

## ОТЗЫВ НАУЧНОГО РУКОВОДИТЕЛЯ

на Устинова Дмитрия Алексеевича,

автора диссертации на тему «Кредитные рейтинги корпоративного заемщика в системе оценки кредитного риска коммерческого банка», представленной на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности

5.2.4. Финансы

Устинов Дмитрий Алексеевич является выпускником Кафедры банковского дела и монетарного регулирования Финансового факультета Финансового университета при Правительстве Российской Федерации, окончил с отличием магистратуру по направлению «Современное банковское дело и риск-менеджмент в коммерческом банке», в настоящее время — аспирант 3 курса аспирантуры.

Подготовленное Устиновым Д.А. исследование посвящено одной из актуальных проблем функционирования современного коммерческого банка — оценке и управлению кредитными рисками корпоративного заемщика. Отличительной чертой диссертационной работы является поиск консенсуса и разработке рейтинговой модели оценки корпоративных заемщиков банка в условиях сложившихся регуляторных требований в данной предметной области. Автор глубоко проработал и обобщил широкий круг научной литературы, знает и владеет современной банковской, практикой регулирования, а также подходами рейтинговых агентств.

Диссертационное исследование обладает научной новизной и практической значимостью. Главными достижениями в области научного аппарата являются: раскрытие содержания понятия «кредитный рейтинг», выработка критериев классификации рейтингов, обоснование теоретического представления о системе оценки кредитного риска коммерческого банка как совокупности взаимосвязанных элементов и механизмов, важным системообразующим элементом которой выступает кредитный рейтинг.

Практическая значимость работы состоит в возможности применения комплексной модели унифицированного базового кредитного рейтинга корпоративного заемщика, которая, в отличие от известных, базируется на уточненной группе якорных показателей, позволяющих точнее оценить кредитный рейтинг заемщика, его кредитоспособность на всех этапах жизненного цикла кредитования. Предложенный подход в части проведения кластеризации методов обработки информации в целях присвоения кредитного рейтинга с использованием метода машинного обучения, позволил автору работы определить конкретный инструмент, соответствующий обработке данных компонентов в системе оценки кредитного риска. Обоснована целесообразность включения оценки риск-концентрации задолженности российских компаний с учетом отраслевого признака в модель кредитного рейтинга корпоративного заемщика, что с учетом статистики отраслевых дефолтов позволит снизить уровень концентрации кредитных рисков кредитного портфеля в целом, получить более точную оценку кредитоспособности заемщика.

Устинов Д.А. в процессе обучения выполнял индивидуальный план работы, соблюдал календарный график подготовки диссертации. Результаты исследования были представлены на научно-практических конференциях различного уровня. По теме исследования аспирантом опубликованы 4 работы в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России. Имеются 2 справки о внедрении от коммерческого банка и Департамента финансовой стабильности Банка России.

За время обучения Устинов Д.А. проявила себя как добросовестный, зрелый исследователь, способный критически и творчески подходить к работе над диссертацией. Сочетание исследовательской деятельности и практических навыков, высокий уровень мотивации позволили автору подготовить интересную, самостоятельную квалификационную работу, имеющую законченный вид, отличающейся несомненной актуальностью и новизной.

Считаю, что диссертационная работа «Кредитные рейтинги корпоративного заемщика в системе оценки кредитного риска коммерческого банка» Устинова Д.А. соответствует требованиям «Положения о присуждении в Финансовом университете учёной степени кандидата наук, учёной степени доктора наук», утвержденного приказом Финансового университета от 30.08.2019 №1714/о, предъявляемым к диссертациям на соискание учёной степени кандидата экономических наук, и может быть рекомендована к защите в диссертационном совете Финансового университета.

Научный руководитель,  
профессор Кафедры банковского дела  
и монетарного регулирования Финансового факультета  
федерального государственного образовательного  
бюджетного учреждения высшего образования  
«Финансовый университет при Правительстве  
Российской Федерации»,  
д.э.н. (5.2.4), профессор

Ларионова Ирина Владимировна

«01» июня 2026г.

125167, Москва, Ленинградский пр-кт, д.49/2,  
телефон: 8 (903) 718 57-72, e-mail: ILarionova@fa.ru

