

ОТЗЫВ

официального оппонента, доктора экономических наук, профессора Гурнович Татьяны Генриховны на диссертационную работу Биджояна Давита Сааковича «Оценка и прогнозирование надежности российских коммерческих банков с учетом волатильности макроэкономических переменных», представленную на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.13 – «Математические и инструментальные методы экономики» (экономические науки) в диссертационный совет Д 002.013.01 при ФГБУН ЦЭМИ РАН

Актуальность темы диссертационного исследования

Институциональные преобразования в банковской сфере объективно обуславливают нелинейную динамику основных процессов и явлений и волатильность макроэкономических переменных.

В условиях остаточных последствий финансового кризиса и нестабильности в мировой экономике, совершенствования пруденциального надзора, все более актуальной становится задача повышения надежности коммерческих банков и минимизации потенциальных потерь от проявления различных видов рисков. Вследствие этого реализация комплексного подхода к оценке и прогнозированию надежности коммерческого банка и разработка соответствующих инструментов и моделей превращается из действий, навязанных регулируемыми органами, в острую необходимость для обеспечения эффективности банковского бизнеса.

В оппонируемой диссертационной работе предложена процедура оценки финансового состояния, начиная со сбора и агрегирования данных, заканчивая полноценной оценкой надежности банка. Разумеется, реализация столь масштабного проекта выходит за рамки одной диссертационной работы. Однако диссертанту удалось сосредоточиться на решении ряда ключевых задач. В этой связи полагаем, что автор исследования Биджоян Д.С. выбрал весьма актуальную в научном и практическом отношении тему.

Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации

В диссертационной работе с целью решения поставленных задач автором использованы обширный теоретический материал и эмпирические данные за 10 лет.

Выборка для проведения стресс-тестирования кредитного риска банка содержит 40 наблюдений, 8 переменных, характеризующих финансовое состояние банка, 37 переменных, характеризующих макроэкономическое окружение банков.

Основные положения, рекомендации и выводы, содержащиеся в диссертации, представляются научно обоснованными и достоверными, что подтверждается детальным анализом информации, обработанной при помощи методов: монографического, математической статистики и эконометрики, системного и интеллектуального анализа баз данных и синтеза.

Выбранный объект и предмет исследования позволили последовательно проводить решение поставленных задач с убедительной аргументацией.

Обоснованным является выбор показателей, характеризующих финансовое состояние коммерческих банков, а также макроэкономических переменных среды функционирования банков. Период анализа включает десять лет, что в достаточной степени отражает суть исследуемой проблемы и свидетельствует о высокой степени репрезентативности эмпирического материала.

Основные результаты диссертационного исследования докладывались на международных и всероссийских научно-практических конференциях, симпозиуме, международной школе-семинаре и научно-исследовательском семинаре. По теме диссертации опубликовано 13 научных работ общим объемом 6,1 п.л., в том числе пять научных статей в изданиях, рекомендованных ВАК Министерства науки и высшего образования РФ.

Все это дает основание признать достоверность и обоснованность сделанных выводов и предложений.

Достоверность и новизна научных положений, выводов и рекомендаций

Достоверность выводов и результатов исследования тесно связана с их обоснованностью и не вызывает сомнений. Экономико-статистические материалы, характеризующие финансовое состояние и макроэкономическое окружение коммерческих банков, выбраны и использованы с высокой степенью корректности.

Полученные в ходе исследования результаты основываются на глубоком теоретическом изучении международных и отечественных систем контроля над банковской деятельностью, методическом обосновании моделей оценки финансового состояния банков в различных странах с использованием различных критериев и выработке алгоритмов их практической реализации.

Диссертация содержит новые научные результаты и положения, выдвигаемые для публичной защиты и свидетельствующие о личном вкладе автора диссертации в экономическую науку.

1. Предложен и апробирован подход учета волатильности макроэкономических переменных, состоятельность которого была доказана в ходе моделирования вероятности отзыва лицензии у российских коммерческих банков (с. 62-64).

2. Разработан алгоритм стресс-тестирования кредитного риска российских банков, что в дальнейшем, по нашему мнению, будет выступать в качестве одного из ключевых методов при оценке финансового состояния банка (с. 64-79).

3. Обогащен и дополнен инструментарий оценки финансового состояния российских коммерческих банков информационно-логической моделью (с. 79-82).

