

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ ДИССЕРТАЦИОННОГО СОВЕТА Д 212.196.15 НА
БАЗЕ
ФЕДЕРАЛЬНОГО ГОСУДАРСТВЕННОГО БЮДЖЕТНОГО
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО УЧРЕЖДЕНИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«РОССИЙСКИЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ Г.В.
ПЛЕХАНОВА» МИНИСТЕРСТВА ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ ПО ДИССЕРТАЦИИ НА СОИСКАНИЕ
УЧЕНОЙ СТЕПЕНИ КАНДИДАТА НАУК**

аттестационное дело № _____

решение диссертационного совета от 20 июня 2017 г. № 7

О присуждении Гордеевой Елене Александровне, гражданке Российской Федерации, ученой степени кандидата экономических наук. Диссертация «Модели и методы управления проблемной ссудной задолженностью коммерческого банка» по специальности 08.00.13 - «Математические и инструментальные методы экономики» (экономические науки) принята к защите «13» апреля 2017 г., протокол № 5 диссертационным советом Д 212.196.15 на базе федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова», Министерства образования и науки Российской Федерации, 117997, г. Москва, Стремянный пер. 36, приказ № 800/НК от 29.06.2016 г. о создании диссертационного совета.

Соискатель Гордеева Елена Александровна 1978 года рождения, в 2001 г. окончила Международный Университет, г. Москва, по направлению «экономика». В 2016 г. прикреплена к ФГБОУ ВО «РЭУ им. Г.В. Плеханова» для подготовки диссертации по научной специальности на соискание ученой степени кандидата экономических наук без освоения программ подготовки научно-педагогических кадров на срок 1 год. В настоящее время работает начальником управления международных связей ФГБОУ ВО Калининградский государственный технический университет.

Диссертация выполнена на кафедре «Математические методы в экономике» федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова» Министерства образования и науки Российской Федерации.

Научный руководитель - доктор экономических наук, профессор Егорова Наталья Евгеньевна, федеральное государственное бюджетное учреждение науки Центральный экономико-математический институт Российской академии наук, лаборатория микроэкономического анализа и моделирования, главный научный сотрудник.

Официальные оппоненты:

Орлов Александр Иванович, доктор экономических наук, профессор, федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Московский государственный технический университет имени Н.Э. Баумана», кафедра ИБМ-2 «Экономика и организация производства», профессор; Пантина Ирина Викторовна, кандидат экономических наук, доцент, Центральный банк Российской Федерации, Департамент финансовой стабильности, экономический советник - дали положительные отзывы на диссертацию.

Ведущая организация - федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Государственный университет управления», г. Москва, в своем положительном отзыве, подписанном Писаревой Ольгой Михайловной, к.э.н., доцентом, кафедра «Математические методы в экономике и управлении», заведующей кафедрой, и утвержденном Бабиным Юрием Владимировичем, д.х.н., профессором, проректором, указала, что диссертация представляет собой завершенное научное исследование, выполненное на высоком научном уровне, содержащее оригинальные аргументированные идеи, выводы и рекомендации, которые характеризуются определенной

новизной; результаты исследования могут быть использованы коммерческими банками Российской Федерации в рамках управления проблемной ссудной задолженностью; диссертация соответствует требованиям и критериям пунктов 9-14 «Положения о присуждении ученых степеней», а Гордеева Е.А. заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.13 - «Математические и инструментальные методы экономики» (экономические науки).

Соискатель имеет 11 опубликованных работ, в том числе по теме диссертации 11 работ, опубликованных в рецензируемых научных изданиях – 5. Все статьи общим объемом 4,59 п.л., в том числе авт. 3,21 п.л., посвящены моделям и методам управления проблемной ссудной задолженностью. Недостоверных сведений об опубликованных соискателем ученой степени работах, в которых изложены основные научные результаты диссертации, и заимствования материалов или отдельных результатов без указания источника установлено не было. Наиболее значительные работы, опубликованные в рецензируемых научных изданиях:

1. Гордеева, Е. А. Концептуальная модель минимизации доли проблемной ссудной задолженности в условиях высокой неопределенности /Н.Е. Егорова, Е.А. Гордеева // Экономика и предпринимательство. -2016. – т. 10. - № 12 (ч.1). - С. 623-628 - 0,64. п.л. (авт. 0,32 п.л.).

