

УТВЕРЖДАЮ

Проректор ФГБОУ ВО ГУУ,

д.х.н., профессор

Ю.В. Бабин

«29» мая 2017 г.



О Т З Ы В

ведущей организации на диссертационную работу и автореферат на тему:
**«Модели и методы управления проблемной ссудной задолженностью
коммерческого банка»,**
представленные **Гордеевой Еленой Александровной** на соискание ученой
степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.13 -
Математические и инструментальные методы экономики
(экономические науки)

Диссертационная работа Гордеевой Елены Александровны посвящена разработке системы экономико-математических методов и моделей управления проблемной ссудной задолженностью (ПСЗ) коммерческого банка. Практическое применение предложенной системы позволит повысить эффективность инвестиционно-кредитной деятельности кредитных учреждений в условиях ограниченности инвестиционных ресурсов российской экономики и общей нестабильности мировых финансовых и товарных рынков за счет комплексного и детального рассмотрения процессов формирования структуры проблемной ссудной задолженности и оценки её рациональных параметров. Представленное исследование содержит демонстрацию практического использования авторской системы методов и моделей для обоснования управленческих решений по выбору стратегий работы с проблемной ссудной задолженностью.

1. Актуальность темы исследования

Актуальность темы исследования определяется ситуацией в финансовой системе РФ, где функционирование коммерческих банков в значительной мере зависит от свободных инвестиционно-кредитных ресурсов. Наблюдаемое на протяжении ряда лет сокращение величины этих ресурсов, обусловленное продолжительными структурными кризисными явлениями в российской экономике, зависимостью курса национальной валюты от нестабильной цены на нефть, а также усугубление этих факторов известным санкционным давлением извне, негативно влияет на способность к кредитованию национальными коммерческими банками реального сектора российской экономики, существенно отражается на возможности рефинансирования ранее полученных кредитов на приемлемых условиях. Важность поиска решений проблем, сложившихся в финансовом секторе экономики на фоне роста проблемной ссудной задолженности (ПСЗ) коммерческих банков, в том числе за счет поиска и разработки математических и инструментальных средств обоснования стратегий управления ПСЗ корреспондирует и с Указом Президента Российской Федерации от 13 мая 2017 года № 208 «О стратегии экономической безопасности Российской Федерации на период до 2030 года», где в качестве одного из основных направлений государственной политики в сфере обеспечения экономической безопасности названо устойчивое развитие национальной финансовой системы.

В этой связи актуальность избранной диссертантом темы не вызывает сомнения, и она определяется тем, что автором осуществляется разработка экономико-математических методов и инструментария для совершенствования управления структурой ссудной задолженности коммерческого банка в современных условиях. Изучение механизма формирования ПСЗ само по себе является весьма актуальной задачей, а вопросы ее снижения – это одна из острейших тем в текущей повестке российских коммерческих банков.

2. Структура работы

Представленное автором изложение методологии научного исследования и научных результатов в целом логично и носит научный характер. Логика автореферата в основном корреспондирует со структурой диссертационной работы.

Диссертация Е.А. Гордеевой структурно оформлена в соответствии с требованиями, предъявляемыми к научным работам. Диссертация изложена на 137 страницах машинописного текста. Работа состоит из введения, трех глав, заключения, библиографического списка литературы и приложений.

Во *введении* обоснована актуальность диссертационной работы; теоретические и методологические основы исследования; описана степень разработанности проблемы и авторы-предшественники, заложившие фундамент данного направления исследований; сформулированы цели и задачи работы; определены область, объект и предмет работы; указана информационная база работы; дана аргументация достоверности и обоснованности полученных результатов работы; отражены научная новизна, теоретическая и практическая значимость исследования; приведены данные об апробации работы и внедрении её результатов в публикациях по теме диссертационного исследования, а также описана структура и объём диссертации.