Соответствие диссертации и автореферата требованиям ВАК

Диссертация и автореферат по их построению, структуре и оформлению в полной мере соответствуют основным положениям ВАК. Исследование выполнено в рамках раздела 08.00.13 – «Математические и инструментальные методы экономики» и соответствует п. 1.2 «Теория и методология экономико-математического моделирования, исследование его возможностей и диапазонов применения: теоретические и методологические вопросы отображения социально-экономических процессов и систем в виде математических, информационных и компьютерных моделей»; п. 1.4 «Разработка и исследование моделей и математических методов анализа микроэкономических процессов и систем: отраслей народного хозяйства, фирм и предприятий, домашних хозяйств, рынков, механизмов формирования спроса и потребления, способов количественной оценки предпринимательских рисков и обоснования инвестиционных решений»; п. 1.7 «Построение и прикладной экономический анализ экономических и компьютерных моделей национальной экономики и ее секторов» паспорта специальностей ВАК при Министерстве науки и высшего образования РФ.

Автореферат и опубликованные научные труды соискателя достаточно отражают основное содержание диссертации.

Личный вклад соискателя и репрезентативность эмпирического материала

Личный вклад автора в теоретическом плане заключается в решении значимой экономической задачи планирования и прогнозирования

деятельности банка в условиях динамичной внешней среды на основе включения в модель оценки вероятности отзыва банковской лицензии и стресс-тестирования рисков характеристик разброса макроэкономических переменных (с. 83-92).

Личный вклад автора в методическом плане состоит в совершенствовании методической базы проверки достаточности капитала банка за счет разработки процедурного алгоритма стресс-тестирования кредитного риска (с. 99-122).

Авторский вклад в практической части заключается в обосновании и разработке предложений по оценке и прогнозированию надежности российских коммерческих банков на основе использования авторской информационно-логической модели и с применением методологии иерархического кластерного анализа (с. 79-82).

Репрезентативность эмпирического материала связана с достаточной представительностью объекта исследования и подтверждается широким набором задействованных источников – законодательных актов государственных органов Российской Федерации, данных органов Федеральной службы государственной статистики и ЦБ РФ, данных, публикуемых в открытой печати, материалов, содержащихся в монографиях, данные первичных и сводных учетных документов, годовой бухгалтерской отчетности, годовых отчетов коммерческих банков, а также материалов, характеризующих финансовое состояние коммерческих банков в контексте макроэкономического окружения. Это позволило в полной мере отразить проблематику диссертационного исследования, и обеспечило получение аргументированных результатов.

Оценка содержания диссертации и ее завершенность

Диссертация представляет собой целостную работу, обладающую внутренним единством, изложенную ясно и логично. Диссертация опирается на хорошее знание теоретической базы как методов оценки финансового состояния банка, так и методологии моделирования, а также ключевых нормативно-правовых документов, регулирующих банковскую деятельность.

Диссертация состоит из введения, трех глав, выводов и предложений, списка использованной литературы, содержит 43 таблицы, 33 рисунка, 11 приложений на 17 страницах. Работа изложена на 146 страницах основного текста.

Во введении обоснована актуальность темы диссертационной работы, сформулированы цель и задачи, объект и предмет исследования, его научная

новизна, информационная база исследования, его практическая значимость (с. 5-17).

В первой главе автор проводит классификацию методов и моделей, которые применяются в различных странах как учеными-теоретиками, так и практиками для оценки финансового состояния банка. С этой целью с разной степени детализации автор проанализировал существующие на данный момент методы. Были выделены несколько групп моделей и методов: модели бинарного выбора для оценки вероятности дефолта (отзыва лицензии), модели множественного выбора для оценки рейтингов рейтинговых агентств, модели процентных ставок по вкладам физических лиц, модели технической эффективности, а также методы стресс-тестирования. На основе проведенного анализа автор выявил ряд недостатков в существующих методах, и предложил решение, позволяющее улучшить качество оценки финансового состояния банка (с. 18-57).

Во второй главе автор дал краткую характеристику инструментария, позволяющего решить задачу оценки финансового состояния банка. Предложен подход учета волатильности макроэкономических переменных в модели оценки вероятности отзыва лицензии у российских коммерческих банков, которая, по мнению автора, должны быть оценена с помощью RIDGE-логистической модели как метода борьбы с мультиколлинеарностью.

