Факультет экономических наук | НИУ ВШЭ | 2026

Научно-учебная лаборатория финансовых инноваций и риск-менеджмента (НУЛ ФИиРМ)

Заведующий лабораторией, д.э.н., д.т.н., профессор
Карминский Александр Маркович

О лаборатории

Исследования банковского сектора, в том числе в эпоху цифровизации, представляют не только теоретический, но и большой практический интерес. Они способствуют развитию финансовых инструментов и продуктов, основанных на финансовых инновациях, а также формированию инновационных бизнес-процессов, в том числе систем управления, как в рамках отдельных коммерческих банков, так и в финансовой системе в целом, с учетом рисков и нестабильности. В этой связи актуальными и востребованными стали системные инновации в банках и финансовом секторе такие сферы как:

1) Цифровая и ESG трансформации.

2) Риск-контроллинг и системы раннего предупреждения в финансовом и нефинансовом секторе.

3) Системные риски и преодоление перманентных кризисов.

Важнейшим фактором является переход банков на современные технологии. Финансовая устойчивость является важнейшей составляющей развития и повышения эффективности банковского сектора, для целей управления которой требуется совершенствование методов регулирования на микро- и макроуровнях, а также формирование инструментария управления, формирование агрегированных систем внутренних и внешних рейтингов, систем раннего предупреждения и контроллинга рисков. Решение перечисленных задач повысит уровень как образовательной, так и научно-исследовательской, экспертной и консалтинговой деятельности.

Цели и задачи лаборатории

Цель: Формирование, сравнительный анализ и прогнозирование финансовых инноваций и инструментов риск-менеджмента в условиях структурных, цифровых и ESG трансформаций экономики.

Задачи:

- развитие и оценка новаций в банковском секторе и финансовых институтах;
- анализ, оценка эффективности и финансовой устойчивости банковской и финансовой деятельности различных типов финансовых институтов, включая развитие риск-контроллинга;
- развитие новых методов и подходов риск-менеджмента в финансовых организациях и коммерческих банках;
- оценка системного риска и развитие инструментария макропруденциальной политики.

Основные направления деятельности Лаборатории

1) Развитие и инновации банковского сектора и финансовых институтов, включая такие направления как:

- цифровая трансформация, цифровые финансы и цифровые валюты; бизнес-процессы банковских инноваций; необанкинг и экосистемы; выгоды от имплементации инноваций;

- демографические и региональные особенности, а также взаимосвязи со смежными областями бизнеса, в том числе культуры и спорта.

2) Оценка финансовой устойчивости и пруденциальное регулирование, включая:

- разработку и валидацию моделей кредитных и иных финансовых рисков;

- адаптацию рейтинговых моделей к факторам нефинансовой природы (ESG-факторы, инновации, корпоративное управление, пандемии).

3) Риск-контроллинг в системах риск-менеджмента, в том числе управление факторами создания стоимости с учетом рисков.

4) Исследование и оценка системных рисков и финансовых стрессов в условиях перманентных кризисов, в том числе:

- разработка индикаторов системных рисков;

- изучение системы предупреждений на макро- и микроуровнях.

Научная деятельность

Основными научными направлениями деятельности является выработка подходов к созданию и сопоставлению методологий и моделей оценки финансовых рисков предприятий из различных отраслей экономики, формирование базы данных основных показателей по оценке финансовых рисков различных компаний, публикация информационно-аналитических и экспертных материалов по выбранным научным направлениям.

Лаборатория ориентирована на создание и развитие исследований финансовых инноваций и инструментов риск-менеджмента, в частности, в условиях структурных, цифровых и ESG трансформаций экономики.

Проекты лаборатории

Главными научными направлениями деятельности лаборатории является выработка подходов к созданию и сопоставлению методологий и моделей оценки финансовых рисков предприятий из различных отраслей экономики, формирование базы данных основных показателей по оценке финансовых рисков различных компаний, публикация информационно-аналитических и экспертных материалов по выбранным научным направлениям.

1. Проект ФИ 2023-2025 «Новации банковского сектора, его финансовая устойчивость и пруденциальное регулирование в условиях перманентных» кризисов
2. Проект ФИ 2025-2027 «Принятие решений в социально-экономической, политической и финансовой сферах».
3. Проект «№ 23-18-00756» РНФ 2023-2025 «Система инноваций и цифровой трансформации финансовых продуктов и услуг для устойчивого развития экономики в эпоху перманентных кризисов»

Заведующий лаборатории - д.э.н., д.т.н., профессор Александр Маркович Карминский. Опыт научной и банковской работы - более 50 лет. Академик РАЕН, автор свыше 350 публикаций, член редколлегий журналов «Контроллинг», «Управление финансовыми рисками».

Менеджер - Андрей Юрьевич Егоров, кандидат экономических наук, младший научный сотрудник, преподаватель ФЭН. Координирует проектную деятельность и подготовку отчётности.