В первой главе «Концептуальные основы стратегического планирования банковской деятельности» автор исследует изменения в структуре ссудной задолженности коммерческих банков и увеличение в ней доли проблемной ссудной задолженности. Обосновывается необходимость развития методов стратегического управления проблемными долгами в новых экономических условиях.

Во второй главе «Экономико-математические методы формирования кредитно-инвестиционной стратегии банка с учетом ограничений по доступным финансовым ресурсам» автором производится анализ модели

минимизации доли просроченной ссудной задолженности в условиях дефицита кредитно-инвестиционных ресурсов российских банков и внешней неопределенности. Автором обосновывается также необходимость формулировки данной модели в теории нечетких множеств.

Третья глава «Численные эксперименты по управлению проблемной ссудной задолженностью банка на примере конкретного предприятия» посвящена имплементации выбранной компромиссно-рентной стратегии управления проблемной ссудной задолженностью, позволяющая определить Парето оптимальное соотношение разделения долга на 2 части, одна из которых подлежит продаже, вторая формирует поток платежей на новых условиях. Проводятся экспериментальные расчеты для определения оптимальной структуры просроченной задолженности.

В *заключении* приведены основные результаты и выводы по диссертационной работе, а также некоторые практические соображения по их применению.

Список литературы включает 140 позиций источников, сопряженных с темой исследования, на которые автор своевременно и корректно ссылается по ходу изложения работы.

В приложении представлена программа расчетов эффективности стратегии, реализованная с помощью программного продукта MATLAB R 2007b.

В целом структура диссертации обнаруживает внутреннее единство, свидетельствующее о личном вкладе автора в выполненное исследование. Автор достаточно корректно использует известные научные методы исследования для аргументации и получения собственных результатов, выводов и рекомендаций; обоснованно использует цитаты, аккуратно делая ссылки на источники.

Материалы исследования прошли научную апробацию и представлены в печати 11-ю публикациями общим объемом 4,59 печатных (3,21 авторских) листов. По материалам исследования опубликовано 4 статьи в

рецензируемых журналах, рекомендованных ВАК.

В целом представленная диссертационная работа может характеризоваться как целостное, последовательно изложенное, аргументированное и законченное научное произведение.

3. Основные научные результаты исследования и их новизна

Поставленная в работе цель исследования, заключающаяся в разработке математических моделей и численных методов управления ПСЗ в условиях высокой неопределенности, диссертантом достигнута. Научные положения, выводы и рекомендации в достаточной степени обоснованы. Достоверность и новизна научных положений и выводов обеспечиваются осмыслением и обобщением трудов ведущих отечественных и зарубежных ученых-экономистов, анализом действующих законодательных и нормативных документов, а также эмпирического материала и опыта для оценки возможности внедрения нового метода управления ПСЗ, использующего возможности аппарата нечетких множеств.

В диссертационной работе Е.А. Гордеевой затронут ряд значимых проблем, актуальных для эффективного развития российской банковской системы. Основной для автора, прежде всего, является разработка аналитического инструментария (методов и моделей) формирования оптимальных и рациональных решений при управлении ПСЗ в условиях неопределённости. Результаты, полученные автором, в этом направлении исследования, обладают, на наш взгляд, требуемой для кандидатской диссертации новизной, основные элементы которой заключаются в следующем.

1. Обоснована необходимость решения задачи оптимизации ПСЗ в терминах нечётких переменных, а также выбора критерия задачи оптимизации рейтингового показателя удельного веса ПСЗ в общем объеме ссудной задолженности; предложены методы интервального оценивания ограничений, представленные нижней границей общей величины ссудной

задолженности и уровнем безубыточности, при нечетко выраженной исходной информации; представлена оптимизационная модель распределения кредитных ресурсов банка в терминах нечётких переменных (стр. 51-54).

2. Предложена оригинальная классификация ПСЗ по категориям качества с учетом соответствующих каждой из них нечетко выраженных рисков невозврата долга, а также оптимизационная модель оценки структурных параметров ПСЗ банка в условиях финансовых ограничений и в терминах нечётких переменных (стр. 54-66).

