

В диссертационный совет
Финансового университета
Д 505.001.107
по защите диссертаций на соискание
ученой степени кандидата наук,
на соискание ученой степени доктора наук
по специальности
5.2.4. Финансы (экономические науки)

ОТЗЫВ

на автореферат диссертации Устинова Дмитрия Алексеевича
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 (экономические науки)

Работа Устинова Д.А. посвящена проблемам формирования кредитного рейтинга корпоративного заемщика в системе оценки кредитного риска коммерческого банка. Актуальность темы подтверждается ростом концентрации кредитного риска: по данным Обзора финансовой стабильности Банка России, отношение задолженности девяти крупнейших компаний к капиталу банковского сектора составляет 72% по состоянию на 01.04.2026.

Автореферат отражает завершенность и внутреннюю логику исследования. Автор справился с поставленными целями и задачами по развитию теоретико-методических положений, подготовке практических рекомендаций в построении кредитного рейтинга корпоративного заемщика. Предложенная автором архитектура модели базового кредитного рейтинга представляется перспективной для дальнейших исследований, особенно при использовании ИИ и современных технологий. Для достижения поставленной цели сформулирован и решён комплекс взаимосвязанных задач.

Заявленные автором элементы научной новизны в тексте диссертации последовательно раскрыты и логически вытекают из поставленной цели и задач исследования. Элементы научной новизны находят отражение в

разработанных теоретико-методических положениях, предложенной модели кредитного рейтинга и обосновании ее применения в системе оценки кредитного риска. Достоверность и аргументированность полученных результатов обеспечиваются использованием современной научной базы, с учетом регуляторных требований и апробацией предложенных подходов на эмпирических данных.

Важно отметить, что результаты исследования Устинова Д.А. применены в практической деятельности Банка России в качестве элемента методического и аналитического инструментария при оценке кредитного риска нефинансовых организаций. В предложенную модель введен единый набор финансовых и нефинансовых показателей для оценки финансового положения таких организаций.

Существенным достоинством работы является предложенный блок оценки риск-концентрации задолженности по отраслевому признаку, дополняющий базовую оценку заемщика. Данный подход позволяет своевременно отреагировать на рост экспозиции в сегментах с повышенной дефолтностью и снижать концентрацию кредитного риска как на индивидуальном уровне, так и на уровне портфеля в целом, что соответствует актуальным приоритетам регуляторной политики.

Автор отмечает, что разработанная комплексная вербальная модель предоставления кредита базируется на «уточненной группе якорных показателей» и применяется на всех этапах жизненного цикла кредитования. При этом не понятно, какие именно группы показателей автор относит к якорным и какова их роль в формировании базового кредитного рейтинга. Данное замечание не снижает практической значимости полученных результатов и общей высокой оценки диссертационного исследования.

Представленные результаты проведенного исследования позволяют сделать вывод о том, что диссертация Устинова Дмитрия Алексеевича на тему «Кредитные рейтинги корпоративного заемщика в системе оценки кредитного риска коммерческого банка» полностью соответствует требованиям

Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного Постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 года № 842 «О порядке присуждения ученых степеней», Положения о присуждении в Финансовом университете ученой степени кандидата наук, ученой степени доктора наук, предъявляемым диссертациям на соискание ученой степени кандидата экономических наук, а ее автор, Устинов Дмитрий Алексеевич, заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4. Финансы (экономические науки).

Руководитель центра
 Центр анализа рисков цифровых
 платформ, некредитных финансовых
 организаций и геополитических
 рисков,
 Департамент финансовой
 стабильности Банка России



Щегляев Кирилл Александрович

« 19 » августа 2026 г.

Центральный банк Российской Федерации
 Департамент финансовой стабильности

Экспе
 сопро
 Управ
 Депар

e-mail: ShcheglyayevKA@cbr.ru

Адрес: 107016, Москва,
 ул. Неглинная, д.12, к.В

19.08.2026

Отз
 утве

Ф
 Вх
 «

гет
 Л.
 Г.