

УТВЕРЖДАЮ

Проректору по научной деятельности
ФГАОУ ВО «Казанский (Приволжский)
федеральный университет»
д.г.-м.н., профессор

Нургалиев Д.К.

«25» _____ 2016 г.

ОТЗЫВ ВЕДУЩЕЙ ОРГАНИЗАЦИИ

на диссертационную работу Чуйковой Надежды Михайловны на тему:
«Развитие механизмов финансового мониторинга в некредитных финансовых
организациях», представленную на соискание ученой степени кандидата
экономических наук по специальности 08.00.10 – «Финансы, денежное
обращение и кредит»

Актуальность темы исследования. Противодействие легализации доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма является одной из важнейших практик в поддержании устойчивости развития и безопасности взаимодействия участников финансового рынка. Создавая механизмы, препятствующие проникновению таких денежных потоков в экономику, государство наделяет институты, контролирующие финансовые потоки хозяйствующих субъектов, специальным набором функций и мер, который в совокупности представляет собой механизм финансового мониторинга, направленный на предупреждение случаев легализации незаконных доходов.

Несмотря на то, что российская система финансового мониторинга достаточно гибка и легко трансформируется, приспособившись к возникающим тенденциям и рискам в сфере отмывания доходов и финансирования терроризма, весьма актуальным и представляющим научный интерес остается внедрение и развитие мер, способов и

инструментов финансового мониторинга в деятельности финансовых организаций с учетом особенностей их деятельности. Диссертационное исследование Чуйковой Н.М. посвящено развитию таких инструментов в деятельности некредитных финансовых организаций и оценке вероятных рисков, возникающих вследствие вовлечения финансовой организации в легализационные операции клиентов. Некредитные финансовые организации представляют собой отдельный сектор финансового рынка, в состав которого входят организации, которые по своей деятельности, характеристикам потенциальных клиентов, объемам финансовых операций отличаются друг от друга, что определяет неоднородность их деятельности. Специфика таких организаций предопределяет особенности механизмов финансового мониторинга.

Выбранное направление диссертационного исследования является особенно актуальным и значимым в современных условиях, так как посвящено решению теоретических и практических проблем российского финансового мониторинга.

Степень обоснованности и достоверности научных положений и выводов. Результаты диссертационного исследования Чуйковой Н.М. являются достоверными, основанными на открытых официальных данных. Достоверность положений и выводов в диссертации подтверждается изученным и осмысленным значительным количеством теоретических работ отечественных ученых. Информационной базой исследования являются международные нормативно-правовые акты, стандарты и рекомендации по противодействию легализации доходов и финансированию терроризма, законодательные акты и нормативные ведомственные документы, статистические и аналитические материалы российских государственных органов, официальные данные профессиональной и финансовой

деятельности российских финансовых компаний, публикации в периодической печати и электронные ресурсы сети Интернет.

Основные результаты диссертации опубликованы в научных изданиях и сборниках международных научно-практических конференций.

Результаты работы внедрены в деятельность российской управляющей компании, а также внедрены в образовательный процесс высшего учебного заведения.

Новизна научных результатов, выводов и рекомендаций.

1. В диссертационном исследовании уделено особое внимание изучению и анализу теоретических основ финансового мониторинга. Тщательно проанализировав работы российских ученых и информационную базу финансового мониторинга (с. 25-33, 48, 53), автор развил понятийный аппарат научного исследования посредством уточнения понятия «механизм финансового мониторинга» (с. 41), дал авторскую трактовку понятию «некредитная финансовая организация» (с. 43-44), подробно раскрыв сущность данного вида финансовой организации. Также в связи с активным использованием термина «сомнительная операция» в работе предложена и обоснована авторская трактовка данного понятия (с. 49).

2. Для оптимизации элементов механизма финансового мониторинга и учитывая особенности деятельности каждого вида финансовых организаций в некредитном секторе финансового рынка автор определил новые границы пороговых сумм операций, подлежащих обязательному контролю (с. 96).

3. Автор предложил новый способ группировки финансовых операций организаций, осуществляющих операции с денежными средствами и иным имуществом, отличный от установленного в законе о противодействии легализации доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма (ПОД/ФТ) (с. 95). Предложенный способ группировки позволяет сконцентрировать элементы механизма финансового мониторинга в рамках

одного субъекта с учетом особенностей его деятельности. Авторская группировка финансовых операций сопровождается расширением списка операций с денежными средствами и иным имуществом (с. 96).

4. Оценивая уровень возможных убытков, возникающих в случае неисполнения некредитными финансовыми организациями законодательства о ПОД/ФТ, автором предложена группировка финансовых операций по виду риска, виду организации и сумме финансовой операции, которая оценивает возможный риск операции, зависящий от набора установленных автором критериев, в баллах от 1 до 5 (с. 98).

