

В диссертационный совет Д 212.196.02  
на базе ФГБОУ ВО «Российский  
экономический университет  
им. Г.В. Плеханова»,  
г. Москва, Стремянный пер., д. 36

## **ОТЗЫВ ОФИЦИАЛЬНОГО ОППОНЕНТА**

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

**Актуальность темы диссертации.** В условиях сохранения экономической нестабильности наряду с денежно-кредитной и бюджетно-налоговой политикой пруденциальное регулирование банковской деятельности приобретает все более важное значение. Трансформация механизма данного аспекта регулирования необходима для российского банковского сектора, в котором ежегодно происходит отзыв лицензий у большого количества коммерческих банков, в т.ч. довольно крупных. При этом участие России в экономических отношениях на международном финансовом рынке вводит необходимость наличия развитой инфраструктуры, включающей современные инструменты микропруденциального и макропруденциального регулирования. Трансформация систем пруденциального регулирования в стране требует глубокой проработки имеющихся практик, анализа особенностей, функционирования, учета принятых ранее стандартов в стране, причем данный процесс не является одномоментным, так как подразумевает непрерывную адаптацию новых образцов регулирования. Исходя из вышеизложенного, тема диссертации является актуальной.

**Степень обоснованности и достоверности научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации.**

Содержание и логика диссертационной работы соответствует теме исследования. Достоверность полученных научных положений обусловлена глубокой проработкой материалов по теме исследования: научных работ по теории рисков, банковскому делу в области регулирования, исследований российских и зарубежных ученых относительно стандартов Базельского комитета по банковскому надзору, Банка России, статистических, аналитических данных регуляторов, рейтинговых, консалтинговых агентств и других, что позволило автору сформировать цель исследования, состоящую в разработке теоретических положений и практических рекомендаций по развитию пруденциального регулирования кредитного риска коммерческих банков в России и связанные с ней задачи.

**Научные положения, выводы и рекомендации**, полученные в ходе исследования, обоснованы:

- раскрытием сущности и свойств базовых понятий, их обобщением и формированием категориального аппарата исследования, в частности, автором дается собственное определение пруденциального регулирования кредитного риска коммерческих банков;
- анализом и синтезом научных положений относительно рекомендательных документов Базельского комитета по банковскому надзору;
- систематизацией методов оценки кредитного риска и анализом их применимости в процессе регулирования;
- классификацией инструментов пруденциального регулирования кредитного риска;
- использованием системного подхода к организации внутренних рейтингов в банке и разработке дополнительных инструментов регулирования;
- математико-статистическим анализом репрезентативной выборки для выявления закономерностей при построении системы динамических

риск-весов и индикатора финансовой стабильности российской банковской системы.

Обоснованность и достоверность полученных научных положений также подтверждается критическим переосмыслением материалов исследования, использованием таблиц, графиков, схем, рисунков, четкой формулировкой выводов и пунктов научной новизны.

### **Научная новизна диссертации.**

Научная новизна данного исследования заключается в разработке методов и практических рекомендаций по развитию пруденциального регулирования кредитного риска коммерческих банков в России. Она представлена следующими пунктами научной новизны:

- автором предложен категориальный аппарат пруденциального регулирования кредитного риска и дана его авторская трактовка. Таким образом, теория и практика банковского регулирования и управления кредитным риском приводится к единому знаменателю, что является важным фактором развития российского пруденциального регулирования;
- автором произведена систематизация инструментов пруденциального регулирования (коэффициент количественных ограничений, требования к резервам и к капиталу, маржа за риск, буферный капитал) и обоснована их применимость в банковской деятельности, что обеспечивает инфраструктуру финансового рынка, соответствующую международным стандартам;
- развито научное положение о системе внутренних рейтингов, согласованной со стандартами Базельских документов и особенностями российского банковского дела, обеспечивающее эффективность кредитного риск-менеджмента и регулирования в банках;
- автором выявлены системные свойства пруденциального регулирования банковской деятельности, выделены его элементы и режимы и