3. Предложен алгоритм выбора метода управления ПСЗ в условиях внешних ограничений (стр. 68-77).

4. Разработана нелинейная оптимизационная модель управления ПСЗ (стр. 64-66), позволяющая получить Парето-оптимальное решение выбора варианта реструктуризации долга, а также модификация этой модели для оценки эффективности стратегий управления задолженностью на отдельных временных интервалах (стр. 93-97).

5. Разработаны методы оценки экономической эффективности компромиссно-рентной стратегии, применяемой для снижения ПСЗ, принимая во внимание параметры, характеризующие кредитную деятельность банка (стр. 102-104).

В работе имеются и другие, заслуживающие внимание, положения.

Обоснованность научных положений, выводов и рекомендаций, изложенных в диссертации, определяется общепризнанной и специальной методологией исследования, подкреплённой ранее проделанными научными исследованиями ряда отечественных и зарубежных специалистов, внесших существенный вклад в развитие теории и инструментария управления ссудной задолженностью, а также использованием актуальных нормативно-правовых актов РФ, информации Росстата, данных ЦБ РФ и рейтинговых агентств, аналитических материалов, опубликованных в открытой печати.

Достоверность научных результатов и выводов, полученных в

диссертационной работе подтверждается выступлениями соискателя с докладами по материалам исследования на ряде научно-практических конференций, а также достаточным количеством публикаций по теме диссертации.

4. Научно-практическая значимость результатов исследования

Полученные в диссертационной работе Гордеевой Е.А. результаты обладают научной новизной и ценностью.

Предлагаются конкретные инструменты моделирования параметров структуры задолженности коммерческих банков, а также рекомендации по их имплементации в практику разработки решений по управлению ПСЗ с целью её снижения. В частности, к этим вопросам относится компромисснорентная стратегия, позволяющая в условиях неопределенности разделить ПСЗ на две части, одна из которых продается, другая формирует поток рентных платежей на новых условиях. Этот подход характеризуется новизной постановки описания задачи в терминах нечетких переменных, а также полученными решениями, которые представлены в трех вариантах. Предложенные автором научные подходы вносят определенный вклад в развитие системы управления структурой ссудной задолженности и способствуют практическому совершенствованию современной системы управления ссудами.

Отдельные положения диссертационной работы в форме методических предложений, рекомендаций, разработок использованы в практической деятельности АО «БКС- Инвестиционный Банк» при разработке инструкций по оптимизации структуры ссудной задолженности банка. Результаты исследования могут быть также использованы и образовательными учреждениями высшего образования для использования в программах подготовки, связанных с использованием математических методов и финансовой математики в управлении ссудной задолженностью кредитно-инвестиционного учреждения.

5. Замечания по диссертационной работе

Оценивая в целом положительно результаты диссертационного исследования, проведенного Гордеевой Е.А., следует отметить и ряд обнаруженных в нем недостатков и спорных моментов.

1. Главы представленной диссертации содержательно несколько неравноценны. Наибольший интерес представляет третья глава, в то время как первые две могли бы быть улучшены.

Так первая глава стала бы более содержательной, если бы: а) в нее был включен системный обзор экономико-математических методов по изучаемой проблеме; б) более тщательно и структурированно рассмотрена экономическая постановка задачи управления ПСЗ и её значение для повышения эффективности работы коммерческого банка. Например, то как подан сейчас материал несколько поверхностным представляется вывод автора об отрицательном влиянии роста объемов просроченной ссудной задолженности на работу банка, поскольку сам этот, безусловно, негативный факт должен быть соотнесён с общим темпом роста валюты баланса и изменением его структуры (стр. 29). То как подан сейчас материал первой главы, делает этот текст ближе к специальности 08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит (стр. 13-42).

