

В Диссертационный совет ФГБОУ ВО  
«Российская академия народного хозяйства и  
государственной службы при Президенте  
Российской Федерации»  
119571, г. Москва, проспект Вернадского, д.82

## **ОТЗЫВ**

**члена диссертационного совета  
Российской академии народного хозяйства и государственной службы  
при Президенте Российской Федерации  
на диссертацию Стружинской Оксаны Сергеевны  
«Саморегулирование деятельности участников финансового рынка как  
правовое средство регулирования предпринимательских отношений»,  
представленной на соискание ученой степени кандидата юридических  
наук по специальности 5.1.3 «Частно-правовые (цивилистические)  
науки»**

Несмотря на давнюю историю своего законодательного регулирования (положения о саморегулировании содержались еще в первой редакции Федерального закона РФ № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» 22.04.1996 г.), проблемы, связанные с саморегулированием на финансовом рынке, до настоящего времени являются дискуссионными. Не является однозначным понимание правовой сущности саморегулирования на финансовом рынке, его структурных элементов, признаков, позволяющих его охарактеризовать с юридической точки зрения, отличие саморегулирования в финансовой сфере от иных способов и средств правового регулирования предпринимательских отношений. Остаются нерешенными вопросы, касающиеся оптимального соотношения и распределения полномочий между государственными органами и саморегулируемыми организациями в сфере финансового рынка. Сказанное свидетельствует об **актуальности** диссертационного исследования, его научной и практической значимости.

Сформулированные во введении представленного исследования **цель и задачи**, отвечают общему замыслу и теме данной работы, а подходы и методы решения обозначенных диссертантом проблем и результаты проведенного исследования свидетельствуют о высоком теоретическом и

практическом уровне подготовки автора работы, ее способность успешно разрешать научные проблемы. Структура работы представлена в соответствии с обозначенными диссертантом целью и задачами и не вызывает возражений. Материал представленного исследования является логически выверенным. В своем исследовании автор использует верную методологию юридической науки, переходя от рассмотрения простых вопросов к более сложным, от общих вопросов к частным.

Анализ положений диссертации позволяет сделать вывод **о научной новизне результатов исследования.** Так, впервые в науке предпринимательского права автором настоящей работы предлагается подход к рассмотрению форм саморегулирования в сфере финансового рынка прежде всего с позиции частного права. О.С. Стружинская выделяет не только не только формы саморегулирования в сфере финансового рынка и их специфические признаки, но и обосновывает необходимость наличия обязательных функций саморегулируемой организации в рассматриваемой сфере, обращает внимание на особенности корпоративного управления саморегулируемой организации в сфере финансового рынка, отличное от его традиционного определения в корпоративном праве, обозначает пути решения проблем реализации членских прав и обязанностей в саморегулируемой организации в сфере финансового рынка. Заслуживают внимания и другие предлагаемые автором исследования теоретические выводы.

Работа О.С. Стружинской имеет несомненные достоинства. В частности, ею подробно проанализирован опыт зарубежных стран в аспекте соотношения государственного регулирования и саморегулирования (США, Канада, Австралия, Гонконг, Великобритания, Германия, Франция, Япония), что позволило в дальнейшем диссертанту отнести российскую модель регулирования финансового рынка к модели, основанной на сотрудничестве регуляторов, схожей с моделью, которая используется в США и Канаде (стр. 41 диссертации).

Следует положительно оценить проведенный диссертантом анализ признаков саморегулирования в сфере финансового рынка, выделение их особенностей по сравнению с традиционными признаками саморегулирования предпринимательских отношений. Так, автором удачно выявлены особенности такого признака саморегулирования в сфере финансового рынка как стандартизация, который проявляется не только в традиционной классической модели установления стандартов самими СРО – во внутренних стандартах, но и может иметь иную правовую природу в виде базовых стандартов, которые автор рассматривает как «способ оказания СРО содействия публичному образованию» (стр. 51 диссертации). Сами же базовые стандарты отнесены соискателем к нормативным актам Банка России, несмотря на то, что в текст базовых стандартов Банку России невозможно внести положения (правила), не предложенные ни одной СРО в сфере финансового рынка» (стр. 122-123 диссертации). Указанные выводы позволили диссертанту в дальнейшем сформулировать **5-е положение, выносимое на защиту**, и отнести к числу обязательных функций саморегулируемой организации в сфере финансового рынка функцию оказания содействия деятельности публичному субъекту (стр. 17 диссертации).

Заслуживает одобрения предложение диссертанта рассматривать саморегулирование как форму некоммерческой корпорации, как имеющей статус СРО, так и без указанного статуса (**1-е положение, выносимое на защиту**, стр.16 диссертации). При этом такой авторский подход к формированию правовой формы саморегулирования в сфере финансового рынка базируется на учениях и результатах исследований отечественных и зарубежных ученых-правоведов, ученых-экономистов, а также основан на исследовании Устава Ассоциации российских банков, что наряду с прочими достоинствами работы обеспечивает комплексный и системный характер проведенного исследования.

