

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

Отзыв

на автореферат диссертационной работы Биджояна Давита Сааковича на тему **«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)

Рецензируемая работа посвящена созданию математического инструментария оценки финансового состояния коммерческого банка на основе открытой информации, размещенной в сети Интернет. Актуальность темы исследования объясняется существенной неопределенностью оценки будущего стабильного макроэкономического роста российской экономики. Периодические всплески волатильности макроэкономических показателей обуславливают необходимость их учета при моделировании и прогнозировании финансовой устойчивости банка. Таким образом, актуальность темы исследования объясняется текущими реалиями, сопровождаемые большой долей неопределенностью.

Автор диссертации на основе анализа обширной теоретической базы и анализа потребностей бизнес-сообщества определяет цель работы, состоящей в разработке математического инструмента анализа финансового состояния коммерческого банка с учетом волатильности макроэкономических переменных на основе данных, находящихся в свободном доступе.

Личный вклад автора в экономическую науку состоит в разработке информационно-логической модели оценки финансового состояния банка, охватывающий процесс от сбора и агрегирования данных до стресс-тестирования кредитного риска банков, на основе результатов которого делается вывод о надежности банков. В информационно-логическую модель входит построенная логистическая регрессионная модель с показателями волатильности макроэкономических переменных как элемента научной новизны. Кроме того, в список пунктов научной новизны можно включить разработанный автором алгоритм стресс-тестирования кредитного риска российских коммерческих банков, используя исключительно официальную отчетность, размещенную на сайте Банка России.

Однако следует отметить, что автор не учитывает другие виды рисков при стресс-тестировании, что может привести к ложным выводам. Например, у банка достаточно собственного капитала, чтобы покрыть убытки, связанные с кредитным риском, однако для покрытия убытков, связанных с другими видами рисков, капитала недостаточно. Тем самым, вывод может получиться ложным.

Вдобавок, следовало бы учесть валютную структуру многих переменных, участвовавших в стресс-тестировании. Например, вклады физических лиц, депозиты юридических лиц, корпоративный и розничные портфели. Точность модели увеличится поскольку будет учитываться валютная переоценка, которая может оказаться существенной, если кризисные периоды будут сопровождаться значительным ростом курса доллара США по отношению к рублю, как это имело место в 2015 году.

Тем не менее, общая оценка диссертационной работы положительная, поскольку поставленная цель достигнута, необходимые для ее достижения задачи решены. Работа имеет большую практическую и теоретическую значимость. Диссертация полностью соответствует требованиям п. 9 «Положения о порядке присуждения ученых степеней» в редакции Постановления Правительства РФ № 842 от 24.09.2013 г., предъявляемым к кандидатской диссертации, а её автор, Биджоян Давит Саакович, заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.13 – «Математические и инструментальные методы экономики» (экономические науки).

Доктор экономических наук, доцент,
Заведующий кафедрой информатики
РЭУ им.Г.В.Плеханова



Китова О.В.

