

В диссертационный совет
Д 212.196.02, созданный на базе
ФГБОУ ВО «Российский экономи-
ческий университет имени Г.В.
Плеханова»

ОТЗЫВ ОФИЦИАЛЬНОГО ОППОНЕНТА

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»

1. Актуальность темы исследования

Современное состояние мировой экономики обуславливает международные тенденции трансформации финансового мониторинга. Так одним из ведущих направлений развития международного финансового мониторинга стал поиск новых механизмов, способствующих сосредоточению финансовых ресурсов в национальной экономике, препятствующих легализации доходов, полученных незаконным путем, и финансированию терроризма, а также способствованию усилению контрольных функций государства. Во всех странах мира большинство незаконных операций совершается с использованием кредитно-финансовой сферы, поэтому одним из путей решения проблем ПОД/ФТ является совершенствование и расширение применения механизмов финансового мониторинга в том числе в некредитных финансовых организациях. Процесс легализации незаконных денежных средств или иного имущества всегда предполагает участие финансовых учреждений и иных организаций, осуществляющих операции с денежными средствами и иным имуществом. Таким образом, незаконно полученные доходы путем изменений их форм, хозяйственного назначения и места нахождения перемещаются между государствами, что неоспоримо является угрозой для безопасности экономики этих стран и их экономических партнеров.

Важную роль в предупреждение и противодействие легализации преступных доходов исполняют кредитные и некредитные финансовые учреждения, т.к. они осуществляют основные обороты денежных средств на финансовом рынке и им вменено в обязанность тщательная проверка операций, осуществляемых клиентами. Контролируются источники происхождения денежных средств, цели осуществления хозяйственных сделок и операций, контрагентов таких операций. Кредитные и некредитные финансовые учреждения, осуществляя контроль, исполняют требования российского законодательства и компетентных государственных институтов в сфере финансового мониторинга. Проблема исполнения таких требований финансовыми учреждениями заключается в особенностях их профессиональной деятельности. Деятельность кредитных организаций, несомненно, отличается от деятельности организаций некредитного финансового сектора. Однако структура некредитного финансового сектора состоит из финансовых организаций, деятельность которых уникальна и самобытна, так, цель профессиональной деятельности, объем финансовых операций, особенности клиентской базы кардинально различны у профессионального участника рынка ценных бумаг и некредитной организации.

Диссертационное исследование Чуйковой Н.М., освещающее эти аспекты, и содержащее методические и практические рекомендации по организации деятельности по осуществлению ПОД/ФТ некредитными финансовыми организациями, является актуальным. Работа охватывает широкий круг вопросов по заявленной автором тематике и способствует развитию представлений о направлениях совершенствования российской системы финансового мониторинга.

2. Степень обоснованности и достоверности научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации, обеспечивается использованием современных методов исследования, реализацией системного подхода к решению поставленных задач, комплексным анализом взаимосвязанных категориального, эмпирического, историко-

ретроспективного и сравнительного анализа; проведением мониторинга социально-экономического развития; применением системно-структурного и предметно-логического методов.

Практические рекомендации автора исследования по совершенствованию развития механизмов финансового мониторинга в некредитных организациях на основе структурирования риска их вовлечения в операции клиентов подпадающие под действие ПОД/ФТ и предложенный алгоритм оценки этого риска, базируются на выверенных теоретических положениях, позволяющих уточнить экономическое содержание ряда используемых категорий, не имеющих в специальной литературе однозначного толкования, и установить их взаимосвязь. В частности, четкое определение, данное автором, понятий: «система финансового мониторинга», «механизм финансового мониторинга», «сомнительная операция», «некредитная финансовая организация» дает возможность расширить ранжирование подходов и определение приоритетов финансового мониторинга, обосновать роль и значение финансового мониторинга некредитных финансовых организаций в системе ПОД/ФТ РФ (стр. 11-25; 44-47).

Уточнение национальных особенностей создания и развития системы финансового мониторинга в РФ позволяет автору определить ключевой элемент системы, выделить и проанализировать взаимосвязь субъектов внутри системы ПОД/ФТ, разграничить функции различных субъектов и выявить роль ЦБ РФ, как мегарегулятора, в осуществлении финансового мониторинга (стр. 25-42).

Специальный раздел в диссертации посвящен особенностям определения структуры риска вовлечения НФО в подозрительные операции клиентов. Рассмотрены общие принципы и положения определения риска вовлечения НФО в операции, подпадающие под действие ПОД/ФТ, приведена их классификация. Предложена методология процесса идентификации клиента с учетом странового риска, проведена систематизация понятийного аппарата фактора «клиент», определены страны с наибольшим страновым

коэффициентом риска, влияющие на фактор роста общего риска клиента НФО (стр. 56-69; 73-83).

