

## ԿԱՐԾԻՔ

### ՊԱՇՏՈՆԱԿԱՆ ԸՆԴԴԻՄԱԽՈՍԻ

Հայկ Գևորգի Բաբայանի «ՀՀ վարկային կազմակերպությունների ներքին հսկողության համակարգի կարգավորման հիմնախնդիրները» թեմայով Ը.00.03. «Ֆինանսներ, հաշվապահական հաշվառում» մասնագիտությամբ տնտեսագիտության թեկնածուի գիտական աստիճանի հայցմանը ներկայացված ատենախոսության վերաբերյալ

#### Հետազոտության թեմայի արդիականությունը և հրատապությունը

Հայկ Գևորգի Բաբայանի թեկնածուական ատենախոսությունը նվիրված է ՀՀ վարկային կազմակերպությունների ներքին հսկողության համակարգի կատարելագործման հիմնախնդիրների հետազոտությանը և դրանց վերաբերյալ լուծման արդյունավետ ուղիների առաջարկմանը:

Վարկային կազմակերպություններում ևս ներքին հսկողության համակարգը նրանց արդյունավետ և անվտանգ գործունեության ապահովման կարևորագույն տարրն է: Օրենսդրական և կարգավորող միջավայրի մշտական փոփոխություններով, ինչպես նաև ֆինանսական շուկաների գլոբալացմամբ պայմանավորված վարկերը և ֆինանսական ծառայությունները դառնում են կարգավորիչների, հաճախորդների և այլ շահագրգիռ կողմերի ուշադրության առարկան: Արդյունավետ ներքին հսկողության համակարգը նպատակ ունի նվազեցնել ռիսկերը, պաշտպանել կազմակերպության ակտիվները, համապատասխանել օրենքներին և կարգավորող պահանջներին և, ընդհանուր առմամբ, ապահովել երկրի ֆինանսական համակարգի հուսալիությունն ու կայունությունը:

Վարկային կազմակերպությունները հիմնականում ֆինանսավորում են այնպիսի ոլորտների և հաճախորդների, որոնց բանկերը ձեռնպահ են մնում վարկավորելուց: Հաշվի առնելով այն հանգամանքը, որ վարկային կազմակերպությունները սկսել են պետության կողմից ընտրված ռազմավարական ծրագրեր ֆինանսավորել, վերջիններիս դերը տնտեսության մեջ ավելի է կարևորվել:

Ներքին հսկողության համակարգը՝ ընկերության սկզբունքների, մոտեցումների ներքին մշակույթի մի ամբողջական համակարգ է, որում ընդգրկվում են ընկերության

բոլոր աշխատակիցները, և այն ուղղված է ընկերության ռազմավարական նպատակների իրականացմանը: Հետևաբար, ինչպես ցանկացած ֆինանսական կառույց, այնպես էլ վարկային կազմակերպությունն առնչվում է ներքին հսկողության բոլոր բաղադրիչների հետ: Բերված փաստարկներով ատենախոսը հիմնավորել է ընտրված թեմայի հրատապությունը և արդիականությունը:

### **Հետազոտության նպատակը և խնդիրները**

Հետազոտության նպատակն է բացահայտել ՀՀ վարկային կազմակերպությունների ներքին հսկողության համակարգերում առկա խնդիրները, թերությունները և մշակել կատարելագործման ուղիներ, որին հասնելու համար ատենախոսի կողմից առաջադրվել են հետևյալ խնդիրները.

- իրականացնել վարկային ինստիտուտների միջազգային փորձի, ինչպես զարգացած երկրներում, այնպես էլ ՀՀ ֆինանսական համակարգին մոտ գտնվող Եվրասիական տնտեսական միության երկրների համեմատական վերլուծություն,

- ուսումնասիրել վարկային կազմակերպություններում ներքին հսկողության միջազգային փորձի կիրառվող մոտեցումները և բացահայտել ՀՀ վարկային կազմակերպություններում այդ գործընթացում առկա հիմնախնդիրները,

- բացահայտել ՀՀ վարկային կազմակերպությունների ֆինանսական կառավարման խնդիրները ընդհանուր վերահսկողության համատեքստում և տալ համապատասխան լուծման ուղիներ,

- արհեստական բանականության կիրառմամբ իրականացնել վարկային կազմակերպությունների ակտիվների նախընտրելի կառուցվածքի որոշում և առաջարկել ակտիվների կառուցվածքի վերակառուցման մոդելային լուծումներ,

- արհեստական բանականության գործիքներով կառուցված մոդելներով իրականացնել ներքին հսկողության գործառնական նպատակի բարելավում,