Научное ядро лаборатории

Щепелева Мария Александровна - к.э.н., доцент, ст. науч. сотр.

Поляков Константин Львович - к.э.н., доцент, ст. науч. сотр.

Гришунин Сергей Вадимович - к.э.н., управляющий директор НРА, ст. науч. сотр. \.

Моргунов Алексей Владимирович - к.э.н., начальник управления Газпромбанка, ст. науч. сотр. (модели машинного обучения в риск-менеджменте).

Пономаренко Алексей Алексеевич - д.э.н., начальник управления Банка России, ст. науч. сотр.

Фокина Элла Павловна - к.э.н., инвестиционный директор, ст. науч. сотр.

Егорова Александра Алексеевна - к.э.н., ст. преподаватель НИУ ВШЭ

Партнеры:

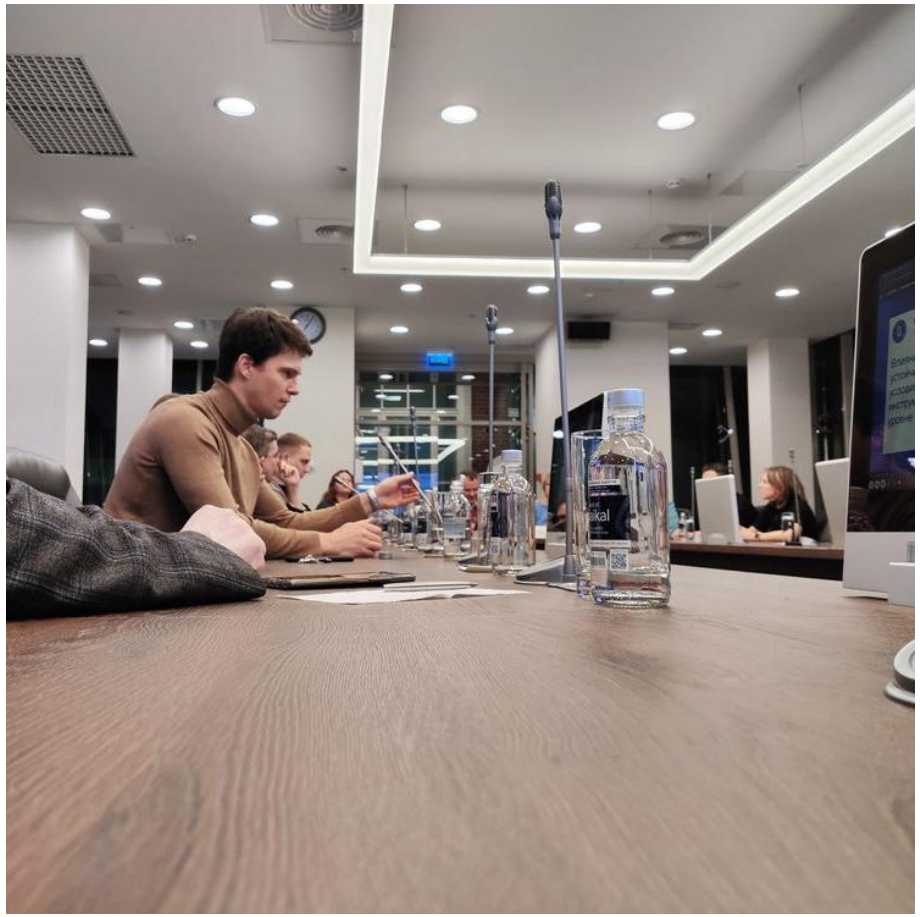
Международный центр анализа и выбора решений НИУ ВШЭ, Школа финансов ФЭН, ИЭ РАН, Банк России, Газпромбанк (ГПБ), Национальное рейтинговое агентство (НРА), АКРА (Акционерное кредитное рейтинговое агентство), Высшая школа менеджмента СПбГУ (GSOM), МГИМО, IAITQM (Международная академия информационных технологий и количественного управления), EBES (Евразийское общество бизнеса и экономики), Новая экономическая ассоциация.

Молодые исследователи и стажёры

Доля сотрудников младше 39 лет составляет 80 %. В число стажёров-исследователей входят аспиранты, магистранты и бакалавры.

Многие совмещают учёбу с работой в Банке России, Газпромбанке, ВТБ, Альфа-банке и рейтинговых агентствах.

Студенты привлекаются в штат как стажёры-исследователи с оплатой, по договорам ГПХ, на стажировки и на безвозмездной основе. Работа в лаборатории служит базой для выпускных квалификационных работ и диссертаций. Ежегодно через лабораторию проходят 50 студентов.



Научные направления

Исследования сгруппированы в четыре блока:

- цифровая трансформация (цифровые валюты, платформизация, финтех),
- устойчивость и пруденциальное регулирование (рейтинги, скоринг, внутренние модели),
- риск-контроллинг и стоимость с учётом рисков (ESG, стратегические риски, нефинансовые факторы),
- системные риски и макропруденциальная политика (стресс-тесты, опережающие индикаторы, санкционные эффекты).