Еще одной важной составляющей диссертационного исследования Чуйковой Н.М., послужившей исходным моментом для обоснования выводов и практических рекомендаций, является анализ пороговых значений сумм микрозаймов НФО (кредитных потребительских кооперативов) (стр. 91-93). Проведена группировка финансовых операций НФО, подлежащих обязательному контролю, с учетом субъекта исполнения. Использование на практике данного предложения будет способствовать повышению эффективности применения ПОД/ФТ в РФ (стр. 96-98).

В качестве инструмента для решения задачи совершенствования системы ПОД/ФТ в РФ разработан авторский алгоритм оценки риска вовлечения профессиональных участников рынка ценных бумаг в сомнительные операции и управление указанным риском. Данный алгоритм имеет ряд существенных преимуществ, так, его применение адаптировано под деятельность профессиональных участников рынка ценных бумаг, отвечает требованиям законодательства РФ, формирует комплексную оценку риска вовлечения, основывается на индивидуальных данных каждого клиента, дает возможность оценить профиль каждого риска (стр.119-129; 130-138).

Достоверность и научная новизна положений, выводов и рекомендаций обусловлена изучением трудов российских и зарубежных экономистов, раскрывающих общие закономерности развития экономики; работ в области теории и практики финансового мониторинга; законодательных актов органов власти Российской Федерации по вопросам ПОД/ФТ. Автором использованы также статистические материалы по Российской Федерации и зарубежным странам.

Результаты исследования апробированы на научных и научно-практических конференциях, внедрены в учебный процесс, в практическую деятельность управляющей компании «УРАЛСИБ» и в методологию анализа финансовых

операций субъектов финансового рынка одного из структурных подразделений Центрального Банка Российской Федерации.

3. Научная новизна положений и результатов исследования

Диссертационное исследование Чуйковой Надежды Михайловны имеет лаконичное и аргументированное изложение, внутреннее единство, содержит совокупность авторских научных результатов и положений, что изложено в следующих положениях.

1. В исследовании особое место занимает изучение особенностей становления и развития российского финансового мониторинга, его структуры, институциональных и правовых основ (стр. 33-42), что помогло автору отразить значимость совокупности данных элементов в предложенном авторском определении понятия «система финансового мониторинга» (стр. 40). Анализ деятельности субъектов финансового рынка в системе финансового мониторинга и критическое изучение нормативно-правовой базы, регулирующей контрольно-надзорные государственные институты и финансовые организации позволил автору раскрыть экономическое содержание понятий «некредитная финансовая организация» и «сомнительная операция» (стр. 40-49).

2. Для достижения поставленной цели исследования, автором были изучены основные принципы и положения определения риска вовлечения финансовых организаций в легализационные операции и сделки клиентов (стр. 55-98), где все внимание было посвящено предупреждению и минимизации рисков в деятельности некредитных финансовых организаций (стр. 87-107). В целях минимизации таких рисков автором предложено в диссертации индивидуализировать пороговые суммы финансовых операций, опираясь на специфику деятельности некредитных финансовых организаций (стр. 87-96). Такие изменения предложены в целях оптимизации проведения процедуры обязательного контроля финансовой организации.

3. Базируясь на предыдущих полученных результатах автором предложен дифференцированный подход к группировке финансовых операций,

основанный на уникальности и специфичности деятельности каждой подгруппы финансовых организаций некредитного финансового сектора. Расширив и конкретизировав список сделок и операций, Чуйкова Н.М. отразила широту возможных уязвимых мест в деятельности отдельных некредитных финансовых организаций, что повысит качество процедуры обязательного контроля (стр.95-96).

4. Опираясь на методологическую базу исследования в целях развития методов управления риском вовлечения финансовых организаций в легализационные операции клиентов, Чуйкова Н.М. в своем исследовании предложила авторский способ группировки финансовых операций отличный от установленного в законодательных нормах о ПОД/ФТ (стр. 96-98). Разделение всех операций по виду риска обусловлено наступлением возможных финансовых санкций в случае намеренного участия в проведение сомнительных операций и сделок, штрафов при некачественном исполнении процедур обязательного контроля со стороны сотрудников организаций (стр. 172-175) или финансовых потерь в целях минимизации рисков отказа от выполнения распоряжения клиента об осуществлении сделки (стр. 101).

5. Учитывая все полученные результаты, Чуйкова Н.М. в своей работе предложила использование авторского алгоритма, разработанного в целях предупреждения фактов вовлечения некредитных финансовых организаций в необычные, подозрительные и сомнительные операции клиентов. Предложенный алгоритм основан на определении трех значительных факторов, которые только в совокупности могут указать на сомнительный характер сделки клиента. Используя методы сбора и анализа информации, а также инструменты экономико-математического и эконометрического анализа, автор разработал отдельные вычислительные формулы для каждого фактора предложенного алгоритма (стр. 107-129). Оценив каждый фактор, автор сконструировал матрицу возможных результатов при оценке риска клиента и его операции в зависимости от конкретного типа клиента (стр. 178-184).