- մշակել վարկային կազմակերպությունների ներքին աուդիտի ռիսկերի պլանավորման վրա հիմնված վերահսկողության մոտեցում:

### **Հետազոտության օբյեկտը և առարկան**

**Հերագորության օբյեկտը** Հայաստանի Հանրապետության ֆինանսական շուկայում գործող վարկային կազմակերպությունների ներքին հսկողության համակարգերն են և գործունեության ֆինանսական արդյունքների ու կարգավորման օրենսդրական դաշտը, **իսկ առարկան՝** ՀՀ վարկային կազմակերպությունների ներքին հսկողության համակարգի կատարելագործմանը միտված հիմնախնդիրներն են:

### **Հետազոտության հիմնական գիտական արդյունքները և նորույթը**

Ատենախոսությունում կատարված հետազոտությունների և վերլուծությունների ընթացքում ստացվել են տեսական, մեթոդական և գործնական արժեք ունեցող մի շարք արդյունքներ, որոնցից որպես գիտական նորույթ ներկայացվել են հետևյալ դրույթները.

- Կատարված ուսումնասիրությունների արդյունքում մշակվել են վարկային կազմակերպությունների ներքին հսկողության կանոնակարգման նվազագույն պայմաններ, որոնք միտված կլինեն ներքին հսկողության համակարգի բարձր դիսկայնության նվազեցմանը:

- ՀՀ վարկային կազմակերպությունների ներքին հսկողության համակարգի համալիր ուսումնասիրությունների արդյունքում վեր են հանվել մի շարք հիմնախնդիրներ՝ կապված օրենսդրական համապատասխանության, կորպորատիվ կառավարման և ներքին հսկողության մեխանիզմների հետ, ինչպես նաև առաջարկվել են վերջիններիս լուծման ուղիներ:

- Ֆինանսական ցուցանիշների ուսումնասիրության արդյունքում կառուցվել են ակտիվների արդյունավետ հսկողության երկու մոդելներ:

✓ առաջին մոդելով հնարավորություն է ընձեռնվում վարկային կազմակերպություններում առավել արդյունավետ վերահսկել ֆինանսական ռեսուրսները: Ներքին հսկողության տեսանկյունից մոդելը հնարավորություն է ընձեռում վերահսկողներին, սեփականատերերին, գործադիր մարմնին կարծիք կազմելու, արդյոք ընկերության գործունեությունը համապատասխանում է օրենսդրական և քիզնեսի ռազմավարական պահանջներին:

✓ երկրորդ մոդելով ստացվում են ակտիվների կառուցվածքի տարաբնույթ սցենարային լուծումներ, ինչը կարևոր նշանակություն ունի ռազմավարական խնդիրներ առաջադրելու և արդյունավետ վերահսկողություն իրականացնելու համար:

• Մշակվել է ներքին աուդիտի ռիսկի գնահատման ցուցանիշների համակարգ տասներկու գործակցով, որը միտված է ներքին հսկողության արդյունավետության բարձրացմանը և ռիսկերի նվազեցմանը:

### **Հետազոտության գիտական արդյունքների հավաստիությունը և գործնական նշանակությունը**

Հ. Գ. Բաբայանի ատենախոսությունն իրենից ներկայացնում է վարկային կազմակերպություններում ներքին հսկողության համակարգի մեթոդական մոտեցումների տեսական և գործնական ուսումնասիրությունների հիման վրա մշակված համալիր հետազոտություն, որը ներառում է այդ համակարգում առկա հիմնախնդիրների լուծմանը ուղղված որոշակի հիմնարար առաջարկություններ:

Հետազոտության արդյունքները կարևոր նշանակություն ունեն ֆինանսական ընկերությունների, մասնավորապես վարկային կազմակերպությունների, ներքին հսկողության համակարգի ձևավորման, օրենսդրական պահանջների իրականացման, վերահսկողական աշխատանքների բարելավման, կորպորատիվ կառավարման համակարգերի ներդրման, ֆինանսական ռեսուրսների արդյունավետ կառավարման գործընթացներում:

### **Ատենախոսության ծավալը և կառուցվածքը**

Ատենախոսությունը բաղկացած է ներածությունից, երեք գլխից, եզրակացություններ բաժնից, օգտագործված գրականությունից և հավելվածներից: Աշխատության ներածությունում հիմնավորվել է թեմայի արդիականությունը, ձևակերպվել են հետազոտության գլխավոր նպատակը և խնդիրները, ներկայացվել են հիմնական գիտական արդյունքները և դրանց գործնական նշանակությունը, տրվել են ատենախոսության տեղեկատվական և մեթոդաբանական հիմքերը:

Առաջին՝ «Վարկային կազմակերպությունների դերը տնտեսության զարգացման գործում և դրանցում կիրառվող ներքին հսկողության մոտեցումները» գլխում ատենախոսն իրականացրել է վարկային կազմակերպությունների էության և առանձնահատկությունների ուսումնասիրություն, վարկային ինստիտուտների միջազգային փորձի համեմատական վերլուծություն և վարկային կազմակերպություններում ներքին հսկողության միջազգային փորձի կիրառվող մոտեցումների համեմատական վերլուծություն, կատարել է ՀՀ-ում առկա հիմնախնդիրների բացահայտում: Ատենախոսը կատարված ուսումնասիրությունների արդյունքում եզրակացրել է, որ ՀՀ վարկային կազմակերպությունների ներքին հսկողության կանոնակարգման նվազագույն պայմաններ սահմանող որևէ նորմ սահմանված չէ, ինչը պատճառ է հանդիսանում ներքին հսկողության համակարգի բարձր ռիսկայնության համար:

Երկրորդ՝ «Վարկային կազմակերպությունների ներքին հսկողության մոտեցումները և նոր լուծումները արհեստական բանականության համատեքստում» գլխում ատենախոսը ուսումնասիրել է ՀՀ վարկային կազմակերպությունների ֆինանսական կառավարման խնդիրները ընդհանուր վերահսկողության համատեքստում, և արհեստական բանականության կիրառմամբ առաջարկել է վարկային կազմակերպությունների ակտիվների նախընտրելի կառուցվածքի որոշման մոտեցում, ակտիվների բաշխման մոդելային լուծումներ: Վերլուծության արդյունքների հիման վրա վեր են հանվել ՀՀ Վարկային կազմակերպություններում ներքին հսկողության տեսանկյունից լուծում պահանջող կարևոր խնդիրներ:

Երրորդ՝ «ՀՀ վարկային կազմակերպությունների ներքին հսկողության համակարգի կատարելագործման ուղիները» գլխում ատենախոսը մշակել է արհեստական բանականության գործիքներով կառուցված մոդելներով ներքին հսկողության կատարելագործման ուղիներ և ՀՀ վարկային կազմակերպությունների ներքին աուդիտի ռիսկերի վրա հիմնված վերահսկողության մոտեցում: Մասնավորապես, վարկային կազմակերպության գործունեությունն օրենսդրական և բիզնեսի ռազմավարական պահանջներին համապատասխանեցնելու դերում ատենախոսի կառուցած մոդելները ներքին հսկողության տեսանկյունից մեծ դեր են կատարում

վերահսկողներին, սեփականատերերին, գործադիր մարմնին արժեքավոր կարծիք կազմելու համար:

Եզրակացություններ բաժնում ներկայացվել են հետազոտության տեսական և մեթոդաբանական հարցերի ուսումնասիրությունից բխող եզրահանգումներ, ներկայացվել են վերլուծությամբ հիմնավորված տեսական և գործնական բնույթի առաջարկություններ:

### **Դիտողություններ ատենախոսության վերաբերյալ**

Թվարկված առավելությունների հետ մեկտեղ թեկնածուական ատենախոսությունը զերծ չէ որոշակի թերություններից: Դրանցից նշենք հետևյալները.

1. Ատենախոսության 1.2 պարագրաֆում, որտեղ ներկայացվում է վարկային ինստիտուտների միջազգային փորձի համեմատական վերլուծությունը, նպատակահարմար էր լրացնել այն ուսումնասիրված երկրներում գործող վարկային ինստիտուտների ֆինանսական հարաբերական ցուցանիշներով (ROE, ROA) և կատարել դրանց համադրություն << վարկային կազմակերպությունների համապատասխան ցուցանիշների հետ:

2. Ատենախոսության էջ 46-ի վերջին պարբերության ձևակերպումը վիճելի է, քանի որ հեղինակը նորմատիվային սահմանափակումների անփոփոխ պայմաններում ֆինանսական ցուցանիշների աճը որակում է որպես բացասական երևույթ, ինչը միևնույն ժամանակ կապում է վարկային կազմակերպությունների ցածր մակարդակի վերահսկողության հետ (նորմատիվային սահմանափակումները չեն կարող ներքին վերահսկողության հետևանք լինել):

3. Ատենախոսության 2.2 և 2.3 ենթազուխներում ներկայացված մոդելներում ընդգրկված կազմակերպությունները հստակ չեն նույնականացվում: Մասնավորապես, պարզ չէ՝ էջ 72-ում նշված 12 տարվա ընթացքում արդյոք կիրառվել են նույն կազմակերպությունների համադրելի ցուցանիշները, թե կազմը փոփոխվել է: Չի հստակեցվում նաև, թե եղել են արդյոք դեպքեր, երբ որևէ կազմակերպություն ընդգրկվել է որոշ տարիներին, իսկ այլ տարիներին՝ ոչ: Այս հանգամանքը կարևոր է, քանի որ կարող է էականորեն ազդել մոդելային լուծումների վրա:

4. Ատենախոսության էջ 79-ում, ակտիվների ընդհանուր մեծության և շահույթ/եկամուտ հարաբերակցության հիման վրա, օպտիմալ կառուցվածք ապահովելու նպատակով վարկային և լիզինգային ներդրումները հաշվարկվել են՝ սահմանելով նվազագույն 70% չափով: Սակայն անհրաժեշտ է հստակեցնել, թե ինչ հիմնավորմամբ է ընտրվել նման սահմանաչափը, ինչպես նաև ինչ մեթոդաբանությամբ է որոշվել վարկային և լիզինգային ներդրումների գերակշռության համամասնությունը ակտիվների կառուցվածքում:

5. Ատենախոսության 3.1 ենթագլխում հեղինակը նշում է, որ արհեստական բանականության կիրառմամբ ստացված մոդելները կարող են նպաստել ներքին հսկողության համակարգերի արդյունավետության բարձրացմանը, սակայն այդ ենթահարցում դրանց գործնական կիրառելիության, փորձարկված և բավարար չափով ապացուցված լինելու վերաբերյալ հստակ հիմնավորումներ ներկայացված չեն:

## ԵԶՐԱԿԱՑՈՒԹՅՈՒՆ

Ատենախոս Հայկ Բաբայանը կատարել է ուշագրավ, ծավալուն, տեսամեթոդական և կիրառական բնույթի մոտեցումներ պարունակող հետազոտություն: Այն կարելի է որակել, որպես ինքնուրույն կատարված հետազոտություն, որտեղ մեքենայական ուսուցանման միջոցով դրված և լուծված են ՀՀ վարկային կազմակերպությունների ներքին հսկողության համակարգի կատարելագործման հեղինակի կողմից շեշտադրված տեսական ու գործնական մի շարք կարևոր խնդիրներ:

Սեղմագիրը կազմված է ՀՀ ԲԿԳԿ-ի պահանջներով և համապատասխանում է ատենախոսության բովանդակությանը, արտացոլում է դրա հիմնական դրույթներն ու արդյունքները: Ատենախոսության սեղմագրում և հեղինակի հրատարակած գիտական 6 հոդվածներում, որպես գիտական նորույթ ներկայացված դրույթները ստացել են իրենց լուսաբանումը: Հոդվածներից երկուսը (H. Babayan, A. Matevosyan, V. Babayan, Z. Khanamiryan, M. Matevosyan «Machine Learning-based Optimization of Internal Controls in Credit Institutions», «Engineering, Technology & Applied Science Research» Vol. 15, No. 4, 2025, 24667-24671., Babayan, H., Matevosyan, A., Babayan, V., Matevosyan, M.H., & Vardanyan, A. (2026). Optimizing Financial Ratios with AI: A Dynamic Control Framework for

Credit Institutions. Engineering, Technology & Applied Science Research.) ինդեքսավորված են սկոպուս գիտաչափական շտեմարանում:

Վերը շարադրվածը թույլ է տալիս եզրակացնել, որ «ՀՀ վարկային կազմակերպությունների ներքին հսկողության համակարգի կարգավորման հիմնախնդիրները» թեմայով պաշտպանության ներկայացված ատենախոսությունը բավարարում է Ը.00.03 - «Ֆինանսներ, հաշվապահական հաշվառում» մասնագիտությամբ թեկնածուական ատենախոսություններին «Հայաստանի Հանրապետությունում գիտական աստիճանաշնորհման» 6-րդ և 7-րդ կետերի և ՀՀ ԲԿԳԿ-ի կողմից թեկնածուական ատենախոսություններին ներկայացվող այլ պահանջներին, իսկ նրա հեղինակը՝ Հայկ Գևորգի Բաբայանը արժանի է տնտեսագիտության թեկնածուի գիտական աստիճանի շնորհմանը:

Պաշտոնական ընդդիմախոս,

տնտեսագիտության թեկնածու, դոցենտ

Մ. Ռ. Գյուլասարյան

Տնտեսագիտության թեկնածու, դոցենտ Մ. Ռ. Գյուլասարյանի ստորագրությունը հաստատում եմ «Փարվանյան Քոնսալթինգ» ՍՊ ընկերության

գլխավոր տնօրեն

Մ.Ա. Փարվանյան

14.05.2026թ.

