

АННОТАЦИЯ диссертационной работы Калиева Калижана Сагатбековича на тему: «**Analysis of Bank Risk and Performance Across Transitional Economies**», представленной на соискание степени доктора философии (PhD) по специальности 6D050900 – Финансы

«Анализ банковского риска и производительности в странах с переходной экономикой»

Общая характеристика темы исследования.

В диссертационной работе рассматриваются бизнес-модели банковской отрасли стран с переходной экономикой с точки зрения финансовых показателей и рисков. Работа поделена на отдельные главы.

Актуальность темы исследования.

Мы проверили гипотезу о влиянии регулирующих норм, структуры собственности и конкретных детерминант на эффективность и риск банков на развивающихся рынках, подкрепленную несколькими фундаментальными работами Арельяно и Бонда (1991). Выстраивая картину банковского бизнес-моделирования в странах с переходной экономикой, мы обращаемся к следующим специфическим аспектам проблемы.

Мы изучаем производительность и риски стран с переходной экономикой в банковской сфере. Однако конечным бенефициаром является общественное благосостояние, которое страны готовы максимизировать. Следовательно, необходимо пересмотреть факторы консолидации, конкуренции и многих других бизнес-структур и их сочетания. Это может помочь исследованию быть устойчивым и открыть новые аспекты проблемы. В способе De Nicolo et al. (2003), страны с переходной экономикой имеют слабые финансовые рынки. Банки играют решающую роль в процессе финансового посредничества. Следовательно, нам нужно рассматривать переходный рынок как отдельное финансовое учреждение. Бизнес-модели развитых рынков не подходят.

Цель и задачи исследования:

Следующее исследование посвящено изучению создания банковского бизнес-моделирования с точки зрения эффективности и риска на развивающихся рынках стран с переходной экономикой. Экономический кризис поставил перед политиками огромное количество вопросов и заставил их полностью переосмыслить, реорганизовать и изменить стратегию существующих структур. Мы рассматриваем проблему с разных сторон.

Научно-исследовательские цели:

1. Изучение текущего состояния существующих бизнес-моделей, что помогает нам определить слабые стороны и дать рекомендации по преодолению дальнейших трудностей развития рынка.

2. Вслед за Хименесом и соавт. (2008) мы рассматриваем идею о том, что финансовые рынки в странах с переходной экономикой, как правило, слабы. Таким образом, банки играют ключевую роль в развитии финансового рынка и без альтернативы как в аспекте регулирования, так и на практике.

3. Интерес данного исследования представляет страны с переходной экономикой. Структура и бизнес-модели банков значительно различаются в странах с переходной экономикой (Калиев, 2020). Во многих предыдущих исследованиях не учитывалась важность стран постсоветского пространства (Григорян и Маноле, 2006 г., и Фрис и др., 2005 г.). Выводы, основанные на изучении только европейских стран с переходной экономикой или любых других регионов в отдельности, скорее всего, дадут необъективные результаты.

4. Проблемой моделирования банковского бизнеса является фактор собственности. Проблема здесь в том, что владельцы банков, как правило, имеют тесные аффилированные отношения с регуляторами и реформаторами отрасли. Это сдерживает развитие финансового рынка.

5. Сама нормативная база. Идея состоит в том, что регуляция до кризисных времен, возможно, была причиной самого кризисного зародыша. Перед регулирующими органами стоит выбор между развитием финансового рынка и макроэкономической стабильностью.

Объект исследования:

Мы фокусируемся на странах с переходной экономикой, используя квартальные банковские данные за период 2008-2019 годов и охватывая 100 банков с переходной экономикой из 17 недавно перешедших с плановой экономики на свободную рыночную. Джулиан и Офори-данква (2013) заявили, что разница в восприятии деятельности учреждений зависит от структуры отрасли. Поэтому наше исследование внесет свой вклад в литературу как новое видение этих отношений.

Построение модели и методологии

Мы используем методологию «Обобщенные методы моментов», в которой используются регрессии панельных данных по 17 различным странам с переходной экономикой во время и после кризисного периода с 2008 по 2019 год.

Научная новизна исследования:

1. Семь различных комбинаций применялись для показателей доходности активов, чистой процентной маржи и оценки риска для полной выборки стран с переходной экономикой.

2. Отдельные регрессии выполняются для четырех подвыборок, выделенных в регионах Восточной Европы, Центральной Европы, Балкан и

Кавказа, с применением методологии от общего к частному при выборе переменных в соответствии с исследованием Klomp and De Naan (2012).).

3. Результаты на надежность выводов проверяются с использованием пяти различных региональных выборок с различными спецификациями банковской отрасли.

4. Исследование охватывает только страны с переходной экономикой, а большинство предыдущих исследований касалось стран с формирующимся рынком или развивающихся рынков.

5. Система GMM применялась для решения проблем эндогенной переменной, одновременной причинности, гетероскедастичности, гетерогенной переменной и нераспознанных свойств коэффициентов, применяемых в модели.

