

ЗАКЛЮЧЕНИЕ ДИССЕРТАЦИОННОГО СОВЕТА 24.2.372.03,  
СОЗДАННОГО НА БАЗЕ ФЕДЕРАЛЬНОГО ГОСУДАРСТВЕННОГО  
БЮДЖЕТНОГО ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО УЧРЕЖДЕНИЯ ВЫСШЕГО  
ОБРАЗОВАНИЯ «РОССИЙСКИЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ  
ИМЕНИ Г.В. ПЛЕХАНОВА» МИНИСТЕРСТВА НАУКИ И ВЫСШЕГО  
ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ, ПО ДИССЕРТАЦИИ НА  
СОИСКАНИЕ УЧЕНОЙ СТЕПЕНИ КАНДИДАТА НАУК

аттестационное дело № \_\_\_\_\_

решение диссертационного совета от 13 марта 2023 г. № 6

О присуждении Решульской Екатерине Михайловне, гражданке Российской Федерации, учёной степени кандидата экономических наук.

Диссертация «Модели и методы оценки и управления устойчивостью и надежностью коммерческого банка» по специальности 5.2.2. Математические, статистические и инструментальные методы в экономике (экономические науки) принята к защите 19 декабря 2022 г. (протокол заседания № 9) диссертационным советом 24.2.372.03, созданным на базе федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова» Министерства науки и высшего образования Российской Федерации, 117997, г. Москва, Стремянный пер., д. 36, диссертационный совет создан приказом № 591/нк от 2 июня 2022 г.

Соискатель Решульская Екатерина Михайловна, 11 апреля 1987 года рождения, в 2010 году окончила государственное образовательное учреждение высшего профессионального образования «Российская экономическая академия имени Г.В. Плеханова» (г. Москва) по специальности «Математические методы в экономике» с присуждением квалификации «Экономист-математик», диплом № ВСГ 5095530, регистрационный номер

474 от 12 июля 2010 года. В 2010 году Решульская Е.М. поступила соискателем на кафедру математических методов в экономике для сдачи кандидатских экзаменов. В 2012 году соискатель поступила в заочную аспирантуру ФГБОУ ВО «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова» (г. Москва) для написания диссертационной работы на кафедре математических методов в экономике и в 2013 году отчислилась по семейным обстоятельствам (приказы № 113-39 от 11.10.2010, 113-20 от 17.05.2011, 113-49 от 18.09.2012, 113-35 от 28.05.2013). В 2020 году прикрепилась для сдачи кандидатского экзамена по специальности (приказ № 27-312 от 09.10.2020) в аспирантуру ФГБОУ ВО «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова» (г. Москва) и в 2021 году прикрепилась для защиты диссертационной работы на кафедре математических методов в экономике (приказ № 27-57 от 19.03.2021). Кандидатские экзамены сданы в 2011 году (удостоверение № 113/978 от 24.09.2018, выдано РЭУ им. Г.В. Плеханова) и в 2020 году (справка об обучении № 27-08/21 от 19.01.2021, выдана РЭУ им. Г.В. Плеханова).

Решульская Екатерина Михайловна работает в должности специалиста кафедры математических методов в экономике и, по совместительству, ассистента кафедры математических методов в экономике в федеральном государственном бюджетном образовательном учреждении высшего образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова» Министерства науки и высшего образования Российской Федерации.

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

Научный руководитель – доктор экономических наук, профессор Халиков Михаил Альфредович, федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Российский

экономический университет имени Г.В. Плеханова», кафедра математических методов в экономике, профессор.

Официальные оппоненты:

Трегуб Илона Владимировна, доктор экономических наук, профессор, федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего образования «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» (Финансовый университет), профессор департамента математики факультета информационных технологий и анализа больших данных,

Трифонов Юрий Васильевич, доктор экономических наук, профессор, федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Национальный исследовательский Нижегородский государственный университет им. Н.И. Лобачевского», заведующий кафедрой информационных технологий и инструментальных методов в экономике, дали положительные отзывы на диссертацию.