Направление 1: цифровая трансформация финансового сектора

Изучается влияние цифрового рубля и цифровых финансовых активов (ЦФА) на ликвидность и доходы банков. Анализируется международный опыт внедрения цифровых валют центральных банков (CBDC), оцениваются риски и перспективы криптовалют и стейблкойнов. Разрабатываются модели экосистем банков, маркетплейсов, открытых API, а также подходы к оценке киберрисков.

В том числе, построены эконометрические модели потенциального перетока средств в цифровой рубль. Использованы данные опросов домохозяйств и статистика Банка России. Обнаружено, что эффект зависит от размера банка и доли просроченной задолженности. Со временем влияние снижается.

Направление 2: финансовая устойчивость и пруденциальное регулирование

Строятся модели кредитных рейтингов и вероятности дефолта (PD, LGD, EAD), в том числе с включением ESG-факторов. Разрабатываются скоринговые модели для корпоративных и розничных заёмщиков. Адаптируются стандарты Базельского комитета к российской практике. Формируется индекс финансовой устойчивости российских банков, выявляются паттерны устойчивости. Используются методы машинного обучения (Random Forest, нейросети).

В том числе, сравнивались методы логистической регрессии, случайного леса и градиентного бустинга с учётом макроэкономических и институциональных факторов. Ансамблевые методы показали преимущество.

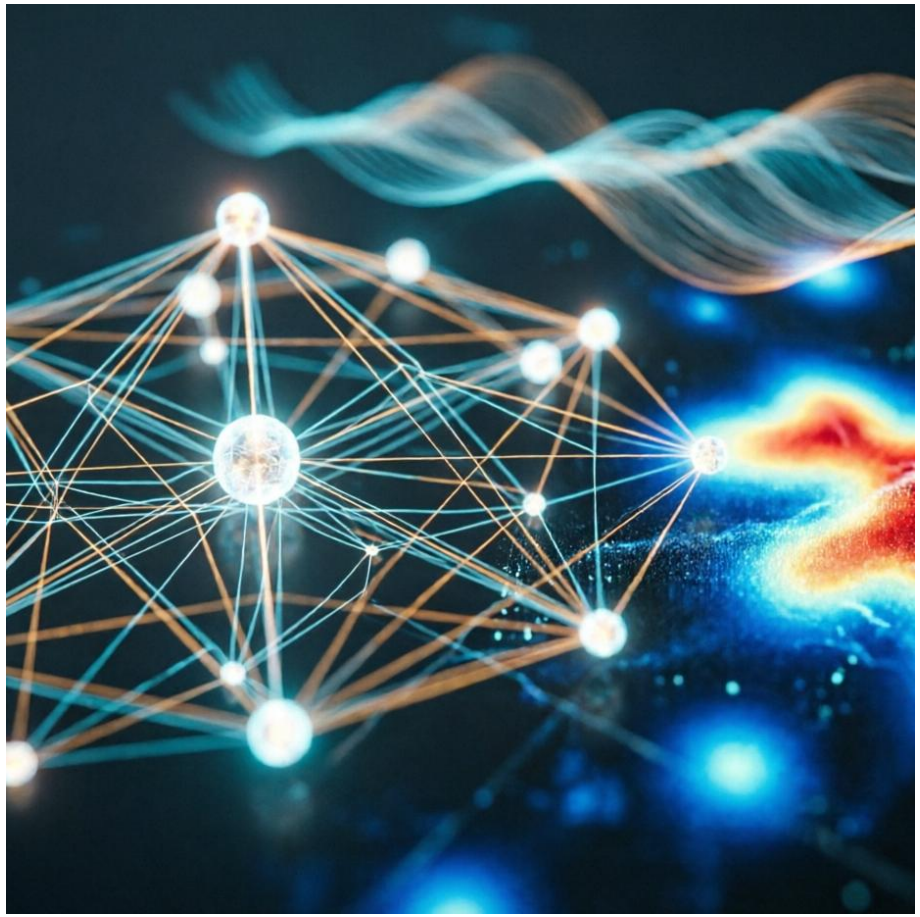
Направление 3: риск-контроллинг и стоимость с учётом рисков

Развивается концепция риск-контроллинга как интегрированной системы управления стоимостью банка. Проводится количественная оценка нефинансовых рисков: стратегических, кибер- и ESG-рисков. Строятся панели индикаторов для топ-менеджмента. Применяются нечёткие множества для SWOT-анализа и стратегических карт. Разрабатываются «следящие системы» для раннего обнаружения новых рисков.

