

УТВЕРЖДАЮ

Директор Института экономики

и статистики Академии РАН

А.И. Татаркин

2016 г.

ОТЗЫВ

ведущей организации на диссертационную работу **Александр**
Андреевны «Совершенствование системы управления рисками
розничного кредитования коммерческого банка на основе
математического моделирования» на соискание ученой степени
кандидата экономических наук по специальности 08.00.13 -
«Математические и инструментальные методы экономики»

Актуальность темы диссертационной работы

Диссертационная работа посвящена проблеме разработок по совершенствованию системы управления рисками розничного кредитования коммерческого банка на основе математического моделирования. Автор поставил перед собой цель развить теоретические основы оценки и управления риском розничного кредитного портфеля коммерческого банка на основе экономико-математического моделирования для повышения качества управленческих решений.

Разработанные в диссертации экономико-математические модели управления риском розничного кредитного портфеля коммерческого банка позволяют учесть непредвиденные потери по розничному кредитному портфелю при формировании стоимости кредита, дать оценку экономического капитала, необходимого на покрытие непредвиденных потерь, оценить вероятность дефолта заемщика на этапе принятия решения по кредитной заявке с учетом информации из бюро кредитных историй, управлять прибылью, объемом и убытками по кредитному портфелю с помощью рейтинговой модели оценки заемщика.

Практические и теоретические аспекты управления розничным кредитованием в работах российских ученых затрагиваются относительно редко, большинство исследований в области управления кредитным риском сосредоточено на изучении проблем оценки заемщиков — юридических лиц. Вопросам расчета банковской рискованной маржи с учетом непредвиденных потерь по розничному кредитному

портфелю, разработки систем поддержки принятия решений в розничном кредитовании, а также вопросам ценообразования кредитных продуктов на основе риска в научных исследованиях уделено относительно мало внимания.

Таким образом, важность проблемы разработок по совершенствованию системы управления рисками розничного кредитования коммерческого банка на основе математического моделирования и недостаточная проработанность данной проблемы в экономико-математической литературе определяют актуальность темы диссертационного исследования.

Наиболее существенные результаты и их научная новизна

Научная новизна положений диссертационной работы Банных А.А. «Совершенствование системы управления рисками розничного кредитования коммерческого банка на основе математического моделирования» соответствует пунктам 1.1, 1.6 паспорта научной специальности 08.00.13 – Математические и инструментальные методы экономики. Основные результаты, обладающие научной новизной, состоят в следующем:

1. Разработана экономико-математическая модель расчета банковского резерва по розничному кредитному портфелю, позволяющая более точно оценить объем необходимого резерва за счет учета большого количества факторов риска. Построенная модель дает возможность рассчитать экономический капитал, предназначенный для покрытия непредвиденных потерь по розничному кредитному портфелю (пункт 1.6 паспорта научной специальности 08.00.13 ВАК РФ, стр. 29-39).

2. Построена эконометрическая логит-модель рейтинговой оценки заемщика с учетом возможности включения в рейтинговую оценку данных скоринга бюро кредитных историй, что позволило улучшить качество прогноза вероятности дефолта заемщиков (пункт 1.1 паспорта научной специальности 08.00.13 ВАК РФ, стр. 95-100).

3. Предложен авторский комплексный алгоритм действий для оптимизации прибыли и снижения риска по кредитным заявкам клиентов — физических лиц, направленный на контроль объема розничного кредитного портфеля, прибыли и убытков по кредитному портфелю коммерческого банка. Данный алгоритм, в отличие от метода кривой стратегий, позволяет, исходя из финансовой стратегии банка,

задавать оптимальную точку отсечения, однозначно оптимизировать прибыль, рассчитывать добавленную стоимость кросс-продаж при фиксированном значении прибыли (пункт 1.1 паспорта научной специальности 08.00.13 ВАК РФ, стр. 100-109).

Достоверность и обоснованность полученных в ходе диссертационного исследования результатов и выводов подтверждена корректным использованием методов исследования и обоснованием приведенных утверждений. Все результаты подтверждены исследованиями, проведенными с использованием данных о кредитных заявках ПАО «БыстроБанк».

Теоретической и методологической основой диссертационного исследования послужили труды отечественных и зарубежных ученых в области управления рисками, банковского дела, экономико-математического моделирования, микроэкономики, теории вероятностей и математической статистики. Для обработки информации и получения количественных результатов использовались методы теории вероятностей и математической статистики, эконометрического моделирования, теории риска, стохастического программирования, статистической обработки данных, финансового анализа.

Информационная база исследования представлена нормативными актами ЦБ РФ, документами Базельского комитета по банковскому надзору, российской и зарубежной научной литературой, статистическими данными ЦБ РФ, базой данных о кредитных заявках ПАО «БыстроБанк».

Теоретическая и практическая значимость

Теоретическая значимость диссертации обусловлена ее новизной и заключается в развитии экономико-математических методов оценки и управления рисками, в развитии методов применения математического аппарата для повышения обоснованности управленческих решений по розничному кредитованию в коммерческом банке.

Практическая значимость исследования определяется возможностью использования разработанных моделей при оценке и управлении рисками розничного кредитного портфеля коммерческого банка.

Теоретические и практические выводы, полученные в ходе исследования, могут быть использованы при реализации образовательных программ бакалавриата и магистратуры по направлениям «Экономика» и «Финансы и кредит». Результаты диссертационного исследования успешно внедрены в ПАО «БыстроБанк», что подтверждено Актом о внедрении результатов диссертационной работы.

Основные результаты, изложенные в работе, очевидно, являются новыми, получены лично автором, опубликованы в российских журналах, докладывались на международных и всероссийских научно-практических конференциях. Результаты работы в достаточной степени представляются обоснованными, автореферат соответствует основному содержанию работы.