Ведущая организация – федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Московский государственный технический университет имени Н.Э. Баумана (национальный исследовательский университет)», город Москва, в своём положительном отзыве, подписанном Дрогозовом Павлом Анатольевичем, доктором экономических наук, профессором, проректором по науке и цифровому развитию, заведующим кафедрой предпринимательства и внешнеэкономической деятельности, и утверждённом Михаилом Валерьевичем Гординым, кандидатом технических наук, ректором, указала, что разработанные соискателем подходы, экономико-математические модели и методы оценки и управления надёжностью и финансовой устойчивостью коммерческих банков с учетом расширенного набора критериев и ограничений вносят определенный вклад в теорию банковской фирмы в части уточнения и совершенствования инструментария управления эффективностью и риском коммерческих организаций банковского сектора в

условиях замедления темпов экономического роста и снижения инвестиционной активности их клиентов – корпораций и домохозяйств. Практическое значение разработанного автором инструментария моделей и методов заключается в том, что его использование в банковской практике позволит повысить качество оценок банковских портфелей и обоснованность решений, принимаемых банками в сфере депозитно-кредитной деятельности.

Ведущей организацией отмечено, что диссертация соответствует требованиям Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 г. № 842, а ее автор – Решульская Екатерина Михайловна – заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.2. Математические, статистические и инструментальные методы в экономике.

Соискатель имеет 8 научных работ, в том числе по теме диссертации опубликовано 8 работ общим объемом 12,07 печ. л. (авторских – 5,32 печ. л.) из них в рецензируемых научных изданиях опубликовано семь статей объемом 9,94 печ. л., авторских 4,44 печ. л., и одна публикация в научном издании, индексируемом в международной базе данных Scopus, объемом 1 печ. л., авторских 0,5 печ. л.

Научные работы соискателя посвящены критическому анализу современного состояния банковской сферы российской экономики, направлениям модернизации инструментария поддержки и принятия обоснованных решений в оценках и при управлении банковскими портфелями с учетом расширенного набора критериев и ограничений, обоснованию феноменологических отличий и особенностей использования в банковской практике понятий «надежность финансово-экономической основы» и «финансовая устойчивость» коммерческого банка, выбору показателей, моделей и методов оценки надежности и устойчивости банка, обоснованию параметрического подхода, разработке, адаптации и анализу результатов внедрения моделей и методов параметрической оптимизации банковского

портфеля с расширенным набором критериев и ограничений в статичном и динамическом вариантах в практической деятельности исследуемых кредитных организаций.

Наиболее значимые научные работы по теме диссертации:

1. Reshul'skaya E. M. Parametric Models for Optimizing the Credit and Investment Activity of a Commercial Bank / M. A. Gorskiy, E. M. Reshul'skaya // Journal of Applied Economic Science. – 2018. – V. 13 № 8 (62). – 2340-2350. – 1,00 печ. л. – 0,50 авт. печ. л.

2. Решульская, Е. М. Устойчивость и надежность коммерческого банка в турбулентной рыночной среде / М. А. Горский, А. А. Алексеева, Е. М. Решульская. // Фундаментальные исследования. – 2019. – № 2. – С. 60-68. – 1,13 печ. л. – 0,38 авт. печ. л.

3. Решульская, Е. М. Методики оценки и рейтингования коммерческих банков по уровню надежности / М. А. Горский, Р. Р. Зарипов, Е. М. Решульская, А. Д. Рудаков. // Вестник Алтайской академии экономики и права. – 2020. – № 7 (1). – С. 84–95. – 1,50 печ. л. – 0,5 авт. печ. л.

4. Решульская, Е. М. Финансовая устойчивость коммерческого банка: феномен, показатели и методы оценки / М. А. Горский, Е. М. Решульская. // Вестник Алтайской академии экономики и права. – 2020. – № 3. – С. 29-39. – 1,38 печ. л. – 0,69 авт. печ. л.

