

## ОТЗЫВ

на автореферат диссертации Кустова Валерия Александровича на тему «Развитие пруденциального регулирования кредитного риска коммерческих банков в России», представленной на соискание ученой степени кандидата экономических наук в диссертационный совет Д 212.196. 02 при ФГБОУ ВО «Российский экономический университет имени Г. В. Плеханова»

Вопросы пруденциального регулирования банковских кредитных отношений относятся к сфере ответственности Центрального Банка Российской Федерации. Политика надзора за кредитными рисками среди всего множества этих вопросов занимает приоритетные позиции, поскольку направлена на упорядочивание и развитие взаимопонимания между коммерческими банками, как кредиторами, и экономическими субъектами, предъявляющими спрос на кредиты. Чаще всего содержание пруденциальной политики регулирования кредитных рисков воспринимают как набор определенных правил и принципов, которых придерживается центральный банк страны при ее формировании.

Понимаемое в таком ракурсе регулирование кредитных рисков должно обеспечивать стабильность и предсказуемость банковской деятельности, а также приемлемую рентабельность для всех участников банковского рынка. Не подлежит сомнению, кроме того, что пруденциальная политика Банка России должна проводиться в интересах национальных производителей, не только защищая их интересы, но и повышая их конкурентоспособность. Вместе с тем известно, что произвольное и порой догматичное применение любого принципа и правила может привести к результатам, далеким от желаемых. Что и наблюдается, по мнению широко круга специалистов - теоретиков и практиков - в разработке и реализации политики надзора за кредитными рисками.

Исходя из этого, а также учитывая мировой всеобъемлющий тренд на все более широкое использование стандартных, базовых подходов Базеля 2 и Ба-

зеля 3, можно сделать вывод об актуальности заявленной автором реферата темы диссертационного исследования.

Своеобразие отечественной финансовой науки заключается в присущей ей дискуссионности в теоретических подходах к тем или иным явлениям и тенденциям. Не является исключением и содержательная постановка общей проблематики, рассмотренной в представленном на отзыв автореферате. О наличии и усилении дискуссионной составляющей темы исследования автор заявляет на первых страницах реферата, формулируя концептуальные вопросы, возникающие у аналитиков при рассмотрении стандартов измерения кредитных рисков в отдельных странах. В этих формулировках представляет интерес акцентирование внимания на выявлении различий в институциональной среде национальных банковских рынков, которые обычно нивелируются в каждодневной практике коммерческих банков, а также в связи с репликативным переносом зарубежных норм и процедур в процессы банковского регулирования, которые характерны, по мнению соискателя, процессам российской адаптации Базельских документов.

Автор диссертации рассматривает проблемы внедрения и использования Базельских методов пруденциального регулирования банковских кредитных рисков, идентифицируя существующую терминологическую неоднородность и фрагментарность понятий, отсутствие четкости в понимании методологии и применяемого инструментария. Сравнение существующих практик осуществления надзора за кредитными рисками в банковской деятельности по различным странам дает возможность соискателю ученой степени оценить целесообразность применения тех или иных механизмов: коэффициентов количественных ограничений, требований к резервам и капиталу, марже за риск. Такой опыт, несомненно, заслуживает внимания с позиций его возможной адаптации и необходимости использования в российских условиях. При этом следует учесть, как правомерно подчеркивается в автореферате, практику проведения внутренних рейтингов коммерческими банками, использующих рекомендации Базеля 2 и обеспечивающих развитие банковского риск-

менеджмента и микропруденциального регулирования. С этой точки зрения интересной представляется сделанная автором диссертационного исследования экономически значимая оценка индикатора стационарного равновесия и неустойчивости банковской системы, рассчитываемой на основе ежемесячной динамики средневзвешенной по активам вероятности дефолта коммерческих банков.

Интересной, на наш взгляд, является сделанная автором рецензируемого реферата таблица с обозначением функционального назначения отдельных инструментов пруденциального регулирования (стр. 14). Заслуживает внимания также разработанная В. А. Кустовым концепция динамической системы риск-весов, использование которой в расчетах норматива достаточности капитала может быть направлено на формирование уникального для каждого банка леввериджа в зависимости от качества банковских активов. Важно, что представленная соискателем система риск-весов соответствует российским стандартам бухгалтерской отчетности и аудиторскому анализу по счетам 2-го порядка и, кроме того, четко привязана к финансовым показателям коммерческих банков.

В пространстве российской финансовой науки на настоящий момент отсутствуют исследования, в рамках которых пруденциальная политика и все чрезвычайно сложные вопросы по ее разработке и реализации рассматривались бы в едином комплексе и взаимоувязке с показателями инфляции, изменением реального ВВП, другими макроэкономическими индикаторами. Отсутствуют также исследования, посвященные вопросам реализации политики пруденциального надзора за кредитными рисками коммерческих банков в специфических российских условиях фрагментарной развивающейся экономики и критически значимой ее зависимости от экспорта сырья.

Все обозначенные моменты с той или иной степенью глубины и всесторонностью проведенного анализа присутствуют в рассматриваемом автореферате. Этим, на наш взгляд, можно определить степень научной новизны

диссертационного исследования В. А. Кустова и значимость его результатов для науки и практики.

Отдельного упоминания заслуживает язык и стиль представленного на отзыв автореферата. Язык рецензируемого текста является ясным и четким, стиль его написания свидетельствует, что автор В. А. Кустов в процессе работы над диссертационным исследованием использовал приемы и методы логического мышления, проявил умение находить и объяснять рациональные взаимосвязи между исследуемыми процессами и явлениями.

В завершение рассмотрения автореферата диссертационного исследования можно сделать вывод, что автореферат соответствует требованиям ВАК России, предъявляемым к диссертациям, а его автор Кустов Валерий Александрович заслуживает присуждения ему ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит.

*Кузнецова Людмила Григорьевна*  
Доктор экономических наук,  
профессор кафедры "Финансы и кредит"  
Дальневосточного федерального  
университета

Л. Г. Кузнецова

Подпись *Л. Г. Кузнецова*  
удостоверяю Начальник отдела  
кадрового делопроизводства  
ДВФУ *Л. Г. Кузнецова*  
"12" 03 2018



Рабочий адрес: г. Владивосток, о. Русский, п. Аякс, 10,  
кампус ДВФУ, корпус G, кабинет 624.  
Телефон 8-914-966-49-08  
[igra1863@yandex.ru](mailto:igra1863@yandex.ru)

