



**ИНСТИТУТ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ПОЛИТИКИ
имени Е.Т. ГАЙДАРА
(Институт Гайдара)**

Россия, 125009, Москва, Газетный переулок, д. 3-5, стр. 1
тел.: (495) 629-64-13, факс: (495) 697-88-16 <http://www.iep.ru>

24.02.2018, № 36/1-14
на № _____

УТВЕРЖДАЮ

Директор по научной работе
Фонда «Институт экономической
политики имени Е.Т. Гайдара»
доктор экономических наук, доцент
Дробышевский С.М.
27 февраля 2018 г.



ОТЗЫВ ВЕДУЩЕЙ ОРГАНИЗАЦИИ

**На диссертационную работу Кустова Валерия Александровича
на тему «Развитие пруденциального регулирования кредитного риска
коммерческих банков в России»
представленной на соискание ученой степени
кандидата экономических наук
по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит**

Актуальность темы исследования. Эффективное пруденциальное регулирование кредитного риска является неотъемлемой компонентой устойчивого экономического развития в России. Пруденциальное регулирование кредитного риска способствует:

- обеспечению устойчивости банковского сектора;
- заблаговременному выявлению факторов неустойчивости коммерческих банков;
- принятию превентивных мер по их устранению;
- обеспечению прозрачности регулирования и деятельности кредитно-финансовых институтов в стране.

В условиях воздействия на экономику России через политические рычаги (экономические санкции), при внешнеэкономической неустойчивости перед Банком России стоит важная цель по формированию эффективной политики, в том числе и пруденциального регулирования через нормативы, резервы, внедряемые требования Базельских документов и другие инструменты. В связи с этим возникает задача по выявлению воздействий внедряемых инструментов и разработке новых, учитывающих особенности банковской деятельности страны.

Анализ структуры активов российского банковского сектора показывает наличие значительных объемов, подверженных кредитному риску, поэтому микропруденциальное регулирование должно способствовать сокращению просроченной кредитной задолженности, обеспечивать прозрачность расчетов нормативов с применением новых практик, чтобы избежать радикальных мер по восстановлению финансовой устойчивости банков в виде отзыва лицензий, санаций. При успешной реализации таких мер также решается задача по обеспечению конкурентной среды в банковском секторе.

При появлении новых финансовых инструментов, обладающих кредитным риском, происходит постоянное развитие международного пруденциального регулирования. России как участнику международных финансовых отношений необходимо соответствовать им и, следовательно, иметь процесс, позволяющий в кратчайшие сроки внедрять такие стандарты, что возможно при глубоком понимании пруденциального регулирования финансово-кредитных отношений.

Исходя из вышеизложенных аргументов, тема диссертации является актуальной. Она посвящена разработке теоретических и методических аспектов пруденциального регулирования кредитного риска коммерческих банков для обеспечения финансовой стабильности в России, что, бесспорно, важно.

Основные научные результаты и их новизна.

Актуальность темы диссертации обуславливает выбор ее цели, заключающейся в разработке теоретических и методических положений по развитию пруденциального регулирования кредитного риска коммерческих банков в России. Данная цель определила задачи и структуру диссертации, включающие основные направления исследования: разработка фундаментальных основ пруденциального регулирования кредитного риска коммерческих банков, анализ и систематизация его методов, используемых в российской и зарубежной практике, изучение существующих и разработка новых инструментов пруденциального регулирования банковской деятельности. Задачи работы соответствуют ее содержанию. Диссертация выполнена на 152 страницах с использованием таблиц.

графиков, схем, рисунков. На все используемые материалы имеются ссылки. Список литературы включает 141 источник.

В первой главе диссертации автором рассмотрена категория кредитного риска (сущность, виды, компоненты, особенности для России), понятие, цели, особенности его пруденциального регулирования, проведено разъяснение темы исследования, учтен опыт предыдущих работ, на основе чего разработан категориальный аппарат по теме исследования (пункты 1.1-1.3). В данной главе обобщены три важных направления: риск и неопределенность, кредитный риск (компоненты и события), образцы мирового пруденциального регулирования банковской деятельности, что позволило ввести определение пруденциального регулирования кредитного риска коммерческих банков.

