

Report on Rigorous Thesis

Institute of Economic Studies, Faculty of Social Sciences, Charles University in Prague

Student:	Alžbeta Sočuvková
Advisor:	Doc. PhDr. Adam Geršl, Ph.D.
Title of the thesis:	Nonperforming Loans in China: Do We (Still) Need to Worry?

OVERALL ASSESSMENT (provided in English, Czech, or Slovak):

Tato rigorózní práce se zabývá velmi aktuálním a zajímavým tématem, a to problematikou špatných bankovních úvěrů v Číně. Rada analytiků i akademiků považuje oficiální statistiky nesplácených (nebo ohrožených) úvěrů v bilancích čínských bank za podhodnocené a rozvíjí se tak debata a návazná literatura, jaký je vlastně rozsah úvěrových rizik v čínských bankách, které mohou čínský bankovní sektor eventuálně položit při výraznějším oslabení ekonomického růstu.

Přidanou hodnotou práce je nejen rozsáhlý přehled vývoje bankovního systému v Číně a problematiky špatných úvěrů, ale především metoda, kterou autorka po konzultaci s vedoucím práce zvolila. Jedná se o tzv. out-of-sample metodu, kdy jsou nejprve na datech za jiné (benchmarkové) země odhadnuty koeficienty závislosti vývoje špatných úvěrů (NPL) na makrovývoji a poté jsou tyto koeficienty aplikovány na čínské makroproměnné. Jelikož vývoj NPL často závisí i na některých „odvozených“ makroproměnných (např. output gap), věnuje se práce i pokročilému odhadu této relevantní proměnné. Pokud je mi známo, metoda out-of-sample zatím nebyla pro odhad podhodnocení NPL v Číně použita, jedná se tedy o novinku. Závěrem práce je, že některé specifikace opravud potvrzují určité podhodnocení oficiálně vykazovaných NPL, což je v souladu s existujícími studii na toto téma.

Další přidanou hodnotu představuje analýza politického tlaku na centrální banku v Číně dle metody Havrilesky (1993), respektive rozšířené metody v pracích Maier (2002) a Geršl (2006), která rovněž ještě nebyla v literatuře provedena. Jedná se o novou část, která nebyla součástí původní diplomové práce, ze které tato rigorózní práce vychází. Autorka pečlivě nasbíraná data analyzuje a komentuje, přičemž je si plně vědoma jejich omezení.

Práce je dobře strukturována, je čtivá, využití metody jsou dobře popsány a výsledky diskutovány. Autorka průběžně komunikovala s vedoucím práce a zapracovala veškeré průběžné připomínky.

Práci plně **doporučuji** k obhajobě.

SUMMARY OF POINTS AWARDED (for details, see below):

CATEGORY	POINTS
<i>Literature</i> (max. 20 points)	20
<i>Methods</i> (max. 30 points)	28
<i>Contribution</i> (max. 30 points)	28
<i>Manuscript Form</i> (max. 20 points)	20
TOTAL POINTS (max. 100 points)	96
(doporučuji, nedoporučuji)	Doporučuji

NAME OF THE REFEREE: Doc. PhDr. Adam Geršl, Ph.D.

DATE OF EVALUATION: 15.3.2013


Referee Signature

EXPLANATION OF CATEGORIES AND SCALE:

LITERATURE REVIEW: *The thesis demonstrates author's full understanding and command of recent literature. The author quotes relevant literature in a proper way.*

Strong	Average	Weak
20	10	0

METHODS: *The tools used are relevant to the research question being investigated, and adequate to the author's level of studies. The thesis topic is comprehensively analyzed.*

Strong	Average	Weak
30	15	0

CONTRIBUTION: *The author presents original ideas on the topic demonstrating critical thinking and ability to draw conclusions based on the knowledge of relevant theory and empirics. There is a distinct value added of the thesis.*

Strong	Average	Weak
30	15	0

MANUSCRIPT FORM: *The thesis is well structured. The student uses appropriate language and style, including academic format for graphs and tables. The text effectively refers to graphs and tables and disposes with a complete bibliography.*

Strong	Average	Weak
20	10	0

Overall grading:

TOTAL POINTS		
81 – 100	= excellent	
61 – 80	= good	
41 – 60	= satisfactory	
0 – 40	= fail	= nedoporučuji k obhajobě