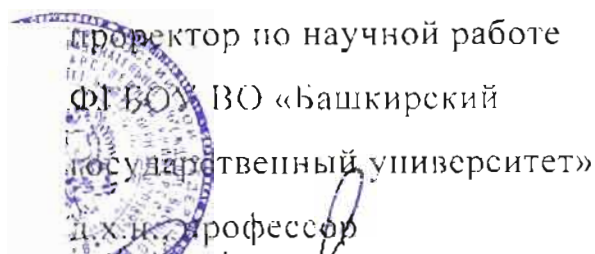


УТВЕРЖДАЮ



В.П. Захаров

«21» апреля 2016 г.

ОТЗЫВ

ведущей организации

**на диссертацию Шимаповского Дмитрия Викторовича
«Разработка методов прогнозирования российского рынка
корпоративного кредитования с учетом неценовых ограничений»,
представленную на соискание ученой степени кандидата экономических
наук по специальности 08.00.13 - «Математические и инструментальные
методы экономики»**

Актуальность темы диссертации

Актуальность диссертационной работы определяется недостаточной проработкой научных методов прогнозирования кредитных процессов в национальной экономике. Выбранная диссертантом тема актуальна не только для специалистов в области экономического прогнозирования, но и для любых специалистов, деятельность которых связана с кредитованием юридических лиц.

Кроме того, вопрос воздействия факторов неценовой конкуренции между кредитными организациями на равновесное состояние рынка заемных средств изучен слабо и требует дополнительных исследований.

Работа посвящена совершенствованию методов прогнозирования российского рынка корпоративного кредитования путем включения неценовых характеристик кредитных сделок в комплексные экономико-математические модели, прогнозирующие конъюнктуру рынка корпоративных кредитов.

Развитие данной тематики дает новое понимание роли различных факторов, под действием которых развивается российский рынок корпоративных кредитов. В свою очередь, это дает предпосылки для разработки новых методов определения параметров денежно-кредитной политики, позволяющих на промежутке краткосрочного горизонта прогнозирования определять целевые показатели развития кредитного рынка, достижение которых вполне реалистично.

Таким образом, актуальность рассмотренной в работе темы не вызывает сомнений. Думаем, что разработанный автором инструмент сценарного моделирования и прогнозирования актуален в современных экономических условиях Российской Федерации.

Исходя из актуальности данной темы, автор сформулировал цель диссертационного исследования, грамотно и логично декомпозировал цель работы на задачи исследования, которые нашли отражение в структуре и содержании диссертационного исследования.

Структура и содержание работы.

Диссертация состоит из введения, трех глав и заключения.

В первой главе, являющейся априорным этапом исследования, автор делает обзор перечня факторов, влияющих на конъюнктуру рынка корпоративных кредитов. На основе выбранного перечня факторов, предлагается модель равновесного состояния на рынке корпоративного кредитования, развивающая существующие подходы к моделированию спроса и предложения на банковские ссуды.

Во второй главе предлагаются две альтернативные модели открытой векторной авторегрессии, позволяющие прогнозировать российский рынок корпоративных кредитов. В диссертации приводится тщательная статистическая проверка выполнения предпосылок Гаусса-

Маркова, позволяющих использовать двухшаговый метод наименьших квадратов. Также во второй главе корректно проверяется коинтегрированность временных рядов с целью недопущения фиктивной корреляционной зависимости.

В третьей главе приводится экономическая интерпретация моделей, полученных на основе эмпирических данных. Автор делает вывод, что неценовая конкуренция сыграла решающую роль в динамике процентной ставки по кредитам юридическим лицам за период 2009-2013 годов.

Научная новизна, обоснованность и достоверность научных положений, выводов и заключения, сформулированных в диссертации. Соответствие паспорту специальности ВАК РФ.

Научная новизна работы заключается в следующем.

1. Предложено авторское развитие современных моделей спроса и предложения на кредитном рынке. Авторские модели равновесного состояния на кредитном рынке развивают существующие подходы путем включения в спрос и предложение на кредиты таких важных для банка факторов, как финансовые риски и неценовая конкуренция между кредитными организациями (соответствует пункту 1.3 паспорта научной специальности 08.00.13 – «Математические и инструментальные методы экономики»; глава 1, параграф 1.2, стр. 19-34).

2. Разработана экономико-математическая модель, которая на основе системы эконометрических уравнений позволяет проводить сценарное прогнозирование конъюнктуры рынка корпоративных кредитов в зависимости от изменения главного инструмента денежно-кредитной политики – ключевой ставки Банка России. Данная модель отличается от существующих аналогов значительной экономико-теоретической проработкой перечня необходимых экзогенных факторов

(соответствует пункту 1.6 паспорта научной специальности 08.00.13 – «Математические и инструментальные методы экономики»; глава 2, параграф 2.2, стр. 72-95).