4. Значимость для науки и практики полученных результатов диссертационного исследования: теоретическая значимость, практическая значимость результатов диссертационного исследования заключается в существенном развитии основ, методов и инструментов финансового мониторинга в России.

Теоретические положения и выводы, полученные в диссертации, расширяют и дополняют существующие научные представления о современной системе финансового мониторинга как на микро-, так и на макроуровнях.

Практическая значимость результатов исследования заключается в том, что предложенный автором методы и инструменты могут быть использованы на практике в деятельности некредитных финансовых организаций, а также предусмотрены при составлении и внесении изменений в методические рекомендации и иные нормативно-правовые документы о противодействии легализации доходов государственных институтов, направленных на совершенствование деятельности финансовых организаций в процессе финансового мониторинга. Предложенный автором алгоритм можно трансформировать для оценки риска любых субъектов сектора некредитных финансовых организаций. Изложенные положения и выводы могут быть использованы в ВУЗах при подготовке студентов по экономическим и юридическим специальностям.

Научные выводы и практические рекомендации по развитию механизмов финансового мониторинга существенно дополняют исследования в этой сфере.

Имеющее достаточно высокую теоретическую и практическую значимость диссертационное исследование Н.М. Чуйковой не лишено недостатков, что определяет наличие некоторых замечаний.

5. Замечания по диссертационной работе

В диссертационном исследовании уделено внимание становлению финансового мониторинга в России, его национальным особенностям, однако отсутствует анализ зарубежного опыта в области финансового мониторинга, что, по нашему мнению, несколько обедняет работу. Сравнительный анализ

ситуации в сфере ПОД/ФТ в разных странах и России позволил бы автору шире взглянуть на проблему (стр.26-33).

В диссертационном исследовании подробному анализу подвергаются понятия «легализация» и «отмывание» денег. Автором приводятся различные точки зрения (стр. 29-33), однако диссертант не дает четкого собственного определения, отмечая, что термины имеют «общеэкономический» характер (стр.33). По нашему мнению, это очевидно и не объясняет позиции автора по данному важному вопросу.

В работе, автор утверждает, что в законодательной базе РФ отсутствует определение понятия "некредитная финансовая организация", данное утверждение не совсем точно, так как в статье 76.1 Федерального закона "О Центральном Банке РФ" указан перечень лиц, осуществляющих определенные виды деятельности, которые можно отнести к НФО (стр.13).

Автором не объяснено, почему в диссертационном исследовании для разработки алгоритма выбрана деятельность профессиональных участников рынка ценных бумаг, а не деятельность микрофинансовых организаций, которые занимают ведущее место на рынке среди НФО по количеству действующих лицензий и в разы превышают действующие организации ПУРЦБ (стр. 43-45;100-106).

Отмеченные недостатки не отменяют общей положительной оценки работы.

6. Заключение о соответствии темы диссертации критериям, установленным Положением о присуждении ученых степеней

Диссертация Н.М. Чуйковой представляет собой комплексное исследование научной проблемы, решение которой имеет как методическое, так и прикладное значение. Диссертационное исследование является самостоятельной, завершенной научно-квалификационной работой, в которой обоснованы теоретические и методические подходы, предложен методический инструментарий в области российского финансового мониторинга.

Диссертация и ее результаты соответствуют п. 2.22 «Институциональные основы развития государственного финансового мониторинга и контроля»

Паспорта специальности 08.00.10 «Финансы, денежное обращение и кредит»
ВАК при Минобрнауки России.

Диссертационное исследование Чуйковой Н.М. на тему «Развитие механизмов финансового мониторинга в некредитных финансовых организациях» соответствует требованиям п. 9 «Положения о присуждении ученых степеней», утвержденного постановлением Правительства РФ от 24 сентября 2013 г. №842 «О порядке присуждения ученых степеней», а его автор заслуживает присуждение ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 - «Финансы, денежное обращение и кредит».

Официальный оппонент:

д.э.н., доцент, профессор кафедры
банков, финансовых рынков и
страхования ФГБОУ ВО «Санкт-
Петербургский государственный
экономический университет»

Лебедева Марина Евгеньевна

Адрес: 191023, г. Санкт-Петербург,
ул. Садовая, 21
Телефон: +7 921 996 71 57
E-mail: lemar3@yandex.ru

Подпись _____

Зам. начальника
управления кадров



04.12.2016г.