Во второй главе автором произведена систематизация методов оценки кредитного риска, с одной стороны, и методов современного пруденциального регулирования, с другой, и найдены точки их соприкосновения (пункты 2.1-2.2). На этой основе намечен вектор формирования и развития инструментов пруденциального регулирования банковской деятельности, выявлена применимость этих инструментов в банковской, страховой, инвестиционной деятельности. С учетом российской и международной практики регулирования автором выявлены фундаментальные и практические особенности внутрибанковской рейтинговой системы (пункт 2.3). Автором были раскрыты понятие, функции, структура указанной системы, правовые и методические особенности ее функционирования, принципы обеспечения ее эффективности и этапы построения.

В третьей главе на основе полученных ранее понятий и суждений о пруденциальном регулировании кредитного риска коммерческих банков автором доказана гипотеза о наличии системных свойств такого регулирования, выделены базовое и расширенное регулирование, приведены критерии выбора регуляторного режима, а также представлены принципы моделирования, встроенного в пруденциальное регулирование банковской деятельности (пункт 3.1). С учетом достоинств и недостатков норматива Н1 и при наличии строгого теоретического обоснования автор предлагает использовать подход, основанный на динамических риск-весах, получаемых на основе анализа формы №101 Банка России и информации об отзыве лицензий за 5 лет, по техническим дефолтам и дефолтам по облигациям, санациям банков за 5 лет (пункт 3.2). На основе указанных отчетов автором разработан индикатор финансовой стабильности в виде агрегированного показателя, формируемого на основе вероятностей дефолтов российских банков (пункт 3.3).

Научная новизна данного исследования заключается в разработке теоретико-методического аппарата пруденциального регулирования кредитного риска коммерческих банков, представленных следующими пунктами научной новизны:

- расширен категориальный аппарат пруденциального регулирования кредитного риска банковской деятельности и предложено его авторское определение как «комплекс мер со стороны уполномоченного государственного органа, направленных на обеспечение стабильности финансово-кредитной системы и отдельных банков через воздействие на кредитный риск», что способствует фундаментальному развитию концепции пруденциального регулирования в России;
- доказан всеобщий характер применения коэффициентов количественных ограничений, требований к резервам и к капиталу, марже за риск, буферного капитала в банковской, инвестиционной, страховой деятельности, что обосновывает сходство российского пруденциального регулирования с его международными образцами;
- разработаны контуры, структура, элементы системы внутренних рейтингов для российских коммерческих банков, учитывающих практику банковского дела в стране, и способствующих упрощению внедрения Базельских стандартов в коммерческих банках;
- автором раскрыты системные особенности пруденциального регулирования кредитного риска коммерческих банков, проявляющиеся в его эволюционности, иерархичности, взаимосвязи с режимами пруденциального регулирования банковской деятельности, позволяющие организовать систему пруденциального регулирования в стране и обеспечить ее развитие;
- предложено использование динамических риск-весов, соответствующих стадии экономического цикла, в целях пруденциального регулирования кредитного риска коммерческих банков;
- разработан индикатор финансовой стабильности российской банковской системы и выявлены уровни ее устойчивости на основе математико-статистического анализа отчетной формы Банка России за 5 лет для мониторинга и формирования его политики.

Теоретическая значимость результатов исследования состоит в приращении научных знаний в области пруденциального регулирования кредитного риска коммерческих банков, представленных его категориальным аппаратом, свойствами, структурой, функционированием. Данное исследование представляет собой логически обоснованную, фундаментальную базу пруденциального регулирования банковской деятельности и позволяет решать вопросы, относящиеся к его практическим аспектам.

Практическая значимость результатов исследования состоит в возможности использования разработанных инструментов пруденциального регулирования кредитного риска (системы внутренних рейтингов, подхода на основе динамических риск-весов, инструмента финансовой стабильности коммерческих банков) в деятельности:

- Банка России для совершенствования микропруденциального и макропруденциального регулирования;
- коммерческих банков в целях управления собственными рисками, при внедрении Базельских требований;
- при подготовке процедур и руководств в области риск-менеджмента, высших учебных заведений при обучении аспирантов, магистров, бакалавров.