5. Решульская, Е. М. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческого банка на основе параметрической модели банковского портфеля / М. А. Горский, Е. М. Решульская, А. Д. Рудаков. // Вестник Алтайской академии экономики и права. – 2020. – № 11 (3). – С. 446-456. – 1,18 печ. л. – 0,29 авт. печ. л.

6. Решульская, Е. М. Анализ финансовой устойчивости кредитно-инвестиционной деятельности коммерческого банка на основе параметрической модели оптимального банковского портфеля / М. А. Горский, Е. М. Решульская, А. Д. Рудаков. // Вестник Алтайской

академии экономики и права. – 2021. – № 3 (1). – С. 26-40. – 1,88 печ. л. – 0,63 авт. печ. л.

7. Решульская, Е. М. Совершенствование параметрической модели банковского портфеля с учетом показателей надежности / М. А. Горский, Е. М. Решульская, А. Д. Рудаков. // Вестник Алтайской академии экономики и права. – 2021. – № 1 (2). – С. 125-144. – 2,50 печ. л. – 0,83 авт. печ. л.

8. Решульская, Е. М. Интегральная оценка надежности коммерческого банка / Е. М. Решульская. // Вестник Алтайской академии экономики и права. – 2021. – № 4 (1). – С. 96-107. – 1,50 печ. л.

Недостовверных 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.

На диссертацию и автореферат поступило шесть положительных отзывов:

1. Из филиала федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования филиал «Национальный исследовательский университет «МЭИ» в г. Смоленске от д.э.н., доцента, профессора кафедры информационных технологий в экономике и управлении филиала Заенчковского Артура Эдуардовича. Отзыв положительный. Замечание: на странице 19 приведена формула (36) для расчета показателя финансовой устойчивости банка к концу планируемого временного интервала. В заголовке этого пункта, однако, речь идет о интегральном показателе финансово-экономического состояния банка. Видимого противоречия нет, но неточность понятий желательно устранить (например, на этапе подготовки доклада).

2. Из федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего образования «Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики» от к.э.н., доцента, доцента департамента операционного менеджмента и логистики Высшей школы бизнеса Гусева Дениса Александровича. Отзыв положительный. Замечания: 1)

автор недостаточно внимания уделил обоснованию объекта исследования. 2) Объем автореферата позволял более подробно привести его характеристику в соответствующем месте (например, стр. 9-10), что позволило бы стороннему читателю более точно понять значение вводимых автором в банковскую практику критериев.

3. Из федерального автономного научного учреждения «Восточный центр государственного планирования» от к.э.н., руководителя направления налогово-бюджетной политики Айбазовой Сансвиль Хыйсаевны. Отзыв положительный. Замечания: 1) На стр. 4 дважды используется словосочетание «финансово-экономическая» основа банка, о смысловом содержании которого можно только догадываться. Полагаю, его необходимо конкретизировать. 2) Больше внимания следовало уделить результатам внедрения и апробации моделей и методов на выбранном коммерческом банке (в случае, если эта публичная компания и соответствующая информация открыта), что повысило бы наглядность и обоснованность приведенных результатов.

4. Из публичного акционерного общества «Московский кредитный банк» от к.э.н., начальника отдела аудита корпоративного и инвестиционного бизнеса управления аудита корпоративного и инвестиционного бизнеса департамента внутреннего аудита Битиева Артема Александровича. Отзыв положительный. Замечание: отметим неточность в формуле 16 на стр. 15. В знаменателе присутствующей дроби при переменной  $L$  отсутствует индекс «к», который должен присутствовать по смыслу приведенного выражения.

5. Из акционерного общества «Джей энд Ти Банка» от к.э.н., начальника отдела операций на денежном рынке Щепилова Михаила Викторовича. Отзыв положительный. Замечание: на стр. 16 сделана ссылка на присутствие в работе двух вариантов параметрической модели оптимизации банковского портфеля: в статичном и динамическом вариантах. Далее следует описание динамической постановки задачи параметрической оптимизации. Исходя из содержания автореферата, можно сделать вывод, что статический вариант рассмотрен выше (сразу за рисунком 1). Видимо, это именно так. В

этом случае указанная ссылка должна присутствовать в другом месте.

