

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
Рудаковой Ольги Степановны,
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

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

Содержание диссертации полностью соответствует Паспорту научной специальности 5.2.4. Финансы, п. 5. «Банковское регулирование. Система банковского надзора и её элементы», п. 6. «Небанковские финансовые институты».

Полагаю возможным допустить соискателя учёной степени к защите диссертации.

Актуальность темы исследования. После придания Банку России статуса мегарегулятора возникла необходимость развития надзорных функций с учетом единообразия терминологии и применяемых подходов к инспектированию различных субъектов финансового рынка (кредитных и некредитных финансовых организаций). Помимо этого, необходимо принимать во внимание то, что события, связанные с эпидемией короновирусной инфекции, последующие геополитические вызовы, а также процессы цифровизации финансовых рынков привели к формированию новых рисков, с которыми сталкиваются эти субъекты. В сложившихся

условиях инспекционная деятельность Банка России нуждается в унификации нормативной базы, сформированной до создания мегарегулятора, гармонизации межведомственного взаимодействия посредством координации действий и, соответственно, теоретического переосмысления подходов и трансформации ее практической.

В этой связи тема диссертации «Развитие инспекционной деятельности Банка России в отношении некредитных финансовых организаций», выбранная соискателем, несомненно, является своевременной и актуальной.

Научная новизна и практическая значимость рецензируемого исследования.

Соискатель учёной степени Терновой С. М. предложил решение актуальной научной задачи, имеющей важное социально-экономическое значение, состоящее в развитии и систематизации теоретических и методических положений организации надзорной и инспекционной деятельности Банка России, направленных на совершенствование инспекционной деятельности НФО.

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 (введен критерий – экономическое содержание), на основе этого определено место инспекционной деятельности в структуре функций Банка России и обосновано, что дальнейшее развитие полномочий мегарегулятора требует развития его надзорной и инспекционной деятельности (С. 27 - 32).

2) Сформулированы и обоснованы общие принципы инспектирования вне зависимости от вида поднадзорной организации (обязательность, единство требований, пропорциональность подходов, транспарентность, релевантность), следование которым позволяет сформулировать основные правила осуществления инспекционной деятельности в отношении НФО, а также оценивать ее эффективность (С. 32 - 34).

3) Сформулировано основное правило взаимоотношений дистанционного и инспекционного блоков, определяющее чёткое разделение функций контактного и дистанционного надзора, исходя из возложенных полномочий и используемого инструментария. Сформирована парадигма взаимодействия контактного и дистанционного надзора по типу «заказчик – исполнитель» (С. 37 - 39).

4) Выполнена идентификация проблемных областей инспекционной деятельности, обусловленных различиями между соответствующими нормативными материалами и реализуемыми практическими подходами, заложенными в надзорной деятельности, и разработаны рекомендации по развитию инспекционной деятельности Банка России (С. 37 - 51; С. 85 - 92; С. 95 - 99; С. 104 - 109; С. 130 - 131; С. 146 - 147; С. 165 - 167).

5) Разработана классификация рисков инспекционной деятельности (операционные риски, включающие риск проектов, правовой риск и комплаенс-риск), которая иллюстрирует использование риск-ориентированного подхода в надзорной деятельности Банка России и может быть использована для разработки мероприятий по повышению качества и эффективности инспекционной деятельности (С. 66 - 82).

6) В целях определения общих принципиальных методологических подходов к инспекционной деятельности Банка России посредством унификации подходов предложена двухуровневая схема получения информации в ходе проведения проверок с учётом деятельности системы внутреннего контроля (С. 141 - 147).

7) Разработаны рекомендации, которые будут способствовать усилению надзора в ходе проведения инспекционных проверок НФО, и выполнена их конкретизация (С. 147; С. 160 - 162; С. 170 - 171).

Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций. Обоснованность научных положений, выводов и рекомендаций диссертации подтверждается корректным использованием известных общенаучных и специальных методов исследования. Полученные

научные результаты подтверждаются внедрением основных выводов и положений диссертации в практическую деятельность. Автор опирается на достоверную информационную базу. Информационно-статистической базой послужили статистические данные, аналитические обзоры, отчетность некредитных финансовых организаций, материалы, посвященные проблематике исследования. Методологической базой исследования выступают научные труды отечественных и зарубежных специалистов по проблемам развития надзорной деятельности Центрального банка Российской Федерации, в первую очередь – в части инспекционных практик, законодательство Российской Федерации, нормативные документы, периодическая литература, официальные разъяснения и рекомендации Банка России.

Теоретическая и практическая значимость результатов диссертационного исследования. Проведенное научное исследование представляет собой интерес для теории и практики инспекционной деятельности Банка России. В частности, идентификация по результатам исследования комплекса проблем современной инспекционной деятельности и определение основных направлений их решения, формирование позиций о задачах и методах контактного надзора, а также о месте инспектирования некредитных финансовых организаций в надзорном процессе в целом, определение общих принципов инспектирования независимо от вида поднадзорной организации могут способствовать повышению объективности, качества и эффективности инспекционной деятельности. Практическая значимость исследования заключается в обосновании 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.

Полученные результаты и практические рекомендации, содержащиеся в диссертационной работе Тернового Сергея Михайловича на тему: «Развитие инспекционной деятельности Банка России в отношении некредитных финансовых организаций» используются в практической деятельности Главной инспекции Банка России и способствуют развитию инспекционной деятельности Банка России в отношении некредитных финансовых организаций.

