

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

Проблематика оптимального управления кредитным портфелем коммерческого банка весьма традиционна. Можно привести большое число работ, в которых детально описывается технология формирования портфеля и контроля его качества. Также обширна и литература по управлению рисками портфеля и, в частности, кредитным. Однако работы, в которых рассматривается целостный комплекс задач управления кредитной деятельностью банка и, тем более, в динамической постановке встречаются редко. Рецензируемая работа принадлежит к их числу.

Ее актуальность и практическая ценность заключается в том, что автор первостепенное внимание уделяет влиянию изменений денежных потоков портфеля ссуд на ликвидность совокупного портфеля активов-пассивов банка, что крайне важно для кредитной организации в условиях сокращения кредитной массы (в первую очередь, это касается мелких и средних по величине капитала коммерческих банков) и роста просроченной задолженности.

Конкретизируем результаты диссертационной работы соискателя, которые являются значимыми для банковской теории и практики. В их число по нашему мнению следует включить:

-обоснование и алгоритмы использования в оценках доступных для размещения в кредиты свободных средств банка критерия ликвидности объемно-временной структуры депозитов-кредитов и понятия согласованной структуры совокупного портфеля активов-пассивов банка;

-динамическую двухуровневую модель и информационно-алгоритмический комплекс пошаговой оптимизации кредитного портфеля банка на последовательных временных интервалах с учетом расширенного набора критериев и ограничений, в составе которых предложено учитывать не только «классические» риск-доходность, но и ликвидность временной структуры депозитов-кредитов, нормативы регулятора по показателям мгновенной, текущей и долгосрочной ликвидности и приоритеты кредитной

политики банка;

- модель оценки совокупного кредитного риска портфеля ссуд, основанную на предложенном автором алгоритме использования метода главных компонент при определении весов частных показателей риска в их линейной свертке;

- модель и численный метод выбора обоснованной величины нижней границы процентной ставки по кредиту с учетом группы риска заемщика и банковской маржи с учетом эластичности спроса на кредиты;

- метод построения приоритетной очереди удовлетворения кредитных заявок однородных заемщиков на основе игры с природой и оригинального показателя кредитоспособности заемщика, учитывающего динамику его свободных денежных потоков.

В качестве замечания приведем следующее. При изложении научно-практических результатов работы, относящихся к оценкам параметров кредитов (стр. 20-21), желательно видеть конкретные значения оценок для кредитных портфелей исследуемого в работе банка ХХХ. Это значительно повысило бы обоснованность формулы (20) и алгоритма построения приоритетной очереди заемщиков.

Однако это замечание не снижает теоретическую ценность и практическое значение рецензируемой на основании автореферата диссертационной работы, которая соответствует требованиям, предъявляемым к кандидатским диссертациям. Горский Марк Андреевич заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.13 «Математические и инструментальные методы экономики».

Руководитель отдела контроля режима санкций и противодействия коррупции

Подразделения по противодействию легализации доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма

Управления по борьбе с финансовыми преступлениями

Департамента комплаенса и контроля

«Ситибанк» АО КБ,

кандидат экономических наук

Демир Светлана Викторовна

125047, Москва, ул. Гашека, д. 6

www.citibank.ru

svetlana.demir@citi.com

+74956413982

Волкова Ирина

Управление групп

заработной платы и льгот

АО КБ «Ситибанк»

*Демир С.В.*

*24.04.2017*



С.В. Демир