

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

*117997, г. Москва, Стремянный переулок, д. 36*

## ОТЗЫВ

д.э.н., проф. Хрусталева Евгения Юрьевича 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»

Диссертационная работа Горского М.А. посвящена совершенствованию теоретической и методической базы управления кредитной деятельностью банков, разработке постановок задач, математических моделей и экономико-математических методов оптимального управления кредитным портфелем коммерческого банка, адаптированных к условиям ограниченности кредитно-инвестиционных ресурсов, растущим рискам невозврата ссуд и снижения финансовой устойчивости кредитных организаций. Проблематика разработки и внедрения в банковскую практику соответствующего экономико-математического инструментария актуальна в силу необходимости повышения качества кредитных решений в условиях макроэкономической нестабильности финансовых рынков. Современная практика управления показывает, что оптимизация объемно-временных и рискованных параметров кредитного портфеля продолжает оставаться основной задачей банковского менеджмента, определяющей позицию банка на кредитном рынке.

Несмотря на значительное число публикаций по проблематике диссертационного исследования, потребности практики требуют постоянного уточнения существующих и разработки новых постановок задач, учитывающих изменения условий, приоритетов и ограничений кредитно-инвестиционной деятельности коммерческих банков, появление новых инструментов управления кредитным риском и доходностью портфеля ссуд, прогнозирования и управления совокупным портфелем банка.

В диссертации эти задачи формулируются и решаются с учётом современных научных представлений и нормативных актов, регулирующих деятельность кредитных организаций, в том числе, раскрывающих вопросы: формирования и коррекции кредитного портфеля, состава критериев оптимальности управления им, состава и управления рисками, связанными с источниками финансирования (пассивами) и размещением средств (активами), наличия ограничений и специфических условий деятельности конкретного

банка (в рецензируемой работе рассматривается средний по величине капитала универсальный коммерческий банк).

Теоретическую и практическую ценность имеют следующие полученные автором научные результаты:

- модификация неоклассической концепции «банковской фирмы», расширяющая возможности ее использования в оценках параметров и управлении совокупным портфелем депозитов-ссуд среднего по объему капитала коммерческого банка, функционирующего в условиях более совершенного кредитного рынка;

- критерий ликвидности временной структуры и понятие согласованного по объемам и срокам совокупного портфеля депозитов-ссуд, использование которых в процедурах управления кредитным портфелем позволяет повысить его качество на основе более точных оценок доступных для кредитования средств и ограничений по параметрам кредитных заявок;

- динамическая двухуровневая модель формирования оптимального по критериям ликвидности, доходности и риска кредитного портфеля на последовательных временных интервалах;

- новые и усовершенствованные модели оценки интегральных параметров кредитного портфеля, включая потенциальный объем свободных средств банка для размещения в кредиты и совокупный кредитный риск портфеля;

- оригинальные модели оценки и оптимизации параметров отдельных кредитов на этапе формирования портфеля ссуд, включая процентные ставки по кредитам и приоритетность удовлетворения кредитных заявок;

- информационно- аналитическое обеспечение динамической модели оптимального управления кредитным портфелем.

Важным достоинством работы является практическое использование результатов: разработанные модели, экономико-математические методы и информационно-алгоритмический комплекс управления кредитным портфелем коммерческого банка опробованы и внедрены в практическую деятельность кредитного департамента «Новый Московский Банк» (ООО).

В то же время, рецензируемый автореферат не свободен от недостатков.

1. Отсутствует чёткое определение продекларированного в названии работы понятия «пошаговая оптимизация». Скорее всего оно приводится в тексте диссертации. В автореферате же приводится двухуровневая динамическая модель, из описания которой можно сделать вывод,, что на первом уровне анализируются результаты кредитной деятельности банка по состоянию на текущее время, а на втором – принимается кредитное решение для следующего временного интервала.

2. Недостаточно полно раскрыты численные алгоритмы решения задачи булевой оптимизации кредитного портфеля в динамическом варианте, а также задачи выбора приоритетной очереди удовлетворения кредитных заявок из перечня включенных в портфель. Отсутствие иллюстраций численных расчётов оптимальных кредитных стратегий делает затруднительной оценку достоверности и практической применимости предлагаемых математических моделей.

Отмеченные недостатки, тем не менее, не влияют на общую положительную оценку работы соискателя и представленного на отзыв автореферата.

Автореферат диссертационной работы Горского М.А. отвечает требованиям, предъявляемым к диссертациям на соискание учёной степени кандидата наук, а её автор, Горский Марк Андреевич, заслуживает присуждения искомой учёной степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.13 – «Математические и инструментальные методы экономики» (экономические науки).

Заведующий лабораторией имитационного моделирования  
взаимодействия экономических объектов  
Федерального государственного бюджетного учреждения науки  
Центрального экономико-математического института  
Российской академии наук  
доктор экономических наук, профессор

Хрусталеv Евгений Юрьевич

«24» апреля 2017 г.

Адрес: Российская Федерация, 117418, г. Москва, Нахимовский просп., 47  
Сайт: <http://www.cemi.rssi.ru>, Тел.: +7 (499) 724-25-68, Эл. почта:  
stalev@cemi.rssi.ru

Подпись д.э.н., профессора Хрусталева Е.Ю. заверяю.

Ученый секретарь ЦЭМИ РАН  
кандидат экономических наук

«24» апреля 2017 г.



А.И. Ставчиков