2. Гордеева, Е. А. Экономико-математические модели управления ссудной задолженностью банков в условиях действия санкций / Е. А. Гордеева // European Social Science Journal = Европейский журнал социальных наук: международный научный журнал. – 2015. - № 5. – С. 29-35. - 0,4 п.л.

3. Гордеева, Е.А. Методические принципы моделирования воспроизводства основных фондов предприятий как инструмент анализа инвестиционной деятельности / Е. А. Гордеева // Научное обозрение: научный журнал. – 2015. - № 1. – С. 254-259. -0,4 п.л.

4. Гордеева, Е.А. Задача формирования оптимальной стратегии управления проблемной ссудной задолженностью в нечетких экономических условиях / Е. А. Гордеева // Бизнес в законе: экономико-юридический журнал. – 2015. - №6. – С. 94-96. - 0,34 п.л.

5. Гордеева, Е.А. Совершенствование методов управления проблемной ссудной задолженностью российских банков в условиях ограничений со стороны мировой финансовой системы / Н. Е. Егорова, Е. А. Гордеева // Конкурентоспособность в глобальном мире: экономика, наука, технологии. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.econom-journal.com/#!archive/cjg9> – 2016. - №5. – С. 73-79 - 0,52. п.л. (авт. 0,26 п.л.)

На автореферат поступили 6 отзывов из: ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский экономический университет», подписанный Черновым В.П., д.э.н., проф., профессором кафедры Прикладной математики и экономико-математических методов; ФГАОУ ВО «Новосибирский государственный университет», подписанный Мкртчяном Г.М., д.э.н., проф., деканом экономического факультета и Тарабан Е.Н., ученым секретарем НГУ; ФГБОУ ВО «Государственный университет морского и речного флота им. адмирала С.О. Макарова», подписанный Кириченко А.В., д.т.н., к.э.н., профессором, директором института Международного транспортного менеджмента; Калужский филиал ФГБОУ ВО «Московский государственный технический университет им. Н. Э. Баумана», подписанный Птускиным А.С., д.э.н., проф., профессором кафедры "Экономика и организация производства"; ООО «Делойт Консалтинг», подписанный Романовой А.М., к.э.н., старшим консультантом Консультационного департамента; ФГБОУ ВО «Волгоградский государственный технический университет», подписанный Терелянским П.В., д.э.н., профессором, заведующим кафедрой информационных систем в экономике и Симоновым А.Б. к.э.н., доцентом кафедры информационных систем в экономике..

Все отзывы положительные. Есть замечания: оптимизация структуры

проблемной ссудной задолженности с помощью множества Парето-оптимальных альтернатив скудно изложена в тексте автореферата; нет обоснования использования именно треугольных нечетких чисел (например, автор не рассмотрел возможности использования трапециевидных форм); применение предложенного экономико-математического инструментария осуществлено на основе только одного примера; формулы, представленные в автореферате могли бы быть записаны в более простом виде (например, формула (1) на стр. 11); отсутствует освещение практического опыта применения компромиссно-рентной стратегии и недостает примеров реальных предприятий, в отношении которых банк использовал данную стратегию; не прослеживается связь между определенными операциями по отбору кредитов, которые проводил банк до выдачи этих кредитов и ростом проблемной задолженности; недостаточно проработан вопрос, связанный с подходом к разделению задолженности на две части, одна из которых подлежит продаже, вторая формирует поток платежей на новых условиях, так, возможен и более гибкий подход к проблемной ссудной задолженности путем деления ее на большее число частей; нет сопоставления результатов расчетов, полученных при нечетком и детерминированном подходах; для полноценного обоснования вывода о целесообразности применении предложенного экономико-математического инструментария для решения данной проблемы проведен недостаточный объем численных экспериментов; требуется более детальный сравнительный анализ различных подходов к управлению ссудной задолженностью и сопоставление их с применяемой в работе компромиссно-рентной стратегией; в формуле (2) ограничение справа интерпретируется как минимально приемлемое для банка соотношение риск/доходность, хотя это не соответствует смысловому значению данного показателя и на стр. 12 повышение соотношения риск/доходность рассматривается как негативная тенденция, возможно при данной записи функции имелось в виду минимальное соотношение доходность/риск; на стр.