6. Из акционерного общества «Коммерческий банк «Ситибанк» от к.э.н., начальника подразделения по контролю международных требований ограничительного характера департамента комплаенса и контроля Демир Светланы Викторовны. Отзыв положительный. Замечание: в заключительной части автореферата приводится изложение результатов расчетов по приведенным моделям на информационной базе коммерческого банка, какого? Далее необходимо было уточнить объект внедрения (видимо, «КБ «Спутник») и привести информацию о его финансово-экономическом положении на дату расчетов, что позволило бы оценить результаты в динамике.

Выбор официальных оппонентов и ведущей организации обосновывается сферой их профессиональных компетенций, известностью научных достижений в сфере финансового планирования и управления, в том числе и банковскими портфелями с использованием инструментария экономико-математических моделей и информационных технологий, наличием публикаций в соответствующей области научных исследований и способностью дать квалифицированную оценку научной и практической значимости диссертационной работы.

Диссертационный совет отмечает, что на основании выполненных соискателем исследований:

– обоснованы тенденции сокращения доходности и роста рисков российских кредитных организаций вследствие снижения инвестиционной привлекательности банковского сектора на этапе нарастания в нем кризисных явлений, сопровождающихся снижением устойчивости и ослаблением надежности средних по объему собственного капитала универсальных коммерческих банков как федерального, так и регионального уровней;

– выявлены сходства и различия и предложена авторская интерпретация понятий «надежность финансово-экономической основы» и «финансовая устойчивость» коммерческого банка, в частности надежность



интерпретируется как состояние финансово-ресурсной базы коммерческого банка, позволяющее в полном объеме и в отмеченные сроки рассчитываться по текущим обязательствам, не привлекая дополнительной ликвидности, финансовая устойчивость интерпретируется как устойчивость показателей и структуры банковского портфеля в случае «не шокового» изменения параметров финансового рынка и рынка ссудного капитала;

– определены первичные показатели надежности коммерческого банка (коэффициент достаточности капитала, резерв на покрытие, норматив текущей ликвидности, рыночный риск, коэффициент защищенности), обоснованы и уточнены их расчетные формулы, сформирован интегральный показатель надёжности как линейная свертка его составляющих, коэффициенты которой оценены с использованием метода главных компонент, и предложен подход к оценке риска снижения надежности коммерческих банков на основе анализа чувствительности интегрального показателя к изменениям его составляющих;

– предложен интегральный показатель устойчивости банка, определяемый линейной сверткой показателей рентабельности собственного капитала и накопленной за оцениваемый промежуток времени ликвидности, на основе которого оценивается устойчивость банка по характеристикам его чувствительности к изменениям внешних – задаваемых регулятором (нормативы по показателям доходности, риска и ликвидности банковского портфеля) и макроэкономическим окружением – объемные и ценовые показатели финансовых рынков и рынков капитала), и внутренних – задаваемых приоритетами банковской стратегии (нормативов на негативные изменения внешней среды с позиции вкладчиков (владельцев депозитов) и собственников (акционеров банка);

– разработаны параметрические модели оптимизации банковского портфеля в статичном и динамическом варианте с критериями на максимум процентной доходности (накопленной процентной доходности) и ограничениями на риск и ликвидность портфеля, а также на планируемые

уровни надежности и финансовой устойчивости банка;

– проведены адаптация и опытная эксплуатация разработанных моделей и методов оптимального управления банковским портфелем на информационной базе выбранной кредитной организации с использованием численных алгоритмов и их программной реализации в среде Python, разработаны предложения и представлены рекомендации по управлению портфелем с учетом ограничений по планируемым уровням финансовой устойчивости и надежности.