Замечания

1. Формулировка 1-го положения, выносимого автором на защиту, представляется в целом не соответствующей его содержанию и не учитывающей ограничения по спросу. (стр. 9-11 автореферата, стр.81-87 диссертации). В формулировке автор говорит о *модели расчета банковской рискованной маржи*, однако в раскрытии данного пункта речь идет о расчете *относительной рискованной надбавки*, которая исходя из представленных автором пояснений непосредственно не входит в формулу расчета маржи. Экономическое содержание пункта также сомнительно, поскольку автором не учитываются ограничения со стороны спроса на кредиты, а именно ограничения на величину рискованной надбавки и, соответственно, общей процентной ставки, под которую выдается кредит (не учитывается снижение спроса на кредиты при увеличении процентной ставки).
2. В работе практически отсутствуют традиционные логика и структура представления диссертационных исследований: в каждой главе автор предлагает модель, предназначенную для решения различных задач, связанных с функционированием банка. Т.е. работа представляет собой набор предлагаемых автором инструментов, не связанных между собой (исходя из текста работы). Работа выглядела бы логичнее и понятнее, если бы в начале автор представил свое видение проблем и предлагаемых

решений, последовательность их использования в работе банка и взаимосвязь (в т.ч. входящих и исходящих параметров).

3. В списке использованной литературы значатся 124 источника (большая часть из которых учебники), однако в тексте работы представлены ссылки лишь на десяток из них. Например, параграфы 1.2 «Основные составляющие кредитного риска» и 1.3 «Классификация моделей оценки кредитного риска портфеля» (стр. 14-29 диссертации) (всего более 15 страниц) вообще не содержат авторского текста, а представляют собой (полностью!) выдержки из учебника «Энциклопедия финансового риск-менеджмента» / Под ред. Канд. Экон. Наук А. А. Лобанова и А. В. Чугунова. При этом ссылок на первоисточник в тексте не содержится, что неприемлемо для диссертации на соискание степени кандидата наук. В связи с этим сложно оценить насколько глубоко проработал теоретическую сторону проблемы и каков авторский вклад в модернизацию существующих методов и моделей.
4. В параграфе 3.6 (стр.120) и в заключении (стр. 124) автор утверждает, что внедрение предлагаемых инструментов позволило сократить долю простроченных кредитов на 0,1%, увеличить в 2 раза объем кредитного портфеля и в 9(!) раз чистую прибыль (за год). Непонятно, как автор определил, что изменение финансовых показателей произошло именно благодаря внедрению его разработок. Никакого обоснования данным цифрам в работе нет (параграф по экономической эффективности всего 2 страницы), более того автор сам также указывает на то, что за год банк существенно расширил свою филиальную сеть, чем также можно объяснить прирост описываемых показателей.
5. При разработке эконометрической модели автором корректно не описаны ни выборка данных, по которой проводилась эконометрическая оценка, ни процедура определения корректной спецификации модели, ни выбор оптимального метода эконометрического оценивания, ни необходимые тесты в рамках пострегрессионного анализа; также автор не уделил должного

внимания обоснованию равенства нулю двух коэффициентов модели (стр.97-99).

6. В модели расчета банковского резерва при оценке коэффициента невозврата $lgd(m)$ указано, что количество месяцев m , в течение которых оценивается погашение основного долга на дату дефолта, равно 51 (стр. 36) по причине отсутствия статистических данных о платежах в последующие периоды. Это ограничение нецелесообразно, так как на практике у каждого банка имеется свое ограничение по статистическим данным.
7. Автором разработана многофакторная экономико-математическая модель расчета банковского резерва по розничному кредитному портфелю, однако не исследовано, насколько устойчива эта модель к возможным кризисным явлениям.
8. Работа приобрела бы большую практическую ценность, если бы автор провел сравнение величины резерва с реальной величиной потерь по розничному кредитному портфелю.
9. В табл. 3.19 на стр. 101 содержатся статистические данные, предоставленные банком, однако в диссертации не описана выборка, по которой эта таблица была получена.

Несмотря на сделанные замечания, в целом работа является законченным научно-квалификационным исследованием и заслуживает относительно высокой оценки.

Заключение

Анализ положений диссертационной работы позволяет сделать вывод о том, что автору удалось достичь поставленной цели и представить достаточно обоснованное решение всех сформулированных задач. Работа выполнена на актуальную тему, обладает определенной научной новизной и практической ценностью.

Таким образом, считаем, что диссертационная работа Банных Александры Андреевны на тему «Совершенствование системы управления рисками розничного кредитования коммерческого банка на основе математического моделирования» выполнена на высоком научном уровне, является научно-квалификационной работой,

содержащей обоснованные выводы и результаты, соответствующие требованиям Положения о порядке присуждения ученых степеней, а ее автор - Банных Александра Андреевна - заслуживает присуждения ей ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.13 - «Математические и инструментальные методы экономики».

Отзыв подготовил старший научный сотрудник сектора инфраструктурного развития и экономико-математических методов к.э.н. Мариев О.С., текст отзыва обсужден и утвержден на совместном заседании сектора инфраструктурного развития и экономико-математических методов и сектора финансов и стратегического развития ФГБУН «Институт экономики Уральского отделения Российской академии наук» (протокол № 4 от 14 апреля 2016 г).

Зав. сектором инфраструктурного
развития и экономико-математичес
методов, кандидат экономических

Е.Н. Котлярова

И.о. зав. сектора финансов
и стратегического развития,
кандидат экономических наук

Д.А. Татаркин

ФГБУН «Институт экономики Уральского отделения Российской академии наук»
Телефон: 8(343) 371-97-08
E-mail: tatarkin_ai@mail.ru
Адрес: 620014, г. Екатеринбург, ул. Московская, д. 29