Замечания по диссертационной работе. Несмотря на явные достоинства диссертации, работа имеет ряд недостатков.

1. Основные результаты исследования, перечисленные в автореферате, сформулированы в слишком общих терминах и представляются излишне неконкретными. Описание большинства результатов исследования, приведенных в автореферате, не содержат оценки личного вклада автора. Например, в описании результата «4. Выявлены системные свойства пруденциального регулирования кредитного риска коммерческих банков...», перечислены достаточно очевидные свойства такого регулирования, такие как «система пруденциального регулирования кредитного риска коммерческих банков имеет теоретический базис...» или «совокупность инструментов пруденциального регулирования кредитного риска коммерческих банков функционирует с большей эффективностью, чем каждый из них по отдельности». Понимание наличия личного вклада автора в разработку концепции пруденциального регулирования кредитного риска приходит только после ознакомления с полным текстом диссертационного исследования.

2. Автором разработана система «риск-весов» для использования в пруденциальном регулировании кредитного риска коммерческих банков. (раздел 3.2 диссертации). Автор перечисляет общие принципы построения этой системы и приводит классификацию балансовых показателей (рис. 22, на стр. 101), описывающих все активные операции банков. Однако из дальнейшего описания не ясно, какие именно показатели и с какими весами входят в итоговые оценки рассчитываемых показателей, зависят ли они от типа банка (системно-значимый, дефолтный и др.). Из-за этого сложно оценить экономический смысл построенных индикаторов и сделать выводы о эффективности предлагаемой системы.

3. При построении индикатора стабильности российской банковской системы (раздел 3.3 диссертации, стр. 128-129) автором оценена шкала «барометра кредитного риска», иллюстрирующая состояние российской банковской системы, однако не приведены критерии, по которым определялись границы отдельных уровней устойчивости. Кроме того, автор выделяет несколько периодов в развитии отечественной банковской системы с различными уровнями устойчивости согласно разработанному индикатору, но критерии этой периодизации также не приводятся. В результате остается недоказанной эффективность данного индикатора для анализа состояния банковской системы на макроуровне. Представляется, что предлагаемая автором система может быть применима на микроуровне, для оценки кредитных рисков конкретных банков, но малоэффективна для оценки банковского сектора в целом.

Заключение о соответствии диссертации требованиям, установленным Положением о присуждении ученых степеней.

Несмотря на отмеченные недостатки, диссертация Кустова В.А. является самостоятельным полноценным исследованием, обладающим актуальностью, четкой структурой, аргументацией и логичностью выводов, научной новизной, теоретической и практической значимостью, выполненном на высоком профессиональном уровне.

На основе проверки в системе «Антиплагиат ВУЗ» можно заключить, что исследование является оригинальным, на все заимствования имеются ссылки. Основные результаты в полной мере изложены в научных публикациях.

Содержание автореферата соответствует содержанию диссертации. Тема и содержание работы соответствуют п.10.12. «Совершенствование системы управления рисками российских банков», п.11.8. «Государственное регулирование кредитно-финансовых институтов» Паспорта научных специальностей ВАК при Минобрнауки России по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит.

Диссертация Кустова В.А. на тему «Развитие пруденциального регулирования кредитного риска коммерческих банков в России», представленная на соискание учёной степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит, 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.

Отзыв подготовил заведующий лабораторией финансовых исследований Хромов Михаил Юрьевич.

Отзыв обсужден и утвержден 16 февраля 2018 г. на расширенном заседании лаборатории финансовых исследований научного направления «Макроэкономика и финансы» Института (Протокол №1).

Руководитель научного направления
«Макроэкономика и финансы»
доктор экономических наук


Трунин П.В.

Трунин П.В.
руководитель
научного направления
«Макроэкономика и финансы»
Института


Совет
директоров

Трунин П.В.

Адрес: 125993, Россия, Москва, Газетный пер., д. 3-5, стр. 1

Телефон: +7 (495) 629-47-13

Сайт: <https://ier.ru/ru.html>

E-mail: pt@ier.ru