Теоретическая значимость исследования обоснована тем, что:

– доказана возможность корректного разделения понятий «надежность» и «финансовая устойчивость» применительно к банковской организации, основной сферой деятельности которой является трансферт временно свободных денежных средств вкладчиков в кредиты корпоративным и индивидуальным заемщикам, а также обоснованной оценки уровней надежности и устойчивости банка на основе предложенных показателей;

– предложена модернизация традиционных и разработаны новые постановки задач, теоретические подходы, экономико-математические модели и методы оптимального управления банковскими портфелями с дополнительными критериями надежности и финансовой устойчивости и ограничениями по нормативам объема и качества капитала, задаваемыми регулятором, российскими и международными стандартами банковской деятельности и внутренним регламентом банка;

– применительно к проблематике диссертации в части моделей оценки и управления надежностью и финансовой устойчивостью коммерческого банка результативно адаптированы и предложены модификации методов линейного, нелинейного (выпуклого) программирования, принятия решений в условиях неопределенности и риска;

– предложены новые подходы к решению задач нелинейной дискретной оптимизации в сфере портфельного инвестирования и в том числе параметрической оптимизации банковского портфеля с расширенными

показателями финансовой устойчивости и надежности с набором критериев и ограничений. Особенностью является сочетание классических алгоритмов дискретного программирования и локальной оптимизации, позволяющих существенно сократить трудозатраты в случае многократного решения задачи выбора оптимального портфеля для различных комбинаций управляемых параметров.

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

– разработаны и внедрены авторские подходы к оценке уровней надежности и финансовой устойчивости банковских организаций в сферах кредитно-депозитной деятельности, которые могут быть использованы в качестве методической базы при выполнении надзорных и регулирующих функций органами банковского контроля различных уровней, в том числе при формировании нормативов по отдельным показателям и в целом по банковскому портфелю;

– предложены практические рекомендации по адаптации и использованию при планировании и управлении кредитно-депозитной деятельностью коммерческого банка моделей, методов и численных алгоритмов оценки качества и оптимального управления на выбранном временном горизонте банковским портфелем с учетом изменений параметров финансовых и кредитного рынков и приоритетов стратегии розничного и корпоративного кредитования, которые использованы в оценках банковских портфелей с учетом уровней надежности и финансовой устойчивости ряда российских коммерческих банков, в том числе ПАО «Коммерческий банк «Спутник»;

– усовершенствованы постановки задач и численные методы решения задач многоуровневой оптимизации банковских портфелей в статичном и динамическом вариантах, что позволяет усилить роль тех или иных критериев и ограничений на отдельных этапах оптимизации портфеля с учетом изменений приоритетов банка в кредитной политике;

– результаты работы: методические подходы к выбору и способам расчета первичных и интегрального показателей надежности коммерческого банка, параметрическая модель формирования и оптимального управления банковским портфелем с учетом расширенного набора критериев и ограничений, методы оценки интервальной и интегральной устойчивости выбранного варианта деятельности банка на заданном временном интервале внедрены в практическую деятельность ПАО «Коммерческий банк «Спутник», что подтверждается актом о внедрении.

Оценка достоверности результатов исследования выявила:

– концептуальные положения оценки качества и оптимального управления банковским портфелем основываются на актуальном научно-практическом опыте российских и зарубежных банковских аналитиков, российских и международных банковских ассоциаций, критическом и конструктивном анализе и обобщении научных трудов известных российских и зарубежных ученых-специалистов и исследователей-практиков в области банковской теории и практики, согласуется с опубликованными эмпирическими данными по исследуемой тематике;

– практические рекомендации соискателя по экономико-математическому моделированию банковской деятельности с расширенным набором критериев и ограничений базируются на результатах авторского исследования, основанных на достоверных публичных источниках информации, распространяемых исследуемыми в работе российскими коммерческими банками;

– при проведении исследования соискателем использованы общенаучные методы анализа и обобщения информации, экономико-математические модели и методы линейной, нелинейной, дискретной и динамической оптимизации банковской деятельности с учетом критериев и ограничений, характеризующих деятельность кредитной организации в турбулентной рыночной среде и в условиях значительных изменений российского банковского сектора;

– в работе используются современные методы и программные средства обработки и анализа эмпирических данных по представленной совокупности объектов исследования (массивы данных исследуемых коммерческих банков, статистическая и аналитическая информация банковских ассоциаций, обзорная информация Центрального банка, данные рейтинговых агентств), привлекается информация из аналитических обзоров российских и зарубежных исследовательских организаций и межбанковских союзов.

