

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

### **О Т З Ы В**

**на автореферат диссертации Горского Марка Андреевича на тему:  
«Модели пошаговой оптимизации кредитного портфеля коммерческого  
банка», представленной в диссертационный совет Д 212.196.15 на  
соискание учёной степени кандидата экономических наук по  
специальности 08.00.13 – Математические и инструментальные методы  
экономики (экономические науки)**

В условиях значительных ограничений на кредитную массу российских банков и снижения кредитоспособности ссудополучателей в секторах розничного и корпоративного кредитования заметно ухудшилось финансово-экономическое положение в банковском секторе, что отмечено снижением доходности кредитных операций и объемов кредитования, ростом проблемной задолженности и снижением ликвидности российских коммерческих банков.

Эти обстоятельства мотивируют банки большее внимание уделять совершенствованию инструментария расчета обоснованных оценок и корректного выбора кредитных стратегий, учитывающих особенности банковской деятельности в современных условиях.

Автор вполне справедливо указывает на необходимость в составе критериев и ограничений кредитной деятельности наряду с доходностью и кредитным риском учитывать ликвидность объемно-временной структуры совокупного портфеля депозитов-ссуд, что позволяет оптимизировать кредитную стратегию на очередном временном интервале с учетом

коррекции кредитного портфеля по результатам мониторинга и оценки его параметров на текущем интервале. В составе показателей кредитной деятельности целесообразно также учитывать объем свободных на дату формирования кредитного портфеля средств банка, включая и остатки на корсчете и высоколиквидные активы. Резервы повышения эффективности кредитной деятельности связываются и с корректным управлением кредитным риском на основе более точных его оценок, выбора процентных ставок с учетом кредитного риска заемщиков и приоритетной очереди удовлетворения кредитных заявок с учетом оценок долгосрочной кредитоспособности ссудополучателей.

Разработка и совершенствование экономико-математического инструментария решения перечисленных задач управления кредитным портфелем среднего по объему собственного капитала российского коммерческого банка составляет цель рецензируемой диссертационной работы, что позволяет констатировать ее актуальность, теоретическую значимость и практическую ценность

#### **Новизна и теоретическая значимость результатов.**

С позиции экономической теории оригинальной является концепция выделения универсальных средних по объему собственного капитала коммерческих банков в группу агентов финансового рынка, для которых при определенных условиях справедливы исходные предпосылки неоклассической теории «банковской фирмы», открывающие возможность широкого использования экономико-математического моделирования их кредитной деятельности с учетом расширенного набора критериев и ограничений, характеризующих ее особенности в условиях недостаточности институциональных механизмов собственного развития рынка.

Новизной обладает динамическая двухуровневая модель оптимального управления кредитным портфелем банка, в которой автору удалось объединить модели мониторинга и оценки качества кредитного портфеля для

текущего временного интервала и формирования оптимального по критериям доходности, риска и ликвидности портфеля для следующего временного интервала.

Новыми являются подход и численный метод оценки совокупного риска кредитного портфеля с использованием линейной свертки частных коэффициентов риска-доходности, веса которых предложено определять с использованием метода главных компонент.

Для банковской теории значимы результаты, связанные с разработкой методов решения ряда задач кредитной деятельности банковской организации: оценки обоснованных значений нижней процентной ставки и маржи по кредиту, выбора приоритетной очереди удовлетворения кредитных заявок корпоративных заемщиков, в оценках конкурентоспособности которых автор предложил использовать критерий стоимости денежных потоков на инвестированный в их активы капитал.

**Практическая ценность результатов диссертационного исследования.**

Разработанный экономико-математический инструментарий динамической оптимизации кредитного портфеля с расширенным набором критериев и ограничений может быть использован для повышения эффективности кредитной деятельности и ликвидности коммерческих банков.

Автором опубликовано девятнадцать работ, в т.ч. монография и девять статей в рецензируемых журналах, рекомендованных ВАК для публикации результатов диссертационных исследований. Перечень и тематика публикаций свидетельствует об исключительном личном вкладе диссертанта в полученных результатах.

По тексту автореферата следует сделать замечание. Автор недостаточно внимания уделяет институциональным аспектам современного

этапа развития банковского сектора. В соответствующем месте автореферата (стр. 10) необходимо конкретизировать обстоятельства выбора критериев и ограничений кредитного портфеля в «привязке» к изменившимся условиям деятельности коммерческих банков.

Отметим, что это замечание не снижает высокой оценки полученных соискателем результатов и должно рассматриваться как рекомендация для дальнейшей работы соискателя в выбранном направлении научных исследований.

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

доктор экономических наук,  
доктор технических наук,  
профессор, декан факультета  
«Инженерный бизнес и менеджмент»  
ФГБОУ ВО «Московский  
Государственный Технический  
Университет имени Н.Э. Баумана  
(национальный исследовательский университет)»

И.Н.Омельченко

**Ирина Николаевна Омельченко**

Дата: «15» мая 2017г.

Подпись Омельченко И.Н. заверяю:

Адрес: 105005, г. Москва,  
ул.2-ая Бауманская, 7  
Тел.: (499)261-98-21  
E-mail: dekan@ibm.bmstu.ru