9 указано, что для снижения уже сформировавшейся ПСЗ в банковской практике используют 2 основные стратегии, данное утверждение требует обоснования статистическими данными.

Выбор официальных оппонентов и ведущей организации обосновывается их соответствием требованиям пп. 22 и 24 «Положения о присуждении ученых степеней».

Диссертационный совет отмечает, что на основании выполненных соискателем исследований:

- предложен новый подход к управлению банковской проблемной ссудной задолженностью (ПСЗ) в рамках компромиссно-рентной стратегии, позволяющий согласовать условия возврата взятых предприятиями-должниками кредитов при дефиците кредитно-инвестиционных ресурсов на основе принципа Парето (с. 43-50);

- для условий неточной и неполной информации о финансовом состоянии предприятий-заемщиков модифицирована используемая ЦБ классификация ссуд по уровню риска их невозврата, оценка которого основывается на методах теории нечетких чисел. Предложены и обоснованы виды функций принадлежности, характеризующие интервальное распределение ссуд соответственно с высоким, средним и низким уровнем риска невозврата, что обеспечивает возможность последующего использования классификации при формировании ограничений задач оптимального управления ПСЗ (с. 59-61);

- разработана экономико-математическая модель минимизации ПСЗ при нечетко заданных внешних ограничениях на величину ссудной задолженности, нижняя граница которых определяется нормативами ЦБ, а верхняя - минимально приемлемым для банка соотношением риск – доходность по выдаваемым ссудам. В отличие от традиционных моделей управления кредитными портфелями коммерческих банков авторская модель позволяет выделить в ПСЗ две неравнозначные части, первая из которых

подлежит продаже или обмену на ценные бумаги на компромиссных условиях, а вторая – предполагает возврат части долга на условиях его реструктуризации с учетом финансовых возможностей предприятия-должника по графику рентных выплат. Показано, что оптимальное соотношение этих частей соответствует компромиссу конкурирующих критериев – дохода от продажи долга и получения постоянной ренты (с. 64-66, с.96-103);

- разработан метод оценки и представлены варианты расчета экономического эффекта от применения банком компромиссно-рентной стратегии снижения доли ПСЗ в общей ссудной задолженности в зависимости от следующих параметров: величины ставки дисконтирования, банковского кредита, планируемого горизонта рентных платежей и др. (с.105). Для случая полного погашения имеющегося у предприятия-должника долга с регулярными рентными последовательными платежами оценен их размер с учетом эффекта дисконтирования денежных потоков (с.106-107);

- обоснованы условия применимости компромиссно-рентной стратегии: величина долга превышает возможности погашения его предприятием-заемщиком; у должника имеются ликвидные активы; на рынке присутствуют заинтересованные в приобретении этих активов инвесторы; существует возможность достижения компромисса участвующих сторон (с.71, с.104-107);

- предложенные модели и методы верифицированы по результатам разработки стратегий управления ПСЗ с использованием информации, отражающей реальные отношения между банком-кредитором и предприятием-заемщиком. Построено допустимое множество Парето-оптимальных альтернатив (вариантов распределения ПСЗ на реализуемую часть долга и рентные платежи) и получено решение оптимизационной задачи выбора одной из них с использованием нечетких чисел. (с. 108-112).