Личный вклад соискателя состоит в непосредственном его участии на всех этапах процесса исследования, включая: обоснование актуальности темы, анализ обширного массива источников по тематике исследования из длинного временного интервала, отбор коммерческих банков, отличающихся размерами капитала, масштабами деятельности, инвестиционными стратегиями и другими параметрами деятельности на финансовом и кредитном рынках, сбор и систематизацию отчетных данных о деятельности коммерческих банков по счетам бухгалтерского учета, отчетам о финансовых результатах, данным о концентрации кредитного риска, разработку и реализацию общей концепции и обоснование теоретико-методических положений диссертации, формирование и проработку пунктов научной новизны, апробацию полученных результатов в ПАО «Коммерческий банк «Спутник», при обсуждении на всероссийских и международных научно-практических конференциях, а также при подготовке и издании научных публикаций с результатами исследования в российских и международных изданиях.

Диссертационное исследование является самостоятельной, логически структурированной и завершенной научно-квалификационной работой, содержащей решение важной экономической задачи совершенствования традиционного и разработки оригинального экономико-математического инструментария оптимального управления банковским портфелем с расширенным набором критериев, включающим, наряду с доходностью и риском, устойчивость структуры и показателей портфеля и надежность финансово-экономической основы коммерческого банка, что способствует

повышению эффективности и снижению риска его деятельности на финансовом и кредитном рынках.

В ходе защиты диссертации были высказаны следующие критические замечания: авторская концепция оценки уровней надежности и устойчивости коммерческого банка сформирована на основе критического анализа мировых практик ее проведения в компаниях различных регионов и отраслей, что подробно рассмотрено в первой главе диссертации, однако в автореферате не нашло должного отражения; разработанный соискателем инструментарий моделей и методов не представлен в виде логически взаимосвязанных между собой блоков и отдельных процедур, что усложняет восприятие последовательности расчетов на информационной базе исследуемого коммерческого банка.

Соискатель Решульская Екатерина Михайловна аргументированно ответила на ряд дискуссионных вопросов и согласилась с некоторыми замечаниями как возможными направлениями дальнейших научных исследований.

На заседании 13 марта 2023 г. диссертационный совет принял решение – за получение научных результатов, обеспечивающих повышение точности оценок и качества управления банковскими портфелями с расширенными показателями надежности финансово-экономической основы банка и финансовой устойчивости его деятельности на финансовом и кредитном рынках с расширенным набором критериев и с учетом ограничений по структуре и составу активов и пассивов, задаваемых нормативами регулятора, межбанковскими соглашениями и приоритетами банка, присудить Решульской Екатерине Михайловне ученую степень кандидата экономических наук.

Диссертационное исследование соответствует требованиям п. 9–14 Положения о присуждении учёных степеней, утверждённого постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 г. № 842.

Результаты диссертационного исследования могут быть использованы:

– в практической деятельности российских банков в оценках качества и при выборе стратегии управления банковскими портфелями;

– рейтинговыми агентствами и контролирующими банковскую сферу надзорными органами при разработке и тестировании процедур рейтингования банков по уровню надежности и инвестиционной привлекательности;

– в учебном процессе при подготовке специалистов высшего образования финансово-экономических специальностей.

При проведении тайного голосования диссертационный совет в составе 17 человек, из них 16 докторов наук по специальности 5.2.2. Математические, статистические и инструментальные методы в экономике (экономические науки), участвовавших в заседании, из 22 человек, входящих в состав совета, проголосовали: за – 17, против – 0, недействительных бюллетеней – 0.

Председатель диссертационного совета

24.2.372.03

д.э.н. профессор

Ученый секретарь диссертационно  
совета 24.2.372.03

к.э.н. доцент

14 марта 2023 г.

Тихомиров  
Николай Петрович

Комлева  
Нина Викторовна