

В диссертационный совет Д 212.196.15,
функционирующий на базе ФГБОУ ВО
«Российский экономический университет
им. Г.В. Плеханова»

ОТЗЫВ

**к.э.н. Щепилова Михаила Викторовича 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**

Несмотря на значительное число публикаций по «портфельной» проблематике, приходится констатировать отсутствие или недостаточную разработанность адекватного современным реалиям российской банковской практики и условиям деятельности коммерческих банков «среднего» эшелона экономико-математического инструментария управления кредитным портфелем. Для банков со смешанным капиталом технологии их западных партнеров и материнских компаний также лишь частично применимы, учитывая особенности российского регулирования банковского сектора и российского законодательства в этой сфере.

В этой связи отметим, что направления совершенствования инструментария выбора обоснованных кредитных решений связываются с расширением состава критериев эффективности и параметров, характеризующих особенности кредитной деятельности российских банков.

В составе критериев наряду с доходностью и кредитным риском целесообразно учитывать ликвидность временной структуры совокупного портфеля активов-пассивов, что позволяет оптимизировать кредитную стратегию на очередном временном интервале с учетом коррекции объема и структуры кредитного портфеля по результатам мониторинга и оценки его качества на текущем временном интервале. В составе показателей кредитной деятельности наряду с объемом портфеля, сроками и риском активов, размещаемых в кредиты, целесообразно также учитывать потенциальный объем свободных на дату формирования портфеля средств банка, совокупный кредитный риск портфеля, процентные ставки с учетом кредитного риска заемщиков, приоритетность удовлетворения кредитных заявок и др., в совокупности определяющие ограничения и эффективность кредитных стратегий.

Перечисленные научно-практические проблемы рассматриваются в

диссертационном исследовании Горского М.А., что и определяет его актуальность, теоретическую значимость и практическую ценность полученных результатов. В их числе особо выделим:

- критерий ликвидности и понятие согласованного по объемам и срокам составляющих портфеля депозитов-ссуд, использование которых при формировании кредитного портфеля позволяет повысить его качество на основе более точных оценок доступных для кредитования собственных и заемных средств и параметров претендующих для включения в портфель кредитных заявок;

- динамическую модель формирования оптимального по критериям ликвидности, доходности и риска кредитного портфеля коммерческого банка на последовательных временных интервалах;

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

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

- информационно- алгоритмическое обеспечение оптимального управления кредитным портфелем, включая предложенные автором модифицированные формы внутрибанковского аудита кредитных операций и внешней отчетности.

Несомненный интерес представляют и результаты приведенных практических расчетов параметров и состава кредитных портфелей, позволяющие дать обоснованную оценку их адекватности кредитной политике исследуемого коммерческого банка и эффективности использования при принятии кредитных решений.

Подводя итог, отметим, что разработанные соискателем модели, методы и инструментальные средства могут быть в полном объеме применены для повышения эффективности кредитной деятельности, управления доходностью и риском кредитного портфеля и ликвидностью денежных потоков среднего по объему капитала банка.

В качестве замечания приведем следующее. Отличные наименования величины $HV^{(t)}$, приведенные на стр. 16 и 17. В первом случае – это « величина свободных средств, рассчитанная с учетом нормативов ликвидности H_2, H_3, H_4 , установленных регулятором», во втором- « величина свободных средств банка для инвестирования в кредиты». Понятия близкие, но не идентичные. Вторая величина в общем случае меньше первой (банк может увеличить резервы за счет временно свободных средств). Однако это

может увеличить резервы за счет временно свободных средств). Однако это замечание не отражается на общей положительной оценке проделанной соискателем работы и представленного на отзыв автореферата.

Автореферат диссертационной работы Горского М.А. на тему «Модели пошаговой оптимизации кредитного портфеля коммерческого банка» отвечает всем 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».

Начальник отдела операций на
денежном рынке Джей энд Ти Банка (АО),
кандидат экономических наук
115035, Москва, Кадашевская наб., д.26.
schepilov@jtbank.ru
8-495-662-45-45 (доб. 075)

М.В. Щепилов



Я, Руководитель Отдела по работе с персоналом Джей энд Ти Банка (АО) Валентина Александровна Сусоркина, удостоверяю подлинность подписи Виктора Викторовича Щепилова

05.05.17г

В.А. Сусоркина