В том числе, оценивается влияние экологических, социальных и управленческих факторов на финансовую устойчивость компаний и банков. Разрабатываются скоринговые модели с ESG-компонентами. Анализируется доходность зелёных облигаций в зависимости от региона и углеродоёмкости эмитента. Строятся модели ESG-рейтингов для организаций и территорий. Изучается влияние гендерного и возрастного состава советов директоров на эффективность банков.

Направление 4: системные риски и макропруденциальная политика

Разрабатывается система опережающих индикаторов валютных и банковских кризисов. Измеряется системный стресс (индексы SRISK, ΔCoVaR) и переток рисков между странами. Оценивается влияние санкций и пандемии на вероятность дефолтов и кризисов. Моделируется глобальный финансовый цикл и его воздействие на развивающиеся рынки. Исследуется взаимосвязь системных рисков и ESG-факторов.



Публикационная активность 2023-2025 гг.

2023: список A - 3, список B - 4, списки C,D - 4 статьи / 4 главы; монографии - 2/4; доклады - 15.

2024: A - 5, B - 3, C,D - 17/3; монографии - 3/3; доклады - 30.

2025: A - 2, B - 1, C,D - 8/2; монографии - 4/2; доклады - 20.

Показатели 2025 г. включают статьи, принятые к печати. Лаборатория стабильно превышает плановые значения.

Подготовлено более 30 статей в журналах из списков A, B, C, D НИУ ВШЭ. Опубликовано 5 монографий и 9 глав в коллективных монографиях.

Сделано более 65 докладов на ведущих международных конференциях (ITQM, GSOM EMC, Ясинские чтения).

Защищено три кандидатские и две докторские диссертации, ещё три кандидатские прошли предзащиту

Публикационная активность 2023-2025 гг.

- Finance Research Letters (Q1): Shchepeleva M., Stolbov M., Weill L. «Do Sanctions Trigger Financial Crises?», 2024.
- Borsa Istanbul Review (Q1): Grishchenko V., Ponomarenko A. «Projecting household demand for the digital ruble in Russia», 2024.
- International Journal of Information Technology and Decision Making (Q1): Karminsky A., Egorova A., Chigireva D. «ESG Impact on Company's Performance in IT sector», 2024.
- Economics Letters (Q2): Stolbov M., Shchepeleva M., Parfenov D. «Systemic Risk-Uncertainty-Real Economic Activity Nexus», 2024.
- Annals of Finance (Q2): Shchepeleva M., Stolbov M. «Sentiment-based indicators of real estate market stress and systemic risk», 2023.

- «Контроллинг в банке» (под ред. Карминского А.М., Фалько С.Г.), ИНФРА-М, 2024.
- «Моделирование в банковском деле и финансах», ИД НИУ ВШЭ, 2025 (при поддержке РНФ).
- «Systemic Financial Risk. An Emerging Market Perspective», Palgrave MacMillan (Springer Nature), 2024.
- «Новации финансовых институтов», ИНФРА-М, 2026

«Контроллинг в банке» (под ред. Карминского А.М., Фалько С.Г.), ИНФРА-М, 2024.

В рассматриваются методологические и практические основы внедрения систем контроллинга в кредитных организациях. Раскрываются функции, задачи и инструменты контроллинга, при этом делается акцент на особенностях контроллинга банковских рисков, включая интегрированный контроллинг рисков и рентабельности.

Особое внимание уделяется задачам информатизации контроллинга и организации контроллинга информационных технологий. Представлены примеры использования контроллинга в коммерческих банках в России и за рубежом.

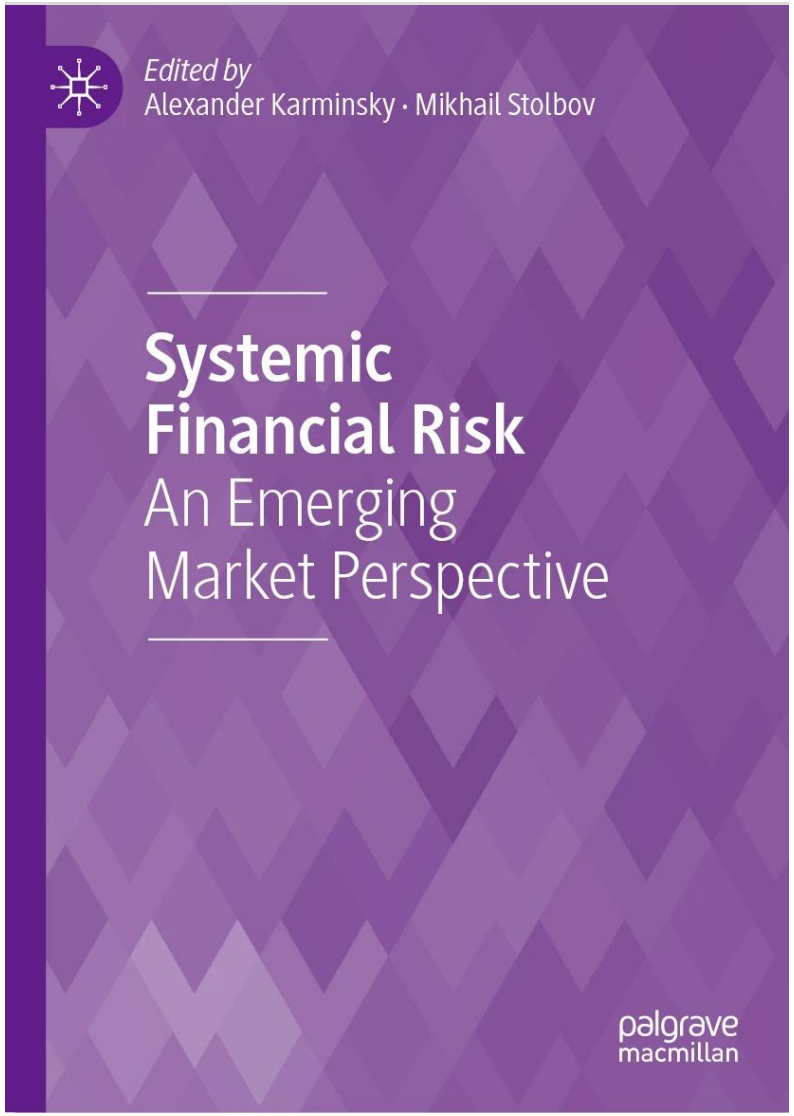
«Моделирование в банковском деле и финансах», ИД НИУ ВШЭ, 2025.