5. В целях развития механизмов финансового мониторинга в качестве одного из его элементов автором предложен метод оценки риска вовлечения некредитной финансовой организации в подозрительную операцию клиента, основанный на факторном анализе (с. 107-129). Данный авторский метод интегрирует все достигнутые ранее результаты исследования и позволяет оценить уровень риска в случае наступления негативного исхода.

Теоретическая и практическая значимость исследования.
Значимость проведенного диссертационного исследования определяется развитием теоретической базы в области финансового мониторинга посредством развития понятийного аппарата, определением рисков от вовлечения в процессы легализации незаконных доходов, структурированием элементов системы финансового мониторинга, расширением перечня и сумм операций некредитных финансовых организаций, подлежащих обязательному контролю. Особое значение для науки имеет анализ изменений законодательства о ПОД/ФТ (с. 163-167), как положительный показатель степени развития российской системы финансового мониторинга и соответствия международным стандартам и требованиям в этой сфере.

Предложенный в работе алгоритм оценки риска вовлечения некредитных финансовых организаций в сомнительные операции клиентов и

его элементы в отдельности универсальны и ориентированы на широкое использование в качестве основы для разработки индивидуальных методик оценки и предупреждения риска с учетом уникальности некредитной финансовой организации, что отвечает требованиям программы управления риском легализации незаконных доходов и финансирования терроризма. Разработанный алгоритм может быть применен в деятельности некредитной финансовой организации любого вида.

Диссертация Чуйковой Н.М. характеризуется приращением научных знаний в области финансового мониторинга. Научные и практические результаты, изложенные в диссертационном исследовании, позволяют утверждать о достижении автором поставленной цели исследования.

Замечания по диссертационному исследованию. При общей положительной характеристике результатов, полученных автором, необходимо отметить некоторые недостатки:

1. В первой главе «Теоретико-методологические положения системы финансового мониторинга и контроля» не в полной мере раскрыты эволюция теоретических взглядов, системообразующие принципы, логика и методы исследования обозначенных явлений и процессов, не выделены этапы развития нормативно-правовой базы по регулированию и финансовому мониторингу некредитной финансовой организации.

2. В пункте 2.3 диссертационного исследования автор определяет новые пороговые значения сумм операций, подлежащих обязательному контролю. Новые пороговые значения устанавливаются автором в соответствии с актуальной средней стоимостью бивалютной корзины, рассчитываемой на основе номинальных валютных курсах. В чем преимущества такого подхода по сравнению с оценкой пороговых значений, определяемых через валютные курсы на основе паритета покупательной

способности, учитывающего динамику изменения цен в национальной и зарубежных экономиках?

3. В диссертации недостаточно полно представлено обоснование разработки алгоритма оценки риска на основе особенностей деятельности профессионального участника рынка ценных бумаг.

4. Диссертант в своем исследовании широко использует понятие финансовых потерь некредитной финансовой организации, но не дает их количественную оценку. Непонятно, каковы были бы реальные убытки организации с учетом зоны риска? Целесообразно также определить факторы, влияющие на величину убытков, и представить методику их оценки.

Данные замечания не снижают теоретической и практической ценности полученных результатов диссертации Чуйковой Н.М. и не влияют на общую положительную оценку исследования.

Заключение о соответствии диссертации требованиям, установленных Положением о присуждении ученых степеней.
Диссертационное исследование Чуйковой Надежды Михайловны является самостоятельной и завершенной научно-квалификационной работой, вносящей вклад в развитие теоретических и практических положений по совершенствованию процессов финансового мониторинга в России. Результаты проведенного исследования отличаются несомненной новизной, являются достоверными и обоснованными.

Содержание диссертационного исследования соответствует требованиям п. 9-14 «Положения о присуждении ученых степеней», утвержденного постановлением Правительства РФ от 24 сентября 2013 г. №842. Чуйкова Надежда Михайловна заслуживает присуждение ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 - «Финансы, денежное обращение и кредит».

Отзыв подготовлен Киршиным Игорем Александровичем, д.э.н., профессором, заведующим кафедрой финансового менеджмента Института управления, экономики и финансов ФГАОУ ВО «Казанский (Приволжский) федеральный университет» 24 ноября 2016 года.

Отзыв рассмотрен и одобрен на заседании кафедры финансового менеджмента ФГАОУ ВО «Казанский (Приволжский) федеральный университет» 24 ноября 2016 года, протокол № 3.

Заведующий кафедрой
финансового менеджмента
ФГАОУ ВО «Казанский
(Приволжский) федеральный
университет»,
д.э.н., профессор



Киршин Игорь Александрович

Адрес: 420008, РТ, г. Казань, ул. Карла Маркса, д.43/10, к.210

Телефон: +7 (843) 236-83-47

Сайт: <http://kpfu.ru>

E-mail: kaf.fin.men@mail.ru

