

В диссертационный совет Д 212.196.15,  
созданный на базе Федерального  
государственного бюджетного  
образовательного учреждения высшего  
образования «Российский  
экономический университет имени Г.В.  
Плеханова» Российская Федерация,  
117997, Москва, Стремянный пер., д. 36

## **ОТЗЫВ**

официального оппонента

доктора экономических наук Орлова Александра Ивановича  
на диссертационную работу на тему

**«Модели и методы управления проблемной ссудной задолженностью коммерческого  
банка».**

представленную Гордеевой Еленой Александровной  
на соискание ученой степени кандидата экономических наук  
по специальности 08.00.13 - Математические и инструментальные методы экономики  
(экономические науки)

### **1. Актуальность темы диссертационного исследования**

Финансовые и экономические санкции, введенные США, ЕС и рядом других стран против РФ, снижение курса рубля, а также низкие уровни мировых цен на нефть оказывают негативное влияние на финансово-кредитную систему нашей страны. Искусственные внешние негативные воздействия со стороны мировой финансовой системы, а также понижение инвестиционных рейтингов России ведущими международными рейтинговыми агентствами обусловили ограниченные возможности доступа российских банков к внешним источникам дешевых и долгосрочных заимствований, а также осуществлений рефинансирования отечественными банками и компаниями ранее полученных кредитов и займов по низкой процентной ставке.

В новых сложившихся в Российской Федерации экономических условиях происходит падение качества ссудной задолженности, сформированной банками во время

финансовой стабильности и стимулирующей монетарной политики, проводимой рядом ведущих мировых центральных банков. Ухудшение качества ссудной задолженности приводит к росту просроченной и проблемной ссудной задолженности (ПСЗ) банковских организаций. Объем выданных российскими банками кредитов по официальным статистическим данным составляет на 01.01.2016 г. более 44 трлн руб., а размер проблемной задолженности около 2 трлн руб. (или 4,5% от общей суммы ссудной задолженности). Начиная с 2014 г. доля ПСЗ снижалась, однако она не достигла докризисного 2007 г. ( $\approx 2,7\%$ ). По экспертным оценкам эта доля в настоящее время выше, чем по официальным данным, особенно значительна она в сфере потребительского кредита, где она достигает 40 - 60%.

Динамика роста ПСЗ зависит не только от развития общей экономической ситуации, но и в значительной степени от планирования и управления банками своей инвестиционно-кредитной деятельностью. Используемые на практике методы работы с ПСЗ обычно не предполагают применение экономико-математического инструментария и, как следствие, оказываются малоэффективными. Таким образом, в условиях рестрикционной политики мировой финансовой системы по отношению к России объективно возникла необходимость развития и совершенствования экономико-математических методов стратегического планирования и управления инвестиционно-кредитной деятельностью банков с целью снижения ПСЗ, что и определяет актуальность темы диссертационного исследования, рассмотренных задач и полученных результатов.

## **2. Структура диссертации и анализ ее содержания**

Диссертация общим объемом 137 страниц включает в себя введение, три главы, заключение, приложение и список литературы из 140 источников.

В 1-й главе «Концептуальные основы стратегического планирования банковской деятельности» автор анализирует место и роль банковских учреждений в финансово-кредитной системе государства, определяет роль управления кредитно-инвестиционной составляющей банковской деятельности в условиях ограничений со стороны мировой финансовой системы. Автор показывает негативную динамику развития структуры ссудной задолженности коммерческих банков и делает вывод о необходимости рассматривать различные варианты управления кредитно-инвестиционным портфелем банка, для чего делает анализ факторов его формирования.

Во 2-й главе «Экономико-математические методы формирования кредитно-инвестиционной стратегии банка с учетом ограничений по доступным финансовым

ресурсам» автор анализирует стратегии планирования и управления инвестиционно-кредитной деятельностью банков в условиях внешних ограничений, осуществляет анализ проблем и формализацию стратегии управления ссудной задолженностью банков. Автор разрабатывает алгоритмы и методы совершенствования инвестиционно-кредитной стратегии банковских организаций, строятся модели управления проблемной ссудной задолженностью с использованием аппарата нечеткой математики.