Материалы диссертации используются в учебном процессе Департамента банковского дела и финансовых рынков Финансового факультета ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» в курсе преподавания учебных дисциплин «Развитие надзора за деятельностью финансово-кредитных институтов в России», «Финансы, деньги, кредит».

Апробация и внедрение результатов исследования подтверждены соответствующими документами.

Диссертационная работа Тернового Сергея Михайловича обладает внутренним единством, обусловленным логикой исследования и структурой диссертации, содержит ряд теоретических и научно-практических разработок.

Научные положения, результаты и выводы диссертационного исследования обоснованы, достоверны, обладают научной новизной, свидетельствующей о личном вкладе автора в научное знание. Терновой Сергей Михайлович непосредственно участвовал в получении исходных данных для исследования, участвовал в апробации практических результатов исследования, самостоятельно подготовил основные публикации по материалам проведенного исследования.

Все материалы, заимствованные соискателем из чужих текстов (работ), оформлены в тексте диссертации надлежащим образом с указанием источника заимствования.

Основные положения и результаты исследования отражены в 8 работах общим объемом 4,1 п.л. (авторский объем 2,95 п.л.), в том числе в 5 работах общим объемом 2,7 п.л. (авторский объем 2,05 п.л.), опубликованных в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России.

Дискуссионные моменты и замечания:

Вместе с тем, несмотря на обоснованность результатов исследования, его комплексность и системность, ряд моментов диссертационной работы носит дискуссионный характер либо раскрыт несколько поверхностно:

- Одним из предложений автора, направленным на развитие инспекционной деятельности, а также интеграцию более действенных макропруденциальных надзорных мер является закреп предельной долговой нагрузки в размере 60% в качестве максимально возможной для осуществления деятельности в рамках потребительского кредитования. Однако из текста работы непонятно, почему вводится именно эта величина (а не 50% или 65%).
- В п.7 положений, выносимых на защиту (С.13) автор пишет, что «...по состоянию на текущую дату СРО не являются организациями, поднадзорными Банку России». Однако в Инструкции Банка России от 15 января 2020 г. № 202-И “О порядке проведения Банком России проверок поднадзорных лиц” в п.1.2.3. при перечислении поднадзорных лиц упоминается «саморегулируемая организация, объединяющая микрофинансовые организации, кредитные потребительские кооперативы, сельскохозяйственные кредитные потребительские кооперативы». Возникает вопрос, о какой дате идет речь, если Инструкция датируется 15.01.2020 г.
- Следует признать неудачными формулировки положений, выносимых на защиту. Из этих формулировок непонятна решаемая задача, конечный результат пункта научной новизны. Например, п.4 и п.5. из формулировок непонятно, например, ради чего выполнена классификация рисков

инспекционной деятельности, к какому выводу это привело автора. Подобное замечание можно высказать также по п.5. «... выражающееся в чётком разделении функций контактного и дистанционного надзора, исходя из возложенных полномочий». Можно только догадываться о чем конкретно идет речь и как все это происходит. П.3 не раскрыт полностью, носит самый общий характер «Выявлены основные проблемные области инспекционной деятельности, а также определены тенденции, позволившие разработать рекомендации по развитию инспекционной деятельности Банка России». Вне конкретизации остались эти самые проблемные области, о которых можно лишь догадываться. Таким образом, из прочтения формулировок научной новизны совершенно не понятны научные результаты, полученные автором в процессе исследования. И только после прочтения текста диссертации такое понимание приходит.

- Вызывает удивление употребление терминов «Технологии регулирования» и «Технологии надзора» в Банке России (С.48). Непонятно, почему автор решил отказаться от использования уже устоявшихся названий групп технологий RegTech и SupTech, в то время как в таблице 3 сам же ссылается на документ «Основные направления развития технологий SupTech и RegTech на период 2021–2023 годов». В то же время в списке используемых источников автор называет этот источник иначе - Информационно-аналитический материал «Международный опыт внедрения SupTech- и RegTech-решений» (а ссылка приводит нас к другому документу).
- К сожалению, в тексте диссертации присутствуют стилистические и синтаксические ошибки, опечатки, в пунктах научной новизны неверно указаны ссылки на страницы.

Отмеченные недостатки не снижают общего положительного впечатления от диссертации.

Соискатель учёной степени Терновой Сергей Михайлович в ходе проведения исследования и подготовки к публичной защите продемонстрировал высокую работоспособность, трудолюбие, настрой на

продуктивное сотрудничество, ответственность, показал широту своей научной эрудиции, проявил себя как состоявшийся ученый, способный к самостоятельному проведению научно-исследовательской работы, владеющий научными методами исследования, умеющий выявлять и решать проблемы, грамотно и убедительно излагать результаты.

Исходя из изложенного, полагаю, что представленная к защите диссертация Тернового Сергея Михайловича на тему: «Развитие инспекционной деятельности Банка России в отношении некредитных финансовых организаций»:

- соответствует заявленной научной специальности 5.2.4. Финансы и может быть допущена к защите;
- соответствует установленным критериям и требованиям.

Г -

Рудакова Ольга Степановна
доктор экономических наук, профессор

12.04.2023 г.

