

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*

**1. Актуальность темы исследования.** Актуальность данного диссертационного исследования заключается:

- во взаимосвязанном характере экономических отношений на межгосударственном уровне и, следовательно, в наличии глобального риска и необходимости всеобщих мер по его сокращению;
- в необходимости обеспечения финансовой устойчивости коммерческих банков и банковской системы России через развитие инфраструктуры регулирования кредитного риска: методов и инструментов, используемых Банком России и коммерческими банками;
- принятым Банком России курсом, обеспечивающим соответствие российского пруденциального регулирования принципам Базеля 2 и Базеля 3.

Наряду с этим, проработка пруденциального регулирования кредитного риска ограничивается перечислением и анализом Базельских стандартов, анализом и моделированием кредитных рисков отечественных банков без формирования целостной концепции пруденциального регулирования кредитного риска, охватывающей институциональные особенности страны, современные теории управления риском и успешно используемые зарубежные практики регулирования. Автор диссертационной работы через

последовательное рассмотрение теоретических основ кредитного риска и его пруденциального регулирования, исследование методов оценки кредитного риска коммерческих банков, вырабатывает меры по совершенствованию методического обеспечения государственного регулирования коммерческих банков для решения вышеуказанных актуальных проблем.

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

Обоснованность и достоверность научных результатов подтверждается использованием приемов и методов научного исследования: описанием, сравнением, анализом кредитного риска и его пруденциального регулирования, обобщением полученных положений, синтезом понятий, целей, задач пруденциального регулирования кредитного риска, проведением систематизации методов оценки кредитного риска, классификацией зарубежных и российских инструментов пруденциального регулирования банковской деятельности, применением системного подхода к внутренним рейтингам банков, к организации пруденциального регулирования, использованием статистических методов при разработке концептуальных положений «национального стандартного подхода» и разработке индикатора финансовой стабильности при макропруденциальном регулировании. Структура диссертации соответствует цели и задачам исследования и включает введение, шесть глав, заключение, список литературы и приложение.

Теоретические положения опираются на аксиоматические понятия, полученные при глубоком изучении материалов по теме исследования и нормативных актов, даются новые, в частности, понятие пруденциального регулирования кредитного риска коммерческих банков. На основе полученных элементов, индуктивно-дедуктивных, математико-статистических методов над данными Банка России, Федеральной службы государственной статистики, агентства по страхованию вкладов, Банка международных расчетов, рейтинговых агентств автором выстроены

концептуальные положения системы внутренних рейтингов, динамических риск-весов и индикатора банковской стабильности.

Положения и рекомендации, представляемые автором в диссертации, являются критически осмысленными. Диссертация изложена на научном языке с применением табличных и графических приемов визуализации. Обоснованность научных результатов также подтверждается их успешным обсуждением на 10-ти всероссийских и международных конференциях.

### **3. Новизна научных положений, результатов, выводов и рекомендаций.**

Диссертационное исследование направлено на решение проблем по теоретическому обоснованию и практическому решению вопросов регулирования кредитного риска коммерческих банков с помощью инструментов пруденциального регулирования через анализ сущности пруденциального регулирования банковской деятельности, анализ мирового опыта указанного регулирования и методов Базеля 2 и Базеля 3. Научная новизна исследования заключается в получении следующих результатов.

- автором разработан категориальный аппарат по теме исследования, в том числе представленный понятием пруденциального регулирования кредитного риска, способствующий повышению эффективности данного процесса в стране;
- обосновано применение коэффициентов количественных ограничений, требований к резервам и к капиталу, марже за риск и буферного капитала в банковском, страховом, инвестиционном регулировании, обеспечивающее рост вовлеченности России в международное пруденциальное регулирование при использовании данных инструментов;
- предложена согласованная со стандартами Базеля система внутренних рейтингов для развития пруденциального регулирования в России;

- автором выявлены системные свойства эволюционности, иерархичности, эмерджентности пруденциального регулирования банковской деятельности, являющиеся основой для развития системы пруденциального регулирования кредитно-финансовых институтов;
- предложена система динамических риск-весов к пруденциальному регулированию кредитного риска, изменяемых регулирующим органом на различных этапах экономического развития, для обеспечения гибкости пруденциального регулирования коммерческих банков;
- развиты концептуальные положения индикатора стационарного равновесия российской банковской системы, определяемого по данным 101 формы Банка России с помощью моделирования компонент кредитного риска, для мониторинга уровня кредитного риска и принятия управленческих решений регулятором.

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

Теоретическая значимость исследования состоит в приращении теоретических положений в области государственного регулирования российских банков: понятии, особенностях, целях, структуре, организации, его методах, что способствует последовательному, наиболее полному развитию пруденциального регулирования в стране, наличию фундаментальной базы для обучения специалистов в данной области.

Практическая значимость диссертационного исследования состоит в возможности использования следующих инструментов, предложенных автором: системы внутренних рейтингов, системы динамических риск-весов, индикатора финансовой стабильности при регулировании банковской системы со стороны Банка России и в деятельности коммерческих банков для управления кредитным риском.

## **5. Замечания по диссертации**

Несмотря на отмеченные достоинства диссертационного исследования, отметим некоторые спорные моменты:

- автором произведена систематизация методов оценки кредитного риска банков, но она была бы еще более полной, если бы исторически используемые методы оценки отдельных компонент кредитного риска (модели временной структуры кредитного спреда, редукционные модели) были бы в большей степени привязаны к пруденциальному регулированию коммерческих банков по аналогии с изложением автором методов агрегации в пруденциальном регулировании;
- автором предложены значимые для российской банковской системы два новых инструмента пруденциального регулирования банковской деятельности, но, в качестве рекомендации, стоило бы также акцентировать внимание на инструменте, решающем проблемы концентрации активов в банковском секторе России;
- в исследовании выделены критерии выбора регуляторного режима и предложено его деление на базовое и расширенное, что следовало бы верифицировать на этапах трансформации методов пруденциального регулирования банковской деятельности в России;
- в работе приводятся примеры расчета динамических риск-весов, но не указывается, являются ли такие требования мягче или консервативнее относительно текущих нормативных стандартов Банка России и стандартов Базеля 2.

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

Диссертация Кустова В.А. является законченным полноценным оригинальным исследованием, выполненным на высоком теоретическом и практическом уровне. Результаты исследования обладают научной новизной, являются обоснованными и достоверными.

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.

Публикации и автореферат, в которых с достаточной полнотой изложены главные научные идеи, результаты, методологические и методические разработки соискателя, полученные научные результаты, соответствуют основному содержанию диссертационного исследования.

Таким образом, диссертация соответствует требованиям п. 9 «Положения о присуждении учёных степеней» (утв. постановлением Правительства РФ от 24 сентября 2013 № 842), предъявляемым к диссертациям на соискание учёной степени кандидата наук, а её автор Кустов Валерий Александрович заслуживает присуждения учёной степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит.

Официальный оппонент  
доктор экономических наук, профессор,  
заведующий кафедрой мировой экономики и  
управления внешнеэкономической деятельностью  
факультета государственного управления  
ФГБОУ ВО «Московский государственный университет  
имени М.В. Ломоносова»

Щеголева Наталья Геннадьевна

Контактная информация:  
Ломоносовский пр-т, д. 27, корпус 4,  
Москва, ГСП-1, 119991  
Тел.: (495) 939-53-38  
Факс: (495) 939-27-83  
E-mail: [office@spa.msu.ru](mailto:office@spa.msu.ru)  
[www.spa.msu.ru](http://www.spa.msu.ru)  
22 февраля 2018 г.