В 3-й главе «Численные эксперименты по управлению проблемной ссудной задолженностью банка на примере конкретного предприятия» представлен пример реализации стратегии управления просроченной ссудной задолженностью с экспериментальными расчетами для определения оптимальной структуры ПСЗ из трех возможных вариантов. Для расчета экономической эффективности стратегии управления проблемными кредитами осуществлено моделирование прогнозных параметров, также произведена нечеткая оценка экономической эффективности. В заключении представлены основные результаты и выводы диссертационного исследования.

### **3. Степень обоснованности и достоверности научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации**

Обоснованность и достоверность результатов диссертационного исследования, прежде всего, определяются целью и логикой исследования, а также характером решаемых исследовательских задач. Достаточно высокая степень этой обоснованности обеспечивается сочетанием теоретической и эмпирико-прикладной составляющих исследования, а также подтверждается изучением значительного числа источников, включающих исследования в области экономико-математической теории и методологии решения оптимизационных задач, системного анализа, теории микроэкономического анализа, теории нечетких множеств и принятия решений в условиях неопределенности.

Использование в работе широкой базы данных и статистики Центробанка одновременно с данными коммерческих организаций, данными специализированных научных изданий, обзорно-аналитическими материалами и информационными отраслевыми ресурсами способствовало повышению степени доказательности положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации. Достоверность выводов и предложений автора подтверждается также эффективным использованием широкого спектра методов системного, структурно-функционального, многоуровневого анализа, методов статистической обработки эмпирических данных, количественного и графического методов, экспертных и диагностических оценок.

Апробация идей, теоретических выводов и рекомендаций была проведена автором в статьях, опубликованных в журналах, входящих в Перечень российских рецензируемых научных изданий, определенных ВАК Минобрнауки РФ и на ряде российских и международных конференциях.

#### **4. Научная новизна диссертационной работы**

Научная новизна диссертационного исследования Гордеевой Е.А. заключается в разработке основ управления банковской ПСЗ, которые (в отличие от аналогичных разработок) учитывают особенности и факторы формирования задолженности в современных условиях, а также предполагают использование математического аппарата нечетких множеств.

К числу наиболее существенных научных результатов, полученных автором лично и обладающих научной новизной, можно отнести:

- создание типологии категорий ПСЗ, характеризующихся различными уровнями риска невозврата ссуд, которая, в сравнении с традиционной классификацией, базируется на использовании нечетких чисел (С. 54-66);

- формулировке экономико-математической модели оптимизации общей структуры ПСЗ в условиях применения банком компромиссно-рентной стратегии. В отличие от имеющихся аналогов модель позволяет осуществить оптимальное распределение ПСЗ на две части, одна из которых подлежит обмену на ценные бумаги (продаже) на компромиссных условиях, другая – предполагает возврат долговых обязательств с учетом финансовых возможностей предприятий-должников. Показано, что полученное соотношение частей отвечает принципу Парето - оптимальности (С.63-66).

- Осуществлен экономико-математический анализ экономической эффективности применения банком компромиссно-рентной стратегии; выявлены факторы, влияющие на показатель эффективности (С. 93-99);

- Проведены экспериментальные расчеты по определению наиболее предпочтительной структуры ПСЗ из имеющегося набора вариантов. Расчеты осуществлены на условно-реальном примере типовой ситуации, сложившейся между банком и предприятием-должником и приведшей к ПСЗ (С.107-111).

## **5. Значимость результатов диссертационного исследования для теории и практики**

Проведенное исследование заключается в развитии методов оценки и управления проблемной ссудной задолженностью коммерческих банков в условиях недостатка кредитно-денежных ресурсов и нечеткости информации о предприятиях-кредиторах, что обуславливается нестабильной ситуацией на экономическом рынке в России. Разработанные модели и методы позволят банкам минимизировать потери, связанные с невозвратом кредитов, на основе снижения удельной доли просроченной задолженности и объема общей. Полученные в диссертационной работе результаты вносят существенный вклад в развитие инструментальных методов банковского сектора на основе предложенного механизма.

Практическая ценность результатов диссертационного исследования заключается в возможности использования теоретических разработок в банковской практике и в преподавании, о чем свидетельствуют акты о внедрении.

## **6. Отдельные замечания по диссертационной работе**

Несмотря на несомненные достоинства представленной диссертации, необходимо отметить ряд недостатков:

1. В работе следует более четко сформулировать концепцию оптимизации структуры ссудной задолженности. В отличие от традиционных задач оптимального программирования, в данной работе рассматривается концепция Парето-оптимальности. В качестве критериев принятия решения рассматриваются доходы, как от части реализуемой, так и от части реструктуризуемой доли долга. С этими двумя критериями ищется оптимум по Парето. Это интересный подход, который стоило бы конкретнее описать в диссертационном исследовании (с. 63-66, 106, 112).