Математическое моделирование различных аспектов деятельности является современным трендом развития прикладной информатики, в том числе в области экономики. В ряду актуальных проблем особое место занимают модели в финансовой сфере, в частности в банковской деятельности. Они играют важную роль в выработке управленческих и инвестиционных решений, в риск-менеджменте, в регулировании этих сфер деятельности. Предмет данной монографии — методология и практика формирования такого рода моделей.

Она основана на результатах десятилетних исследований авторов, на опыте преподавания курсов по тематике книги в НИУ ВШЭ и ряде ведущих университетов России, а также на практическом опыте авторов. В книге рассмотрены место и задачи финансов и банков в мировой и российской финансовых системах, проблемы и задачи банковского менеджмента, модели управления кредитным риском, в том числе для регулирования банковской деятельности, особенности финансового регулирования на основе моделей кредитного риска, модели кредитных рейтингов и вероятности дефолта, построение и использование внутренних рейтингов, методы и модели оценки и управления операционным и рыночным банковскими рисками, вопросы моделирования системных рисков и стресс-тестирования, а также другие проблемы, связанные с данной тематикой.

«Systemic Financial Risk. An Emerging Market Perspective», Palgrave MacMillan (Springer Nature), 2024.

В этой книге представлен анализ различных источников и форм системного финансового риска. Основное внимание уделяется наиболее актуальным исследовательским вопросам, касающимся как развитых, так и развивающихся экономик, в том числе «зеленому» финансированию, повестке ESG и связанным с ней рискам, международным финансовым связям между странами и финансовыми институтами, а также моделированию катастрофических рисков. В первой части рассматриваются новые направления исследований в области оценки и управления рисками, в том числе новые подходы к измерению финансового развития, тенденции и перспективы «зеленого» финансирования, а также межстрановые финансовые взаимосвязи. Во второй части более подробно рассматриваются количественные модели и методы, используемые для оценки и управления рисками, а также такие вопросы, как измерение катастрофических рисков, несоответствие ликвидности, моделирование вероятности дефолта и влияние макроэкономических факторов на показатели достаточности капитала в российском банковском секторе. В третьей части обсуждаются новые нормативные требования, связанные с оценкой и управлением рисками, в том числе макропруденциальная политика, которая доказала свою эффективность в снижении системного риска.



«Новации финансовых институтов», ИНФРА-М, 2026

В монографии рассматриваются методологические и практические основы формирования и внедрения новаций в финансовых институтах, прежде всего в кредитных организациях. Раскрываются задачи и инструменты новаций, включая особенности и внедрение цифровых активов и цифровых валют, использование многосторонних цифровых платформ и экосистем, оценивание эффектов внедрения инноваций в финансовой сфере и в смежных областях, в том числе за счет сделок слияний и поглощений с учетом рисков инновационного развития на финансовых рынках. Описываются принципы управления внедрением новаций с использованием современных цифровых технологий, таких как использование больших данных и искусственного интеллекта.

Призвана создать теоретическую основу для понимания и анализа новаций финансовых институтов в эпоху цифровой экономики. Затрагивает вопросы цифровой и ESG-трансформаций на мировых финансовых рынках, связанных с усилением конкуренции между финансовыми институтами, банками и квазибанковскими финансовыми компаниями. Особое внимание уделяется задачам цифрового сопровождения новаций, в том числе с использованием технологий контроллинга. Представлены примеры внедрения и использования новаций в коммерческих банках.