Научная и практическая значимость исследования

Мы вносим свой вклад в литературу несколькими важными способами:

1. Мы используем модель системы GMM, которая позволяет нам охватить влияние непризнанных мер, которые в значительной степени опускаются при использовании других методологий при использовании панельных данных;

2. Система GMM признает использование мер, которые коррелируют друг с другом, и позволяет нам применять их при работе с предвзятостью эндогенности. Смещение эндогенности распространено при использовании панельных данных. Менеджеры банка применяют различные корректировки и поправки для улучшения финансового положения. Эти изменения сегодня влияют на значения показателей в будущем, оставляя следы предшествующих переменных сегодня. Следовательно, стандартные ошибки этих переменных могут быть сильно коррелированы, и поэтому корректировка данных весьма важна. Тем не менее скорректированные данные сужают диапазон и создают еще одну проблему. Поэтому использование системы GMM вполне разумно.

3. Мы используем период, который охватывает как кризисное, так и посткризисное время. Временные рамки позволяют нам увидеть полную картину того, как страны с переходной экономикой отражают изменения на макроэкономическом уровне, например, мировой финансовый кризис.

Основные положения защиты:

1. Результаты, полученные в результате применения метода обобщенных методов моментов.

2. Результат значительной части ликвидности как единственной части бизнес-модели, которая оказывает существенное влияние как на финансовую стабильность, так и на показатели деятельности банков в переходный период.

3. Результат того, оказывает ли структура собственности банков прямое влияние на деятельность финансовых учреждений в странах с переходной экономикой.

4. Отрицательный результат эффекта концентрации как политической, так и экономической власти, что замедляет переход от плановой экономики к рыночной.

5. Результаты тестов на надежность основных результатов с применением GMM для пяти различных подвыборок.

6. Результаты воздействия регулирующих норм, таких как резервные требования, ограничения деятельности и требования к капиталу, на общую прибыльность отрасли и стабильность финансовых учреждений.

7. Результаты с использованием методологии GMM, указывающие на то, что нормативы обязательных резервов являются единственным существенным фактором воздействия, повышающим прибыльность и снижающим риск финансовой нестабильности в банковских секторах стран с переходной экономикой по большой выборке стран.

Личный вклад автора:

Автор работы участвовал в выборе концепции и объекта исследования, определении цели работы, постановке задач исследования, а также в построении и проведении всех регрессий, сборе и анализе полученных данных и написании диссертации.

Апробация работы

Результаты исследования и основные положения диссертации докладывались и представлялись на международных и республиканских научных конференциях:

- «Банковское регулирование в странах с переходной экономикой», (2020 г.), октябрь, 33-я конференция EBES, Мадрид, Испания.
- «Финансовая стабильность банковского сектора в Казахстане после мирового финансового кризиса», (2020), апрель, Turan University Press.
- «Собственность как качественный фактор, влияющий на бизнес-модель банковского сектора Казахстана. (2020). Международная научная конференция КИМЭП, 2020.

- «Оценка банковского риска с помощью показателя Z-score и его влияние на финансовое здоровье отрасли переходной экономики Казахстана» (2020 г.), Вестник Казахского национального университета.

- «Обзор показателей казахстанской банковской отрасли за десятилетие после финансового кризиса», (2020 г.), январь, Central Asian Economic Review, vol. 4(127), 40-50, ISSN-2224-5561.

- «Специфические для банка, макроэкономические и отраслевые факторы, определяющие эффективность и риск банка. Дело Казахстана (2019 г.), июнь, Университет Малтепе, Стамбул, Турция, ICBM 2019, ISBN 978-605-2124-27-7.

- «Так называемая «частная» структура собственности в казахстанской банковской бизнес-модели. Оценка эффективности отрасли», (2019), июнь, Известия Национальной академии наук Республики Казахстан, Серия социальных и гуманитарных наук, ISSN - 2224-5294, Том 6, Выпуск 328 (2019), 139-154.

- «Как риск и доходность влияют на показатели казахстанского банковского сектора?», (2019 г.), Международная исследовательская конференция КИМЭП, 2019 г.

- «Банковское регулирование в странах с переходной экономикой». Том: 11, выпуск: 4, статья впервые опубликована в сети: 29 ноября 2021 г.; Выпуск опубликован: 1 октября 2021 г., Sage Open, 2021 г.

Проекты:

- «Влияние бизнес-моделей на финансовую стабильность и прибыльность банковской отрасли в странах с переходной экономикой». В ходе выполнения.

Публикации

Основные положения, результаты, выводы и заключение диссертации представлены в 10 публикациях, в том числе в 1 статье в международном журнале, входящем в базу данных Thomson Reuters; 4 статьи в республиканских научных журналах, рекомендованных Комитетом по контролю в сфере образования и науки МОН РК; 4 статьи и 3 тезиса в материалах международных конференций и симпозиумов.

Структура диссертации

Диссертационная работа состоит из шести обособленных глав. Также в приложении мы приводим **резюме видео-интервью**, которые мы провели со специалистами на местах. Мы надеемся, что эта работа поможет по-новому взглянуть на необходимость политических и экономических реформ банковского дела для рынков с переходной экономикой.