2. Применение метода нечеткой математики при подходе к оценке просроченной ссудной задолженности и обоснование его эффективности требует дополнительного анализа специализированной литературы на предмет сравнения с аналогичными подходами к решению данной проблемы при детерминированном или вероятностном подходах (с. 54-57).

3. Предыдущее замечание представляется особенно актуальным в связи с необходимостью сопоставить результаты диссертации с известным циклом теорем о

сведений теории нечетких множеств к теории случайных множеств и тем самым к теории вероятностей.

4. Несмотря на цельность и логичную структуру, в работе прослеживается некоторая фрагментарность. Разработанная классификация ПСЗ на основе применения нечеткой математики далее в работе никак не используются (с. 60-62). Поскольку метод анализа иерархий Саати имеет многочисленные недостатки, целесообразно применять другие экспертные процедуры.

5. Опыт применения компромиссно-рентной стратегии на примере реальных предприятий-заемщиков и банков их кредитующих скудно отражен в работе. Следовало бы более подробно осветить опыт применения данной стратегии в практике коммерческих банков и привести примеры (с. 79-104).

Тем не менее, высказанные замечания не снижают общего положительного впечатления об оппонируемой работе и не влияют на высокую оценку научного и теоретико-методологического уровня выполненного диссертационного исследования, пося скорее рекомендательный характер для проведения автором дальнейших исследований.

#### **7. Заключение о соответствии диссертации критериям, установленным положением о присуждении ученых степеней**

Несмотря на указанные недостатки, диссертация Гордеевой Е.А. «Модели и методы управления проблемной ссудной задолженностью коммерческого банка» является законченным, самостоятельным и системным научным исследованием, выполненным на актуальную тему. Полученные научные результаты обоснованы в соответствии с общепринятыми требованиями и имеют четко выраженную научную новизну.

Автореферат диссертации достаточно полно и адекватно отражает ее содержание и основные положения, а основные результаты и положения диссертации достаточно полно отражены в 11 научных статьях, из которых 4 размещены в рецензируемых научных изданиях. Полученные научные результаты обсуждались на трех международных научных конференциях, внедрены в АО "БКС - Инвестиционный Банк", в Российском экономическом университете им. Г.В. Плеханова и в Калининградском государственном техническом университете.

Все указанное выше позволяет утверждать, что диссертационная работа Гордеевой Е.А. соответствует требованиям раздела II «Положения о присуждении ученых степеней», утвержденного постановлением Правительства РФ №842 от 24 сентября 2013 года, и

представляет собой самостоятельную научно-квалификационную работу, выполненную автором самостоятельно на высоком научном уровне.

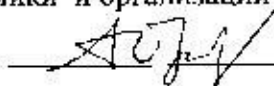
Диссертационное исследование Гордеевой Е.А. отвечает требованиям ВАК, а его автор заслуживает присуждения степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.13 – Математические и инструментальные методы экономики (экономические науки).

Официальный оппонент

профессор, доктор экономических наук, доктор технических наук,  
кандидат физико-математических наук,

профессор кафедры экономики и организации производства

МГТУ им. Н.Э. Баумана



А.И. Орлов

Наименование и шифр научной специальности, по которой защищался оппонент:

08.00.13. – Математические и инструментальные методы экономики (экономические науки)

Сведения о лице, представившем отзыв:

Ф.И.О.: Орлов Александр Иванович, e-mail: [prof-orlov@mail.ru](mailto:prof-orlov@mail.ru)

Полное название организации: Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Московский Государственный Технический Университет имени Н.Э. Баумана (национальный исследовательский университет)» (МГТУ им. Н.Э. Баумана)

Почтовый адрес: 105005, РФ, Москва, 2-ая Бауманская ул., д. 5, стр. 1

Телефон: +7 (499) 263 63 91

Адрес официального сайта в сети «Интернет»: <http://www.bmstu.ru/>

Адрес электронной почты: [bauman@bmstu.ru](mailto:bauman@bmstu.ru)

Подпись Орлова А.И. заверяю

04.06.2017



А. Г. МАТВЕЕВ

НАЧ. УПРАВЛЕНИЯ КАДРОВ

ТЕЛ. 8498-263 67 69