

ЗАКЛЮЧЕНИЕ ДИССЕРТАЦИОННОГО СОВЕТА Д 212.196.02,
СОЗДАННОГО НА БАЗЕ ФЕДЕРАЛЬНОГО ГОСУДАРСТВЕННОГО
БЮДЖЕТНОГО ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО УЧРЕЖДЕНИЯ ВЫСШЕГО
ОБРАЗОВАНИЯ «РОССИЙСКИЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИМЕНИ Г.В. ПЛЕХАНОВА» МИНИСТЕРСТВА ОБРАЗОВАНИЯ И
НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ, ПО ДИССЕРТАЦИИ НА
СОИСКАНИЕ УЧЕНОЙ СТЕПЕНИ КАНДИДАТА НАУК

аттестационное дело № _____

решение диссертационного совета от 20.03.2018 г. № 7

О присуждении Кустову Валерию Александровичу, гражданину Российской Федерации ученой степени кандидата экономических наук.

Диссертация «Развитие пруденциального регулирования кредитного риска коммерческих банков в России» по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит принята к защите 26 декабря 2017 г. (протокол заседания № 24) диссертационным советом Д 212.196.02, созданным на базе федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова» Министерства образования и науки Российской Федерации, 117997, г. Москва, Стремянный пер., д. 36, диссертационный совет создан приказом № 374/нк от 29 июля 2013 г.

Соискатель Кустов Валерий Александрович, 1991 года рождения, в 2014 году окончил федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего профессионального образования «Московский государственный университет экономики, статистики и информатики, МЭСИ». В 2017 году соискатель окончил обучение в очной аспирантуре РЭУ им. Г.В. Плеханова.

Кустов В.А. работает главным специалистом группы управления данными риск-менеджмента АО Райффайзенбанка.

Диссертация выполнена на кафедре финансового менеджмента федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова» Министерства образования и науки Российской Федерации.

Научный руководитель – доктор экономических наук, доцент Клевцов Виталий Владимирович, федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего образования «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», Департамент менеджмента, профессор.

Официальные оппоненты:

Голодова Жанна Гавриловна, доктор экономических наук, профессор, федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Российский университет дружбы народов», кафедра национальной экономики, профессор;

Щеголева Наталья Геннадьевна, доктор экономических наук, профессор, федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова», кафедра мировой экономики и управления внешнеэкономической деятельностью, заведующая

дали положительные отзывы на диссертацию.

Ведущая организация фонд «Институт экономической политики имени Е.Т. Гайдара», г. Москва, в своем положительном отзыве, подписанном Труниным Павлом Вячеславовичем, д.э.н., доцентом, руководителем научного направления «Макроэкономика и финансы», и утвержденным Дробышевским Сергеем Михайловичем, д.э.н., доцентом, директором по научной работе, указала, что диссертация является самостоятельным исследованием, обладающим актуальностью, четкой структурой, аргументацией и логичностью выводов, научной новизной, теоретической и практической значимостью, выполненным на высоком профессиональном уровне. Научные и практические рекомендации, предложенные в работе, могут быть

использованы Банком России при применении альтернативных подходов к пруденциальному регулированию, коммерческими банками в целях управления кредитными рисками, при внедрении базельских требований, разработке внутренних процедур, в учебном процессе. Диссертационная работа соответствует требованиям пункта 9 «Положения о присуждении ученых степеней», утвержденного постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 г. № 842, и ее автор заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит.

Соискатель имеет 12 опубликованных работ, в том числе по теме диссертации опубликовано 10 работ, из них в рецензируемых научных изданиях опубликовано 5 работ. Все статьи общим объемом 3,4 п.л. посвящены изучению пруденциального регулирования кредитного риска коммерческих банков и его развитию в России. Наиболее значительные работы:

1. Кустов В.А. О современных особенностях кредитного риска и его месте в системе банковских рисков РФ // Финансовая жизнь. – 2017. – № 1. – С. 26-31. – 0,56 п.л.

2. Кустов В.А. Барометр кредитного риска в пруденциальном регулировании российских банков // Финансы и кредит. – 2016. – № 23. – С. 9-23. – 0,87 п.л.