Вторая глава содержит интересный подход к классификации проблемной ссудной задолженности и к выбору кредитно-инвестиционной стратегии, однако, было бы полезно рассмотреть результат сопоставления рассматриваемой компромиссно-рентной стратегии с традиционными стратегиями управления ссудной задолженностью (стр. 43-78). Кроме того, часть материала, связанного с обоснованием математических методов и моделей управления ПСЗ, оказалась в третьей главе, посвященной экспериментальным расчетам, что представляется не совсем логичным.

В третьей главе стоило более отчётливо обозначить чисто

экспериментальную часть работы, прояснить вопрос программной реализации модельных расчетов, а также более концентрировано представить связь результатов модельных экспериментов с формируемыми на их основе управленческими решениям. Последний момент заслуживает, на наш взгляд отдельного параграфа, сейчас он несколько «размыт» по тексту главы.

Некоторые утверждения этой главы стоило бы прописать более аккуратно. Например, из текста на страницах 104-109 диссертации остаётся не совсем ясными вопросы практического использования приведенных расчетов (то есть то, как результат решения задачи нечеткой оптимизации может быть применён в практике регулярного менеджмента), поскольку не приведена соответствующая процедура дефаззификации результатов нечеткого моделирования. Отсутствует пояснение автора о том, как результат решения задачи (в части оценки дохода банка) с нечёткими числами оценивается в категориях вероятности (стр. 110).

Кроме того, работа с просроченной и проблемной ссудной задолженностью составляет одно из направлений текущей операционной деятельности кредитного учреждения, поэтому содержание рассмотренной в разделе 3 задачи (стр. 79) следовало бы увязать с декларируемыми в разделах 1 и 2 проблемами формирования стратегии банка.

Сам факт идентификации проблем с обслуживанием выданного кредита возникает в ходе выявления нарушений в установленных договорами графиках и объемах погашения основной суммы долга и процентов. Поэтому на этапе планирования (когда собственно и осуществляется разработка корпоративной и функциональных стратегий банка) оправдано установление прогнозного профиля заёмщиков из состава текущей и потенциальной клиентской базы для оценки рационального лимита активных операций по отраслевой принадлежности, региональной специфике и масштабам деятельности клиентов банка.

2. Пример работы банка с ссудной задолженностью следовало бы рассмотреть более детально, чтобы нагляднее представить значимость

механизма внедрения данной стратегии снижения ПСЗ в практику работы коммерческих банков (стр. 79-104).

3. Для полноценного обоснования вывода о целесообразности применении предложенного экономико-математического инструментария для решения данной проблемы проведен недостаточный объем численных экспериментов (всего два сценарных расчета – оптимистический и пессимистический, ни базовый, ни форс-мажорный, упомянутые на стр. 86 и 98 диссертационной работы, рассчитаны не были).

4. Более тщательно могли бы быть проработаны вопросы, связанные с подходом к разделению проблемной задолженности. Рассматривается деление задолженности на две части (одна из которых подлежит продаже, вторая формирует поток платежей на новых условиях), возможность же деления ПСЗ на большее количество частей не рассматривается (с. 6, 102-104).

5. Имеются следующие замечания по автореферату: а) нет полного соответствия автореферата диссертации, автореферат концептуально более целостный и в ряде случаев содержит более сильные выводы, чем это представлено в диссертации; б) в разделе «Основные положения диссертации, выносимые на защиту» (стр. 8-20), нечетко отражены характеристики научной новизны, сформулированные автором на странице 6; в) не достаточно отражен вопрос об используемом автором в исследовании для реализации модельных экспериментов программном обеспечении; г) отсутствует стандартная позиция «Методы и методология исследования» (хотя её удалось обнаружить в пункте «Теоретическая и методическая основа ...», стр. 5).