Затем автор в достаточной степени подробно описывает алгоритм стресс-тестирования кредитного риска российских коммерческих банков на основе данных официальной публичной финансовой отчетности. В рамках данной методологии в качестве меры кредитного риска были выбраны резервы на возможные потери по ссудам в разрезе кредитных портфелей, что является отличительной особенностью работы диссертанта от других известных работ российских и зарубежных авторов.

По нашему мнению, ключевым новшеством в работе диссертанта выступает информационно-логическая модель определения надежного банка, которая является симбиозом модели оценки вероятности отзыва лицензии у российских коммерческих банков и модели стресс-тестирования кредитного риска (с. 58-82).

В третьей главе представлены результаты апробации предложенного подхода на основе реальной статистической информации. Автор начинает с описательной статистики переменных, образующих информационную базу исследования. Далее он строит комплекс моделей оценки вероятности отзыва лицензии у российских коммерческих банков с лагами в 1, 2, 3 и 4 квартала соответственно. На основе оценки прогнозной точности построенных моделей выбирается модель, показавшая наилучшую прогностическую силу,

и на ее основе принимается решение о классификации банков. С помощью кластерного анализа банки с низкой вероятностью отзыва лицензии предлагается разбить на группы. Три из групп, имеющих наибольшие отличия по основным финансовым характеристикам, были подвергнуты стресс-тестированию кредитного риска (с. 83-136).

Замечания по диссертации

Оценивая диссертационную работу в целом положительно, следует отметить и имеющиеся в ней недостатки.

1. В пункте 2.1 автор дает краткую характеристику эконометрических методов и методов машинного обучения, решающих задачу классификации с учителем. Однако в диссертационной работе автор использует лишь логистическую регрессионную модель. Соответственно, анализ остальных методов представляется не совсем обоснованным (с. 58-62).

2. Автор применяет RIDGE-логистическую регрессию для борьбы с негативными эффектами мультиколлинеарности (с. 62-64). Однако основной целью моделирования является прогноз, при котором главным критерием качества модели является точность моделирования, в то время как мультиколлинеарность и другие свойства модели по своей сути являются вторичными аспектами, игнорирование которых никак не ухудшает качество модели.

3. Автор диссертации применяет методы борьбы с мультиколлинеарностью (с. 83-92). В этой связи считаем, что соискатель мог бы усилить данный момент за счет приведения необходимой статистики, характеризующей наличие мультиколлинеарности в переменных, используя, например, VIF-тестирование.

4. В рамках разработанного алгоритма стресс-тестирования учитывается только кредитный риск (с. 64-79). Учет других видов рисков поможет провести комплексный анализ финансового состояния банка в стрессовых ситуациях.

Заключение

Указанные замечания и соображения носят рекомендательный характер и не снижают достоинств диссертации. Поставленная диссертантом цель достигнута, основные задачи успешно решены. Автореферат в полной мере соответствует содержанию диссертации. Работа изложена грамотно, профессиональным языком, свидетельствует о том, что диссертант владеет методами научного исследования и системного подхода к решению поставленных задач.

На основании вышеизложенного можно сделать вывод о том, что диссертация Биджояна Давита Сааковича является завершенной, самостоятельной научно-квалификационной работой, выполненной на хорошем уровне, в которой содержатся новые научные результаты и положения, имеющие значение для развития методологии оценки финансового состояния банка.

Представленная диссертация соответствует требованиям ВАК, удовлетворяет требованиям п. 9 «Положения о порядке присуждения ученых степеней» в редакции Постановления Правительства РФ № 842 от 24.09.2013 г., предъявляемым к диссертациям на соискание ученой степени кандидата экономических наук, а ее автор – Биджоян Давит Саакович – заслуживает присуждения степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.13 – Математические и инструментальные методы экономики.

Официальный оппонент:

профессор кафедры организации производства
и инновационной деятельности ФГБОУ ВО
«Кубанский государственный аграрный университет
имени И.Т. Трубилина»,
доктор экономических наук, профессор

Гурнович Татьяна Генриховна



350044, г. Краснодар, ул. Калинина, 13
ФГБОУ ВО «Кубанский ГАУ»
Телефон: раб. (861) 221-59-42; моб. (989) 262-24-00
E-mail: mail@kubsau.ru
Сайт: <http://kubsau.ru>

Дата составления отзыва:

«15» августа 2019 г.

Личную подпись тов.

Начальник отдела кадров