3. Кустов В.А. Концепция национального стандартного подхода к регулированию кредитного риска российских банков // Аудит и финансовый анализ. – 2016. – № 4. – С. 239-244 – 0,65 п.л.

4. Кустов В.А. Особенности системы внутренних рейтингов // Банковское дело. – 2015. – № 4. – С. 56-61. – 0,53 п.л. (авт. 0,49 п.л.)

5. Кустов В.А. Диагностирование вероятности дефолтов облигаций российских эмитентов // Вестник Тверского государственного университета. – 2014. – № 4-2. – С. 97-109. – 0,35 п.л. (авт. 0,3 п.л.).

Недостовверных сведений об опубликованных соискателем ученой степени работах, в которых изложены основные научные результаты диссертации, и заимствований материалов или отдельных результатов без указания источника не установлено.

На автореферат поступило 5 отзывов от:

1. Федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего образования «Северо-Кавказский федеральный университет», д.э.н., доцента кафедры «Финансы и кредит» В.В. Мануйленко. Отзыв положительный. Замечание: отдельные функции системы внутренних рейтингов зависят от особенностей задач каждой из четырех подсистем, но отсутствует их перечисление.

2. Федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Санкт-Петербургский государственный экономический университет», д.э.н., доцента, профессора кафедры банков, финансовых рынков и страхования Е.В. Тихомировой. Отзыв положительный. Замечание: автору следовало бы раскрыть, как именно эволюция методов пруденциального регулирования обуславливает однородность его инструментов.

3. АО «Райффайзенбанк», к.э.н., старшего менеджера отдела управленческой отчетности В.А. Багаева. Отзыв положительный. Замечание: отсутствие практических примеров по развитию систем пруденциального регулирования в странах или в коммерческих банках на основе выявленных автором его системных свойств.

4. Федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Ростовский государственный экономический университет (РИНХ)», д.э.н., доцента, профессора кафедры банковского дела Е.В. Добролежа. Отзыв положительный. Замечание: следовало бы добавить таблицу соответствия между инструментами пруденциального регулирования кредитного риска коммерческих банков и

конкретными превентивными мерами, используемыми Банком России, способствующими его сокращению.

5. Федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего образования «Дальневосточный федеральный университет», д.э.н., профессора кафедры «Финансы и кредит» Л.Г. Кузнецовой. Отзыв положительный. Замечаний нет.

Выбор официальных оппонентов и ведущей организации обосновывается их соответствием требованиям п. 22 и 24 «Положения о присуждении ученых степеней».

Диссертационный совет отмечает, что на основании выполненных соискателем исследований:

- уточнено содержание термина «пруденциальное регулирование кредитного риска коммерческих банков», новации которого состоят в объединении событий кредитного риска (дефолта, изменения кредитного рейтинга, кредитного спреда), компонентов пруденциального регулирования Базеля (вероятности дефолта, процентной величины убытков в случае дефолта, величины, подверженной риску), категорий макропруденциальной политики Банка России, позволяющее использовать расширенный категориальный аппарат при регулировании кредитного риска в коммерческих банках (с. 24-31, с. 35-36, с. 42-43);

- доказана целесообразность применения систематизированных инструментов пруденциального регулирования (коэффициентов количественных ограничений, требований к резервам и к капиталу, марже за риск, буферов под кредитный риск) в банковской деятельности России для его интеграции в международное пруденциальное регулирование (с. 57-76);

- разработана концептуальная модель системы внутренних рейтингов в коммерческом банке, включающая организацию аналитической, операционной, информационной-технической и контрольной подсистем через этапы сбора и обработки статистических данных, разработки и документирования бизнес-процессов, внедрения передовых методов и

моделей оценки кредитного риска, учитывающая особенности института дефолта, методик расчета резервов и требований к капиталу в России и принципы Базеля и формирующая основу для внедрения подходов Базеля 2 и Базеля 3 (с. 77-88);

- разработана методика определения кредитного риска на основе установления динамических риск-весов, заключающаяся в привязке устанавливаемых Банком России риск-весов к расчетным показателям оборотных ведомостей коммерческих банков (соотношений капитала, резервов, прибыли, кредитов) и обеспечивающая гибкость его пруденциальной политики (с. 97-114);

- предложен индикатор финансовой стабильности российских банков, представляющий собой ежемесячную средневзвешенную по активам вероятность дефолта коммерческих банков, основанную на показателях формы № 101 Банка России, и позволяющий осуществлять настройку коэффициентов, требований к резервам и капиталу, банковских буферов для различных макроэкономических условий (с. 115-131).

