

Ученому секретарю диссертационного совета  
Д 212.196.15 на базе ФГБОУ ВО  
«Российский экономический университет им.  
Г.В. Плеханова» к.т.н., доц. Мастяевой И.Н.

## **ОТЗЫВ**

**на автореферат диссертации Горского Марка Андреевича на тему  
«Модели пошаговой оптимизации кредитного портфеля коммерческого  
банка», представленной на соискание учёной степени кандидата  
экономических наук по специальности 08.00.13 – Математические и  
инструментальные методы экономики**

В условиях нарастания проблем в российском банковском секторе, связанных с ограниченностью кредитно-инвестиционных ресурсов банков, снижением платежеспособности заемщиков и ростом просроченной задолженности, высокую актуальность приобретает проблематика разработки и внедрения в банковскую практику экономико-математического инструментария оптимального управления кредитным портфелем, учитывающего негативные факторы институциональной и макроэкономической природы, что позволит повысить качество кредитных решений, ликвидность и финансовую устойчивость кредитных организаций.

Несмотря на наличие значительного числа научных публикаций по выбранной соискателем проблематике, следует констатировать отсутствие адекватных современным условиям деятельности коммерческих банков моделей и методов управления кредитными портфелями. Следует отметить и то обстоятельство, что зарубежная практика организации кредитной деятельности лишь частично применима для российских банков в силу больших различий в правовых основах организации кредитной деятельности, приоритетов и параметров кредитования.

Таким образом, цель и задачи диссертационного исследования Горского М.А., связанные с разработкой и совершенствованием моделей и методов оптимального управления кредитным портфелем коммерческого банка на последовательных временных интервалах с использованием расширенного набора критериев и ограничений, адекватных современным

условиям деятельности кредитных организаций, представляются нам весьма актуальными, а полученные соискателем результаты весомыми с позиции теории и практики банковской деятельности.

По нашему мнению важное теоретическое значение имеет двухуровневая динамическая модель оптимального управления кредитным портфелем коммерческого банка с учетом расширенного набора критериев (с включением в качестве дополнительного ликвидности совокупного портфеля активов-пассивов) и ограничений (с учетом в качестве дополнительных нормативов по предельным значениям коэффициентов ликвидности и совокупному риску портфеля ссуд).

Важное практическое значение имеют модели и численные алгоритмы оценки свободных для размещения в кредиты средств банка с учетом необходимости поддержания сбалансированной структуры депозитов-ссуд, совокупного кредитного риска портфеля ссуд с учетом приоритета частных коэффициентов риска-доходности K1-K7, а также выбора приоритетной очереди удовлетворения кредитных заявок корпоративных заемщиков, прошедших предварительный отбор по внешним (регулятора) и внутренним (банка) нормативам.

В качестве замечания приведем следующее. Автор как бы сознательно избегает проблематики трансформации рынков розничного и корпоративного кредитования под влиянием политики ЦБ, направленной на сокращение числа кредитных организаций. По нашему мнению эта политика двойственна. С одной стороны, - повышается уровень обеспечения интересов вкладчиков за счет достаточности резервов банка с большей по сравнению с другими капитализацией. С другой,- на лицо снижение банковской активности и кредитования реального сектора. Нам представляется, что эта тематика должна быть отражена при рассмотрении первого круга проблем (стр. 9-11). Однако, справедливости ради, отметим, что в размещенном на сайте РЭУ им. Г. В. Плеханова тексте диссертации эта проблема поставлена и частично рассмотрена в п.1.4 первой главы. Отметим, что это замечание не

отражается на общей положительной оценке рецензируемой на основании автореферата диссертационной работы.

Автореферат диссертационной работы Горского М.А. на тему «Модели пошаговой оптимизации кредитного портфеля коммерческого банка» отвечает требованиям, предъявляемым к авторефератам диссертаций на соискание ученой степени кандидата наук. Горский Марк Андреевич заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.13 – «Математические и инструментальные методы экономики» (экономические науки).

Финансовый директор ЗАО «РТДС Центр»,  
кандидат экономических наук  
117393, Москва, ул.Обручева, д.52, стр.69  
<https://rtds.ru/>  
+7(495) 718 – 66 – 77



Безухов Д.А.

Подпись Безухова Д.А. удостоверяю  
менеджер по персоналу ЗАО «РТДС Центр»



Митина К.С.

04.05.17 г.