Научная смелость позволила соискателю высказать суждение концептуального характера относительно расширения сферы саморегулирования на финансовом рынке. Диссертант убедительно доказывает необходимость закрепить в законе возможность создания саморегулируемой организации, представители которой войдут в Совет, созданный при Банке России (**2-е положение, выносимое на защиту**, стр. 16 диссертации). Автор также, учитывая опыт Японии и развитие цифровизации экономики, считает возможным внедрение СРО в сферу регулирования цифровых технологий и виртуальных валют (финансовых технологий) (стр. 89 диссертации).

Интересным и заслуживающим одобрения является вывод автора о корпоративном управлении СРО в сфере финансового рынка, которое может являться как внутренним, так и внешним (**3-е положение, выносимое на защиту**, стр.16 диссертации). Такой подход считаем возможным поддержать, поскольку он основан на выяснении особенностей регулирующей функции СРО в сфере финансового рынка и во многом связан с особенностями правовой характеристики членства в названных организациях.

Выглядят логичными и обоснованными выводы соискателя о недопустимости существования комплексных СРО в сфере финансового рынка (**4-е положение, выносимое на защиту**, стр. 17 диссертации). Здесь автором четко выстроена аргументации в обосновании своего вывода, суть которой в том, что внутренние стандарты СРО принимаются исключительно теми субъектами, на которые они и должны распространяться. Принцип единства отрасли, в которой осуществляют свою деятельность члены СРО, безусловно должен просматриваться в сфере финансового рынка, который включает в себя разные по своей сути виды предпринимательской деятельности.

Личный вклад диссертанта в решении поставленных научных задач прослеживается практически по всем разделам по тексту работы в сформулированных автором выводах и предложениях, а также в заключении.

Вместе с тем, наряду с отмеченными достоинствами в работе присутствуют некоторые вопросы, которые требуют, на наш взгляд, дополнительного пояснения автора представленного исследования.

1. В числе важных функций СРО в сфере финансового рынка диссертант называет информационную функцию, которая, по ее мнению, выражается, во-первых, в ведении реестра членов СРО в сфере финансового рынка (ст. 12 ФЗ «О СРО в сфере финансового рынка»), а, во-вторых, в размещении на своем официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» документов и информации, которые указаны в п. 1 ст. 13 ФЗ «О СРО в сфере финансового рынка» (стр. 132 диссертации). При оценке содержательной составляющей указанной функции СРО в сфере финансового рынка автором не учитывается зарубежный опыт. Однако следует обратить внимание, что зарубежные СРО достаточно активно выполняют функции по информационному обеспечению рынка. *В ходе публичной защиты автору диссертации предлагается пояснить, следует ли отнести информационную функцию к числу обязательных для СРО в сфере финансового рынка и можно ли ее рассматривать в том контексте, в котором она осуществляется, например, FINRA?*

2. Диссертант предлагает дополнить российский закон статьей, закрепляющей правила о необходимости применения саморегулируемой организацией в сфере финансового рынка способов обеспечения имущественной ответственности ее членов (компенсационного фонда обеспечения имущественной ответственности членов названной организацией). *Диссертанту предлагается более четко сформулировать свое предложение для включения в соответствующий законодательный акт.*

Приведенные замечания никоим образом не умаляют достоинств работы и не сказываются на положительном впечатлении от диссертации. Диссертация О.С. Стружинской представляет собой законченный и системный труд, имеющий творческий и самостоятельный характер.

Содержание представленной работы позволяет охарактеризовать ее как отвечающую всем необходимым требованиям, предъявляемым к подобного рода научным исследованиям.

**Заключение:** Диссертация Стружинской Оксаны Сергеевны «Саморегулирование деятельности участников финансового рынка как правовое средство регулирования предпринимательских отношений» является научно-квалификационной работой, в которой содержится решение задачи, имеющей важное значение для развития науки предпринимательского права и практики, что соответствует требованиям Порядка присуждения ученой степени кандидата наук, ученой степени доктора наук в Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации, утвержденного приказом ректора ФГБОУ ВО «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации» от 20 сентября 2019 года № 02-1049. Стружинская Оксана Сергеевна заслуживает присуждения ей ученой степени кандидата юридических наук по специальности 5.1.3 «Частно-правовые (цивилистические) науки».

Член диссертационного совета РАНХиГС,  
Доктор юридических наук, доцент,  
профессор кафедры международного и  
интеграционного права  
Института права и национальной безопасности  
Российской академии народного хозяйства и  
государственной службы  
при Президенте Российской Федерации

 Стригунова Дина Павловна

«25» апреля 2022 г.

Контактные данные:  
Тел.: +7 916 474 26 38; e-mail: [strigunova-dp@ranepa.ru](mailto:strigunova-dp@ranepa.ru)

Адрес места работы: 119571, г. Москва, проспект Вернадского, 82, стр. 1.