их взаимосвязь для построения и развития государственного регулирования кредитно-финансовых институтов в России;

- предложена система динамических риск-весов, полученная на основе статистического анализа активов 101 формы Банка России для ее использования в пруденциальном регулировании российских коммерческих банков;

- на основе средневзвешенной вероятности дефолта, пересматриваемой на ежемесячной основе, разработан индикатор нестабильности российской банковской системы, выявлены уровни кредитного риска, отражающие исторические уровни финансовой стабильности российских банков, что позволяет проводить мониторинг и разрабатывать стратегию пруденциального регулирования.

#### **Теоретическая и практическая значимость исследования.**

Теоретическая значимость данного исследования состоит в использовании результатов диссертации, представленных категориальным аппаратом пруденциального кредитного риска, системными особенностями указанного регулирования, систематизацией и описанием инструментов пруденциального регулирования, в качестве фундаментальной основы по теме исследования. Материалы диссертации способствуют проведению дальнейших исследований в области пруденциального регулирования кредитного риска коммерческих банков.

Практическая значимость данного исследования состоит в применении результатов диссертации, представленных системой внутренних рейтингов, системой динамических риск-весов, индикатора стационарного равновесия и нестабильности российской банковской системы, Банком России, коммерческими банками в своей деятельности для повышения эффективности пруденциального регулирования кредитного риска, при построении процедур, при обучении специалистов в банковской сфере, бакалавров, магистров и аспирантов.

**Замечания.** Наряду с положительной в целом оценкой работы необходимо отметить некоторые замечания и пожелания:

1. Следовало более четко характеризовать отдельные положения, поскольку в качестве одного из наиболее существенных результатов, выносимых на защиту, автор отмечает «разработку концепции формирования динамической системы...», тогда как далее в тексте работы речь идет о концептуальных подходах или концептуальных модели;

2. В диссертации перечислены этапы развития системы внутренних рейтингов, но не указаны конкретные меры по внедрению каждого этапа;

3. Автор раскрывает этапы эволюции системы пруденциального регулирования банковской деятельности, полученные на основе анализа международных практик, эти этапы следовало бы сравнить с развитием российского пруденциального регулирования;

4. Целесообразно было рассмотреть новейшие в настоящий момент изменения, предлагаемые в рекомендационных документах Базеля 4 и планы их внедрения со стороны Банка России;

5. В работе можно было привести данные по структуре кредитного портфеля банковского сектора и его качества;

6. Желательно было бы сократить долю самоцитирования в работе.

Указанные замечания не снижают научной ценности и качества диссертационного исследования, выполненного соискателем. Диссертация и автореферат соответствуют установленным критериям. Автореферат отражает основное содержание работы, краткое описание основных научных результатов, полученных автором и выносимых на защиту.

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

Диссертация Кустова В.А. является самостоятельным, законченным исследованием, обладающим аргументированностью и логичностью полученных выводов, выполненном на высоком профессиональном уровне. Автореферат содержит основные научные результаты, полученные в диссертации. Данная работа является оригинальной, на заимствованные материалы имеются ссылки.

Диссертация Кустова В.А. соответствует 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.

Вышеизложенное позволяет сделать заключение, что 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.

#### **Официальный оппонент**

Голодова Жанна Гаврииловна

доктор экономических наук (шифр специальности 08.00.10), профессор,  
ФГАОУ ВО «Российский университет дружбы народов»

профессор кафедры национальной экономики

адрес: 117198, ул. Миклухо-Маклая, д.6

рабочий тел.: + (495) 787-38-03, доб. 2481

e-mail: golodova\_zhg@pfur.ru

Дата 28 / 02 / 2018

Голодова Ж.Г.

Подпись д.э.н., проф. Голодовой Ж.Г. удостоверяю

Ученый секретарь Ученого совета  
экономического факультета РУДН



Гремякина Н.А.