Теоретическая значимость результатов исследования состоит в:

- развитию теоретического подхода к управлению проблемной ссудной задолженностью банка на основе использования Парето-оптимальных стратегий согласования его экономических интересов и интересов заемщиков- должников (с. 43-50);

- разработке оригинальных экономико-математических моделей и методов оптимального управления ПСЗ банка в рамках компромиссно-рентной стратегии в условиях нечетко заданных ограничений (с. 50-56, с. 97-104).

Значение полученных соискателем результатов исследования для практики подтверждается тем, что:

- полученные выводы, результаты, методы управления проблемной ссудной задолженностью и предлагаемая методика их применения могут быть использованы в работе коммерческих банков, а также организаций, осуществляющих кредитную деятельность (с.112-116);

- обоснованы рекомендации и предложены процедуры снижения ПСЗ, получены оптимальные оценки ее доли в объеме ссудной задолженности в деятельности банка АО «БКС-Инвестиционный Банк» и доказана эффективность примененной стратегии (с. 107-111).

Оценка достоверности результатов исследования выявила, что:

- основные идеи и концепции, используемые в работе, базируются на общепризнанных научных теориях, а также на теоретических и эмпирических материалах, содержащихся в трудах российских и зарубежных исследователей по тематике диссертации; в том числе - по методам теорий оптимального управления и нечеткой логики и стратегического банковского планирования, а так же по применению математических методов и моделей в вопросах кредитной политики банков, в том числе в сфере управления проблемными ссудами;

- теоретическое обоснование результатов получено на основе

корректного использования экономико-математических методов и моделей, соответствующим задачам диссертационного исследования;

- исследование основывается на достоверной информационной базе и проверяемых фактах, а также согласуется с опубликованными экспериментальными данными по направлению диссертации;

- полученные автором выводы соответствуют результатам, представленным в других независимых источниках по данной тематике;

- результаты опубликованы в рецензируемых научных изданиях и прошли обсуждение на авторитетных научных конференциях и семинарах с участием ведущих специалистов по теме исследования;

- релевантность практических рекомендаций и разработанных моделей подтверждена экспериментальными расчетами на примере конкретного банка.

Личный вклад соискателя состоит в:

- разработке и использовании, а также создании комплекса оптимизационных моделей с наличием нечетких переменных и экономико-математических методов, позволяющих уменьшить долю проблемных долгов в общей сумме задолженности при неопределенности внешней среды с использованием аппарата нечеткой логики;

- непосредственном участии соискателя в получении исходных данных и их анализе для реализации моделей и методов управления проблемной ссудной задолженностью;

- личном участии в апробации результатов исследования и внедрении разработанных моделей и методов в работу АО «БКС-Инвестиционный Банк»;

- подготовке научных статей и тезисов докладов по тематике диссертационной работы.

Диссертационная работа является научно-квалификационной работой, в которой отражены новые научно обоснованные разработки в области

дальнейшего развития методов управления банковской ссудной задолженностью, в связи с этим можно заключить, что диссертация соответствует требованиям пп. 9-14 «Положения о присуждении ученых степеней», утвержденного Постановлением Правительства Российской Федерации № 842 от 24 сентября 2013 г.

На заседании 20 июня 2017 г. диссертационный совет принял решение присудить Гордеевой Е.А. ученую степень кандидата экономических наук.

При проведении тайного голосования диссертационный совет в количестве «21» человек, из них «20» докторов наук по специальности 08.00.13 «Математические и инструментальные методы экономики» (экономические науки), участвовавших в заседании, из «26» человек, входящих в состав совета, проголосовали: за – «21», против – нет, недействительных бюллетеней – нет.

Председатель
диссертационного совета Д 212.196.15,
доктор экономических наук, профессор



Тихомиров Н.П.

Учёный секретарь
диссертационного совета Д 212.196.15,
кандидат технических наук, доцент

Мастяева И.Н.

«22» июня 2017г.