6. Как в тексте диссертационной работы, так и в автореферате замечаются терминологические погрешности и редакционные шероховатости. Например: а) небрежность в использовании терминов «эффект» и «эффективность» (стр. 14, 15, 18, 20 автореферата); б) используемые автором в таблицах 3 и 4 автореферата обозначения – P_{01} , P_1 , P_{02} не поясняются, что затрудняет

восприятие иллюстративного материала (стр. 18, 20); в) в оформлении диссертации и автореферата присутствуют отступления от требований ГОСТ Р 7.0.11-2011 СИБИД и другое; г) не включены свои работы в список литературы (стр. 117-131); д) в списке работ, опубликованных автором по теме диссертации, пункт 4 – представляет статью, опубликованную в журнале «Бизнес в законе: экономико-юридический журнал». В настоящее время в базе РИНЦ такой журнал не значится. Соответствующая статья числится за автором в журнале «Проблемы экономики и юридической практики» (стр. 23).

6. Заключение о соответствии работы паспорту научной специальности и требованиям «Положения о присуждении ученых степеней».

Область диссертационного исследования Гордеевой Е.А. на тему «Модели и методы управления проблемной ссудной задолженностью коммерческого банка» соответствует паспорту научной специальности 08.00.13 – «Математические и инструментальные методы экономики»:

- **п. 1.6.** «Математический анализ и моделирование процессов в финансовом секторе экономики, развитие метода финансовой математики и актуарных расчетов»;
- **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»

Несмотря на наличие ряда замечаний по представленной к рассмотрению диссертационной работе, можно сделать вывод о том, что диссертация Елены Александровны Гордеевой на тему «Модели и методы

управления проблемной ссудной задолженностью коммерческого банка», является самостоятельным, логическим, обоснованным и завершённым исследованием в области экономических наук. Оно содержит элементы научной новизны и является существенным исследовательским вкладом в совершенствование управления проблемной ссудной задолженностью в части развития математических методов и моделей обоснования управленческих решений. Внедрение основных защищаемых положений работы в практику работы российских коммерческих банков может способствовать устойчивости банковской системы в целом.

В целом автореферат правильно отражает содержание диссертации.

Диссертация Гордеевой Е.А. соответствует всем критериям, установленным разделом II Положения о присуждении ученых степеней, утвержденных постановлением Правительства Российской Федерации от 24.09.2013 № 842 (в редакции постановления Правительства Российской Федерации от 21.04.2016 № 335), предъявляемым к диссертациям на соискание ученой степени кандидата экономических наук, а автор – Гордеева Елена Александровна заслуживает присуждения ей ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.13 – «Математические и инструментальные методы экономики».

Результаты диссертационной работы Гордеевой Е.А. на тему: «Модели и методы управления проблемной ссудной задолженностью коммерческого банка», отзыв на диссертацию и автореферат обсуждены и одобрены на расширенном заседании кафедры математических методов в экономике и управлении ФГБОУ ВО «Государственный университет управления» 25.05.2017 г. (протокол №7). В обсуждении приняли участие доктор экономических наук, профессор Мишин Юрий Владимирович, доктор экономических наук, профессор Гатауллин Тимур Малютович, кандидат технических наук, профессор Калинина Вера Николаевна, кандидат экономических наук, доцент Писарева Ольга Михайловна, кандидат физико-

математических наук, доцент Прохоров Юрий Георгиевич, кандидат экономических наук Крамаренко Инна Владимировна, кандидат экономических наук Перекальский Владимир Андреевич, старший преподаватель Аксюк Светлана Андреевна.

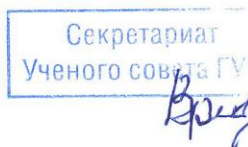
Отзыв подготовлен доктором экономических наук, профессором кафедры математических методов в экономике и управлении Гатауллиным Тимуром Малютовичем и кандидатом экономических наук, доцентом, заведующей кафедрой математических методов в экономике и управлении Писаревой Ольгой Михайловной.

Писарева Ольга Михайловна



заведующая кафедрой «Математические
методы в экономике и управлении»
Федерального государственного бюджетного
образовательного учреждения высшего образования
«Государственный университет управления»

Подпись Писаревой О.М. заверяю



Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Государственный университет управления»
Адрес: 109542, Москва, Рязанский проспект, 99.

Телефон/факс: +7 (495) 377-89-14
Электронная почта: inf@guu.ru