Лаборатория ежегодно организует или соорганизует:

- International Workshop «Systemic Risks in the Financial Sector» (в 2025 г. - VIII).
- Специальные сессии на ITQM (2023, 2024, 2025).
- Трек «Financial innovation and risk management» на GSOM EMC.
- Научно-практическую конференцию «Цифровые валюты и активы: проблемы и перспективы» (октябрь 2024).
- Постоянный семинар «Эмпирические исследования банковской деятельности» (1-2 раза в месяц).

Лаборатория сотрудничает с зарубежными университетами и научными обществами (IAITQM, EBES). Совместно готовятся публикации и редактируются сборники. Члены коллектива участвуют в программных комитетах международных конференций. На воркшопы по системным рискам приглашаются эксперты из США, Европы и Азии.

Подготовка кадров высшей квалификации

За 2023-2024 гг. защищены четыре диссертации (две кандидатские и две докторские). В 2025 г. прошли предзащиту ещё три кандидатские и одна докторская (защиты запланированы на 2026-2027 г.). Готовятся четыре кандидатские работы по темам: цифровые активы, ликвидность, кредитные рейтинги, платформы. В том числе:

2026 - Егорова А.А. (ESG), Егоров А.Ю. (инновации), Войтов Н.В. (платформы), Щепелева М.А. (системные риски).

2027 - Пастухов Е.М. (ЦФА), Озеров К.М. (кредитные рейтинги).

2028 - Зеньков А.И. (цифровые финансы), Астахова А.А. (риск-менеджмент), Исмаилова Е.А. (ESG в сделках M&A)

Аспиранты участвуют в проектах, публикуют статьи в соавторстве с руководителями, работают в проектных семинарах.

Выпускники аспирантуры трудоустраиваются в Банк России, Газпромбанк, Сбер, рейтинговые агентства, а также продолжают академическую карьеру.

Большинство студентов перешли на следующие ступени образования в магистратуру или аспирантуру.

Исследовательские проектные семинары (ИПСы)

- Лаборатория - ядро шести исследовательских проектных семинаров (ИПС), которые охватывают все ключевые направления исследований.

- В них участвуют бакалавры, магистранты и аспиранты. Форматы проведения - очный и смешанный.

- Партнёры: Банк России, АКРА, Эксперт РА, Газпромбанк.

Новации в банкинге и финансовых институтах

Руководитель проекта: Карминский Александр Маркович (НИУ ВШЭ, Банк ГПБ (АО))
Соруководители: Егоров Андрей Юрьевич (НИУ ВШЭ), Пономаренко Алексей Алексеевич (Банк России), Станкевич Вадим Сергеевич (НИУ ВШЭ, Альфа банк), Войтов Николай Владимирович (НИУ ВШЭ, Сбербанк)
Формат реализации: смешанный
Партнер: НУЛ Финансовых инноваций и риск-менеджмента, Базовая кафедра Банка России

Деятельность ИПС сфокусирована на изучении и внедрении новаций в финансовом секторе, вызванных переходом к платформенной экономике и появлением нового класса инструментов - цифровых финансовых активов (ЦФА). Проектные семинары служат площадкой для экспертного обсуждения того, как классический банкинг трансформируется под влиянием цифровых платформ, маркетплейсов и токенизации традиционных финансовых инструментов. Особое внимание уделяется разработке методов поддержания финансовой устойчивости коммерческих банков в процессе их интеграции с платформенными сервисами, а также оценке возникающих рисков и регуляторных возможностей на рынке ЦФА и цифровых валют. Цели ИПС:

- Анализ и содействие платформатизации банкинга. В т.ч. исследование перехода от линейной к экосистемной модели, изучение конкуренции и кооперации банков с финтех-платформами, развитие методов оценки эффективности платформенных решений.
- Изучение и продвижение инструментов на основе ЦФА: анализ правовых и технологических аспектов выпуска, учета и обращения цифровых прав на финансовые активы, оценка их влияния на ликвидность и структуру пассивов банков.
- Развитие методов оценки финансовой устойчивости банковских институтов в условиях трансформации стратегий, ориентированных на встраивание цифровых валют и токенизированных активов в операционную деятельность.
- Оценка пруденциальных новаций на микро- и макроуровнях, связанных с регулированием платформенных экосистем и операторов информационных систем (ОИС) в сфере ЦФА.
- Обсуждение проблемных вопросов интеграции цифровых активов и цифровых валют в контур банковского обслуживания и казначейских операций.
- Содействие внедрению лучших мировых и российских практик цифровой реструктуризации банкинга и формирования новых финансовых архитектур на базе распределенных реестров и смарт-контрактов.

