

*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 - экономические науки**

Кризисные явления в российской экономике непосредственно затронули и банковский сектор. Это характеризуется общим снижением ликвидности коммерческих банков на фоне ограниченности дешёвых инвестиционно-кредитных ресурсов, ростом неплатежей, снижением спроса на кредиты. Нарастание проблем корпоративного и розничного кредитования связано, в том числе, и с низкой эффективностью, а в некоторых случаях и с несостоятельностью используемых коммерческими банками методов оценки рисков портфеля активов, в том числе кредитного, и несовершенством используемых моделей управления кредитным портфелем, что актуализирует проблематику разработки оригинальных и совершенствования традиционных моделей и экономико-математических методов оптимального управления кредитным портфелем в целях обеспечения финансовой устойчивости и роста доходности кредитной деятельности коммерческих банков.

В этой связи цель и задачи диссертационного исследования Горского М.А., связанные с разработкой и совершенствованием моделей и численных 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. Полученные соискателем результаты и сформулированные выводы значимы для теории банковской фирмы и практики кредитной деятельности.

Важное значение для теории банковской фирмы имеют постановка задачи и динамическая модель оптимального управления кредитным портфелем коммерческого банка на последовательных временных



интервалах с расширенным набором критериев (с дополнительным критерием ликвидности объемно-временной структуры совокупного портфеля депозитов-ссуд) и ограничений (с дополнительными ограничениями по ликвидности денежных потоков банка и совокупному кредитному риску портфеля ссуд).

Важное практическое значение имеют разработанные автором методы и численные алгоритмы оценки свободных для формирования кредитного портфеля средств с учетом необходимости резервирования капитала для поддержания ликвидности денежного потока банка на запланированном уровне, оценки совокупного кредитного риска портфеля ссуд, выбора обоснованной процентной ставки по кредиту с учетом риска заемщика и построения приоритетной очереди удовлетворения кредитных заявок, прошедших предварительный отбор по внешним и внутренним нормативам и с учетом кредитной политики банка.

В качестве замечания приведем следующее. На стр. 21 приведена формула (20) обоснованной нижней ставки по кредиту, предложенная автором. Хотелось бы видеть конкретные результаты расчетов процентных ставок, полученных на ее основе. Это повысило бы обоснованность формулы (20) и в целом авторского подхода к оценке параметров кредитов с учетом группы риска заемщика.

Однако это замечание не снижает теоретическую ценность и практическое значение 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).

**Зав. кафедрой экономики и управления предприятием  
Института машиностроения и инжиниринга  
ФГБОУ ВО Московский государственный  
технологический университет  
«СТАНКИН»,**

**д.э.н., проф.**  
ed.korshunova@stankin.ru.  
(499) 972-94-70

127005, Россия, Москва, Вадковский переулок, 1

Коршунова Елена Дмитриевна



**Е. Д. Коршунова**  
Е. Д. Коршунова  
Подпись руки \_\_\_\_\_ удостоверяю  
Уд. ФГБОУ ВО «МГТУ «СТАНКИН»  
Зав. отдела  
Коршунова Е. Д.  
25.04.2017