

В диссертационный совет Д 002.013.01 при
ФГБУН Центральный экономико-
математический институт РАН
117418, г. Москва, Нахимовский проспект д. 47

Отзыв

на автореферат диссертации Биджояна Давита Сааковича
**«Оценка и прогнозирование надежности российских коммерческих банков с
учетом волатильности макроэкономических переменных»**, представленной на
соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности
08.00.13 «Математические и инструментальные методы экономики»
(экономические науки)

Можно отметить, что в последние годы скорость отзыва лицензий банков РФ немного уменьшилась, хотя и остаётся достаточно высокой. Одновременно негативные внешнеполитические изменения вызвали ухудшение в макроэкономическом окружении, что определяет высокую неопределенность в оценке будущего российской и мировой экономики. Риск отзыва лицензии побуждает представителей бизнеса относиться к вопросу выбора банка-партнера более тщательно, так как депозиты и средства на расчетных счетах их фирм не застрахованы государством в отличие от вкладов физических лиц. Однако в распоряжении у участников рынка есть ограниченная информация относительно финансового состояния банка: так только 4 формы отчетности доступны на сайте Банка России. Эти обстоятельства обуславливают актуальность выбранной диссертантом темы исследования. Автором довольно точно сформулирована цель исследования и четко определены задачи, выполнение которых позволит достичь поставленной цели.

Судя по автореферату в диссертации автором проанализирован достаточно широкий спектр работ как зарубежных, так и российских ученых на тему оценки финансового состояния банков. Автор привел подробную классификацию методов, позволяющих с разных сторон оценить финансовое состояние банков. К ним относятся модели бинарного выбора для оценки вероятности дефолта, модели множественного выбора для оценки рейтингов, модели процентных ставок и модели технической эффективности. В отдельную категорию автор вывел методы стресс-тестирования, отмечая, что их результаты интересны бизнес-сообществу, но им недоступны, поскольку проводящие стресс-тестирование органы не публикуют результаты проведенного ими анализа.

Разработанная соискателем схема определения надежного банка имеет практическое применение: она даёт возможность предприятиям оценить вероятность отзыва лицензии, что весьма важно, так как большая доля отзывов лицензий у коммерческих банков происходит по причине «легализации доходов, полученных преступным путем», а существующие модели оценки вероятности отзыва лицензии учитывают данное обстоятельство. В дополнение к этому у

заинтересованных сторон создаётся возможность экспресс-оценки способности банков покрывать убытки в стрессовой ситуации, на основе алгоритма стресс-тестирования, разработанного диссертантом.

Несмотря на большую практическую значимость предложенных автором решений, в работе можно отметить несколько замечаний, касающихся алгоритма стресс-тестирования. Так из автореферата диссертации следует, что применялся лишь один стрессовый сценарий 2015 года. Полагаю, что автору следовало бы учесть также и сценарий 2008 года, в котором отмечалось более значительное падение ВВП, чем в 2015 году. Это позволило бы произвести более глубокий анализ финансового состояния банков, так как какие-то банки могут выдержать кризис 2015 года, но не выдержать кризис 2008 года, а какие-то – наоборот.

Кроме того, по каждой из 8 переменных, задействованных в стресс-тестировании соискатель построил единственную модель, несмотря на тот факт, что допустимы различные спецификации и вариации моделей, как следствие, результаты прогноза моделей могут существенно отличаться от друга. В конечном итоге, это может повлиять на финальные результаты стресс-тестирования.

Несмотря на высказанные замечания, диссертация Биджояна Д.С. является законченной научной работой, содержащей в себе элементы научной новизны. Диссертация соответствует всем требованиям, предъявляемым к кандидатским диссертациям, а ее автор, Биджоян Д.С., заслуживает присуждения ему ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.13 «Математические и инструментальные методы экономики» (экономические науки).

Научный сотрудник НИО-4
МАИ (НИУ), к.т.н.



Ефимов
Евгений Николаевич

Волоколамское шоссе, д. 4, г. Москва, А-80, ГСП-3, 125993

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Московский авиационный институт (национальный исследовательский университет)» (МАИ)

Телефон: +7 499 158-43-33, e-mail: mai@mai.ru

«Подпись научного сотрудника Е.Н. Ефимова заверяю»

Директор дирекции института №4 «Радиоэлектроника, инфокоммуникации и информационная безопасность» МАИ (НИУ)

к.т.н.



В.В. Кирдяшкин

11.09.2019