Разработка инструментов управления стоимостью и оценки рисков кредитных организаций, промышленных предприятий и альтернативных провайдеров финансовых услуг

Руководитель проекта: Гришунин Сергей Вадимович (НИУ ВШЭ, АО «Эксперт РА»)
Соруководители: Моргунов Алексей Владимирович (НИУ ВШЭ, Банк ГПБ (АО)), Астахова Алена Андреевна (НИУ ВШЭ, Банк России), Озеров Кирилл Михайлович (АКРА (АО)), Помазанов Михаил Вячеславович (НИУ ВШЭ, ПСБ), Исмаилова Елизавета Асановна (НИУ ВШЭ), Егорова Александра Алексеевна (НИУ ВШЭ)
Формат реализации: смешанный (проект НЕ доступен студентам сетевых программ ФЭН (совместно с ДВФУ))
Партнер: НУЛ Финансовых инноваций и риск-менеджмента, АО «Эксперт РА»

Семинар предназначен для студентов, планирующих строить свою будущую карьеру в интегрированном риск-менеджменте, финансовой риск-аналитике, контроллинге рисков и управленческом консультировании. Семинар подойдет также и тем, кто собирается строить академическую карьеру в области инжиниринга рисков. Проектная работа предполагает работу студентов в группах от 2 до 3 человек.
Пользователи разработанных Вами инструментов управления стоимостью компаний с учетом рисков -регуляторы, рейтинговые агентства, консультационные компании, коммерческие банки, венчурные компании, и, безусловно, департаменты управления рисками, внутреннего контроля и внутреннего аудита кредитных организаций и промышленных предприятий. Ваша цель - разработать или усовершенствовать методологии, модели и иные инструменты пользователя по идентификации, анализу, оценке и мониторингу рисков. Рассматривается широкая номенклатура рисков, начиная от финансовых (кредитных, рыночных, ликвидности, инвестиционных, концентрации) до большого спектра нефинансовых рисков (стратегических, операционных, кибер-рисков).
Пользователь ожидает получить (1) описание подходов, методов и моделей анализа и оценки рисков; (2) готовый продукт в виде оттранслированного программного кода, позволяющего собрать необходимые макроэкономические переменные и внутренние показатели и оценить на их основе уровень принимаемых рисков. Для студентов младших курсов результатом работы может стать модель и в MS Excel. Инструменты должны быть интегрированы с финансовой моделью компании для оценки ее совокупного риска. Также, результаты исследования должны быть представлены в виде академической или практической статьи.
Платформы для моделирования: STATA, R, Python, Excel.

Модели, методы и платформа риск-менеджмента на основе машинного обучения и искусственного интеллекта

Руководитель проекта: Моргунов Алексей Владимирович (Банк ГПБ (АО), НИУ ВШЭ)
Соруководители: Карминский Александр Маркович (НИУ ВШЭ, Банк ГПБ (АО)), Егоров Андрей Юрьевич (НИУ ВШЭ), Астахова Алена Андреевна (НИУ ВШЭ, Банк России), Поляков Константин Львович (НИУ ВШЭ), Озеров Кирилл Михайлович (НИУ ВШЭ, АКРА (АО))
Формат реализации: смешанный
Партнер: НУЛ Финансовых инноваций и риск-менеджмента, Базовая кафедра Банка России

Деятельность ИПС сфокусирована на изучении, реализации и промышленном внедрении методов машинного обучения и искусственного интеллекта для развития систем риск-менеджмента и контроллинга в кредитных организациях.

Проект предполагает разработку готовых решений и прототипов для внедрения в реальном банковском секторе. Требования к компетенциям: навыки работы с базами данных (SQL), программирование на Python (желательно также R, C++, Java и др.), продвинутое владение математическим анализом, линейной алгеброй, теорией вероятностей и математической статистикой.

Цели:

1) изучение практических методов МО и ИИ для риск-менеджмента;

2) разработка моделей с использованием ПО (Python, R);

3) реализация готовых решений для внедрения в кредитных организациях.

ESG как драйвер устойчивого развития в экономике: анализ предприятий и территорий

Руководитель проекта: Егорова Александра Алексеевна (НИУ ВШЭ)
Соруководители: Карминский Александр Маркович (НИУ ВШЭ, Банк ГПБ (АО)), Фокина Элла Павловна (ООО "Прима Капитал", НИУ ВШЭ)
Формат реализации: смешанный
Партнер: НУЛ Финансовых инноваций и риск-менеджмента

Семинар предназначен для студентов, планирующих строить свою будущую карьеру в области управления рисками, устойчивом развитии, рейтинговой деятельности, аналитических агентствах. Семинар подойдет также и тем, кто собирается строить академическую карьеру в области инжиниринга рисков и рейтингов. Проектная работа предполагает работу студентов как индивидуально, так и в группах от 2 до 3 человек. Ваши Заказчики - Центральный банк, рейтинговые агентства, консультационные компании, министерства РФ. Ввиду роста внимания к повестке устойчивого развития Заказчик столкнулся с необходимость разработать методы оценки влияния ESG рисков, разработать модели рейтинга ESG и провести прикладные исследования ESG рисков в России и в мире. Семинар предлагает два направления исследований:

Анализ влияния ESG факторов на деятельность организаций. Основная задача заключается в анализе влияния ESG рисков на деятельность отдельных финансовых и нефинансовых организаций. В рамках этого необходимо: (1) привести анализ влияния экологических, социальных и корпоративных факторов на финансовые и рыночные показатели деятельности компаний, (2) провести анализ климатических рисков на деятельность предприятий, (3) провести анализ значимости ESG рейтинга на деятельность организаций, (4) разработать методологию оценки ESG рейтинга предприятий, (5) собрать и проанализировать ESG данные для предприятий в разрезе стран и отраслей. Основная цель - разработать методологию оценки ESG рисков (ESG рейтинг) и проанализировать влияние факторов ESG на показатели деятельности предприятий.

Основная цель - разработать уникальную систему рейтингов развития территорий, которая учитывала бы максимальный охват доступных статистике релевантных показателей, характеризующих в том числе динамику развития территории, её инвестиционную привлекательность, потенциал для устойчивого развития и качество жизни. Платформы для моделирования: STATA, R, Python, Gretl и MS Excel

Анализ механизмов финансовых кризисов

Руководитель проекта: Щепелева Мария Александровна (НИУ ВШЭ)
Соруководители: Карминский Александр Маркович (НИУ ВШЭ, Банк ГПБ (АО))
Формат реализации: онлайн
Партнер: НУЛ Финансовых инноваций и риск-менеджмента

Семинар посвящён изучению системного риска финансового сектора и механизмов возникновения финансовых кризисов.

Основные темы:

(1) понятие системного риска;

(2) причины, последствия и регулирование системных финансовых кризисов;

(3) количественные индикаторы системного риска;

(4) основные направления макропруденциальной политики;

(5) международный опыт проведения макропруденциальной политики;

(6) взаимосвязь макропруденциальной политики с другими видами экономической политики. Формат работы: студенты работают с научными статьями по тематике, участвуют в разборе ситуационных задач, подготовке материалов, сборе и обработке данных для исследовательских статей.

Эффективность и устойчивость банковской деятельности

Руководитель проекта: Поляков Константин Львович (НИУ ВШЭ)
Соруководители: Моргунов Алексей Владимирович (НИУ ВШЭ, Банк ГПБ (АО)), Полякова Марина Васильевна (НИУ ВШЭ)
Формат реализации: онлайн
Партнер: НУЛ Финансовых инноваций и риск-менеджмента

Проект ориентирован на студентов, которые связывают свое обучение и карьеру с решением практически значимых аналитических задач в финансовом секторе экономики. Работа в рамках семинара связана с приложением современных методов анализа данных для решения прикладных задач в области банковской аналитики.

Основные задачи ИПС:

Разработка новых и развитие существующих инструментов оценки эффективности и устойчивости банков в многокритериальной среде.

Разработка и оценка качества методов прогнозирования эффективности и устойчивости банков на основе методов машинного обучения.

Разработка, внедрение и поддержка аналитического сервиса, позволяющего получать исходные данные и производные показатели необходимые для проведения исследований в финансовом сегменте экономики.

Цели на 2026-2028 гг.

- Сформировать репозитарий данных по эффективности и устойчивости российских банков и финансовых институтов на основе открытых источников.
- Разработать архитектуру и принципы адаптивной системы моделей финансового анализа, ориентированной на многоцелевые задачи и изменения внешней среды.
- Создать комплекс моделей оценки кредитных, операционных, системных и ESG-рисков с применением машинного обучения и искусственного интеллекта, учитывающих специфику стран БРИКС.
- Обеспечить сравнимость шкал российских рейтинговых агентств и заложить основы единого рейтингового пространства России, БРИКС и ШОС.
- Разработать модели оценки рисков цифровых финансовых активов (ЦФА на банковских платформах, стейблкойнов, децентрализованных активов) с использованием методов МО и ИИ.
- Исследовать влияние стратегического поведения участников рынка и неполноты информации на устойчивость финансовых решений в условиях санкций, усовершенствовать системы раннего предупреждения кризисов.
- Обеспечить практическую применимость результатов через сотрудничество с Банком России, Минфином, рейтинговыми агентствами и банками.

Научно-учебная лаборатория финансовых инноваций и риск-менеджмента (НУЛ ФИиРМ)

Факультет экономических наук, НИУ ВШЭ

Адрес: Москва, Покровский бульвар, 11

E-mail: akarminsky@hse.ru, ayegorov@hse.ru

Сайт: https://economics.hse.ru/finrmlab/

Лаборатория открыта для новых партнёрских проектов, участия студентов и аспирантов в исследованиях по финансовым инновациям, риск-менеджменту и устойчивому развитию.

ВЫСШАЯ • ШКОЛА • ЭКОНОМИКИ •