3. Созданы новые методы управления ключевыми показателями рынка корпоративных кредитов через инструменты денежно-кредитной политики при помощи прогнозных значений, полученных на основе авторских систем эконометрических уравнений (соответствует пункту 2.3 паспорта научной специальности 08.00.13 «Математические и инструментальные методы экономики»; глава 3, параграф 3.3, стр. 111-118)

Обоснованность и достоверность положений и выводов базируется на:

- тщательном анализе трудов отечественных и зарубежных авторов;
- корректном использовании методов и инструментов научного анализа (теории построения систем регрессионных уравнений, методов нелинейного программирования);
- анализе положений законодательной базы банковской деятельности.

Автор провел глубокий анализ теоретических и методологических аспектов моделирования и прогнозирования кредитных процессов на национальном уровне.

Значение полученных результатов для науки и практики

Результаты, полученные автором, имеют важное значение для теории и практики сценарного моделирования и прогнозирования.

Теоретическая значимость работы обуславливается разработкой новых методов прогнозирования российского рынка корпоративного кредитования и развитием моделей равновесного состояния на данном рынке, которые необходимы для экономико-теоретического обоснования перечня экзогенных факторов.

Предложенные методы прогнозирования конъюнктуры рынка корпоративных кредитов основываются на теории построения систем регрессионных уравнений и теории применимости двухшагового метода наименьших квадратов.

Практическая значимость работы определяется тем, что положения исследования были использованы при развитии программного продукта КФП «АНАЛИЗ И ПРОГНОЗ», применяемого в департаменте денежно-кредитной политики Центрального Банка Российской Федерации в целях повышения эффективности денежно-кредитной политики.

Апробация полученных результатов

Основные положения диссертационного исследования обсуждались на различных научно-практических конференциях, на научных семинарах института экономики УРО РАН и Пермского государственного национального исследовательского университета. Ключевые положения диссертационной работы нашли свое отражение в научных публикациях. По теме работы опубликовано четыре статьи в изданиях, входящих в перечень, рецензируемых ВАК.

Считаем целесообразным включение отдельных теоретических и практических результатов исследования Д.В. Шимановского при преподавании таких курсов, как: «Социально-экономическое прогнозирование», «Эконометрика», «Эконометрическое моделирование».

Замечания по диссертационной работе

В целом, положительно оценивая выполненную работу, отмечаем и ряд замечаний к ней:

1. Диссертант публикует лишь окончательную форму спецификации систем эконометрических уравнений, которая пригодна для оценки неизвестных параметров при помощи двухшагового МНК (стр. 64). Однако в диссертации отсутствует информация о том, как диссертант пришел к подходящей форме модели.

2. Не во всех формулах работы приведены расшифровки используемых переменных (стр. 40 – формула (22), стр. 44 – формулы (25) и (26), стр. 48 – формула (32)).

3. В работе хотелось бы увидеть общепринятое оформление регрессионных моделей, где под оцененными коэффициентами в формулах указаны в скобках или значения t -статистик или стандартные ошибки оценок коэффициентов.

4. При мониторинге качества регрессионных моделей большое внимание уделяется информационным критериям и коэффициенту детерминации, тогда как эффективность, несмещенность и состоятельность оценок коэффициентов проверяется не для всех моделей.

5. При применении метода адаптивного сглаживания (стр. 75.) не указан принцип подбора параметра адаптации.

6. При применении тестов Гренджера на коинтегрированность рядов (стр. 92.) хотелось бы увидеть традиционное разделение этапов применения теста.

Заключение

Диссертация Шимановского Дмитрия Викторовича на соискание ученой степени кандидата экономических наук выполнена на высоком уровне и является научно-квалификационной работой, в которой содержится новый подход к решению задач сценарного макроэкономического моделирования и прогнозирования. Автореферат соответствует основному содержанию диссертации. Работа соответствует требованиям Положения о порядке присуждения ученых степеней, предъявляемых к кандидатским диссертациям, а её автор Шимановский Дмитрий Викторович заслуживает присуждения степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.13 - Математические и инструментальные методы экономики.

Отзыв подготовил д.э.н., профессор Бахитова Раиля Хурматовна. Отзыв и диссертация обсуждены и утверждены на заседании кафедры математических методов в экономике ФГБОУ ВО «Башкирский государственный университет» (протокол №6 от 20.04.2016г.)

Зав. кафедрой «Математические
методы в экономике» ФГБОУ ВО

«Башкирский государственный

университет», д.э.н., профессор Бахитова Раиля Хурматовна

Адрес БашГУ: 450074, Россия, г. Уфа, ул. Заки Валиди, д.32, каб.4

Телефон: (347)229-96-06

E-mail:kaf_mmc@mail.ru

Подпись заверил:



Бахитова Раиля Х.
ученый секретарь БашГУ
БашГУ
« 21 » апреля 2016 г.