Теоретическая значимость исследования обоснована тем, что:

- предложена авторская трактовка термина «пруденциальное регулирование кредитного риска коммерческих банков», учитывающая категориальный аппарат кредитного риска во взаимосвязи с терминологией Базеля 2 и понятием макропруденциальной политики Банка России, обеспечивающая интеграцию пруденциального регулирования и риск-менеджмента коммерческих банков;

- обоснованы направления использования методов управления кредитным риском в пруденциальном регулировании коммерческих банков, состоящие в применении: логистических, структурных, редукционных моделей – при определении вероятности дефолта, вариационно-ковариационного метода, агрегации на основе сценариев, копул – при учете взаимосвязей в кредитных портфелях коммерческих банков, способствующих

внедрению этих методов в российское микропруденциальное регулирование для повышения его эффективности;

- доказана целесообразность использования коэффициентов количественных ограничений, маржи за риск, требований к резервам и капиталу, буферного капитала в пруденциальном регулировании России, заключающаяся в интеграции с общепринятыми инструментами данного регулирования в Европейском союзе, США, Канаде, Китае, Японии, с целью повышения финансовой значимости России на мировом финансовом рынке.

Значение полученных соискателем результатов исследования для практики подтверждается тем, что:

- результаты диссертации по организации системы пруденциального регулирования в коммерческом банке использованы в проекте по внедрению внутренних процессов по оценке достаточности капитала в АО Райффайзенбанк;

- предложена организация системы внутренних рейтингов коммерческого банка, соответствующая требованиям базельских документов и являющаяся базой для построения процессов и процедур пруденциального регулирования кредитным риском;

- разработаны методика динамических риск-весов, зависящих от показателей оборотно-сальдовых ведомостей коммерческих банков, модель оперативного выявления неустойчивости коммерческих банков, агрегированный показатель, отражающий общее состояние банковского сектора, которые развивают пруденциальное регулирование кредитного риска коммерческих банков в России.

Оценка достоверности результатов исследования позволила выявить, что:

- теоретический анализ осуществлен на известных, проверяемых фактах, согласуется с опубликованными данными по теме исследования;

– гипотеза диссертации проверяется посредством исследования практики функционирования систем пруденциального регулирования кредитного риска;

– установлено качественное совпадение авторских результатов с результатами, представленными в независимых источниках по данной тематике;

– использованы научные методы исследования, методы статистического анализа, средства автоматизированной обработки данных, табличные и графические приемы визуализации.

Личный вклад автора состоит в:

– непосредственном участии соискателя в получении исходных данных;

– апробации результатов исследования;

– обработке и интерпретации экспериментальных данных;

– подготовке публикаций по результатам исследования.

Диссертация Кустова Валерия Александровича является законченной научно-квалификационной работой, в которой содержится решение научной задачи, имеющей значение для развития экономической науки, а также изложены новые научно обоснованные методические решения и разработки, имеющие существенное значение для развития пруденциального регулирования кредитного риска коммерческих банков в России.

Диссертационное исследование соответствует требованиям п. 9-14 Положения о присуждении учёных степеней, утверждённого постановлением Правительства РФ от 24 сентября 2013 г. № 842.

Результаты диссертационного исследования могут быть использованы Банком России в пруденциальном регулировании, коммерческими банками при управлении кредитным риском, образовательными организациями в учебном процессе.

На заседании 20 марта 2018 года диссертационный совет принял решение присудить Кустову В.А. ученую степень кандидата экономических наук.

При проведении тайного голосования диссертационный совет в количестве 20 человек, из них 15 докторов наук по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит, участвовавших в заседании, из 26 человек, входящих в состав совета, проголосовали: за – 20, против – нет, недействительных бюллетеней – нет.

Заместитель председателя
диссертационного совета
д.э.н., проф.



Хоминич И.П.

Хоминич И.П

Ученый секретарь
диссертационного совета
д.э.н., проф.

Маршавина Л.Я.

Маршавина Л.Я.

22.03.2018 г.