деятельности и определении основных направлений их решения, формировании

и аргументации задач и методов контактного надзора, а также о месте инспектирования некредитных финансовых организаций в надзорном процессе в целом. Уточнена структура функций Банка России, общие принципы инспектирования независимо от вида поднадзорной организации, что будет способствовать повышению эффективности инспекционной деятельности Банка России.

**Практическая значимость** обусловлена представленными в работе направлениями совершенствования подходов и методов организации и осуществления инспекционной деятельности некредитных финансовых организаций посредством развития инструментов надзора. Практическая значимость выражается также в разработке вопросов унификации и систематизации подходов контактного надзора за деятельностью некредитных финансовых организаций и предоставляемых ими услуг.

Рецензируемая диссертационная работа Тернового Сергея Михайловича имеет законченный вид, отличается комплексностью представления проблем и определением конкретных направлений их решения. Все материалы, заимствованные из чужих текстов (работ), оформлены надлежащим образом с указанием источника заимствования.

#### **Дискуссионные моменты и замечания.**

Некоторые положения диссертационной работы носят дискуссионный характер, либо требуют дополнительной аргументации и пояснения.

1. Не вызывает сомнения целесообразность следования принципу пропорциональности в регулировании, в том числе в отношении НФО. Вместе с тем, следовало бы уточнить критерии системной значимости этого кластера финансовых посредников. Данный тезис требует пояснения.



2. Требуется дополнительное пояснение следующего положения работы: «...проведенный анализ и определение принципов взаимодействия дистанционного и инспекционного блока позволили сформулировать основное правило взаимоотношений этих двух блоков, требующее чёткого разделения видов деятельности контактного и дистанционного надзора с учётом возложенных полномочий для каждого из них, а также подтверждения парадигмы взаимодействия контактного и дистанционного надзора по типу «заказчик – исполнитель»». Это касается причин сохраняющегося диссонанса во взаимодействии контактного и дистанционного надзора, поскольку дискуссии по данному вопросу ведутся давно.

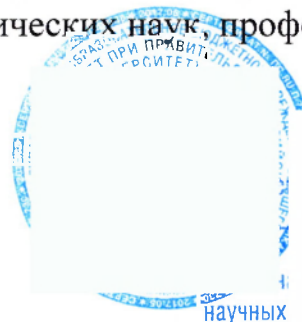
*Общий вывод.*

Диссертационная работа, подготовленная Терновым Сергеем Михайловичем на тему: «Развитие инспекционной деятельности Банка России в отношении некредитных финансовых организаций» является завершённой научно-квалификационной работой. Несмотря на изложенные выше замечания, полагаю, что представленная к защите диссертация Тернового Сергея Михайловича «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.

и

Ларионова Ирина Владимировна  
доктор экономических наук, профессор

«13» апреля 2023 г.



« 14

В

—

та  
ва  
г.