

На правах рукописи

Шарай Наталья Халитовна

**СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕТОДИКИ ОЦЕНКИ
КРЕДИТНОГО И ОПЕРАЦИОННОГО РИСКА ПРИ
КРЕДИТОВАНИИ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ**

Специальность 08.00.10 – «Финансы, денежное обращение и кредит»

АВТОРЕФЕРАТ

диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

Иркутск – 2015

Диссертация выполнена на кафедре банковского дела и ценных бумаг Федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего профессионального образования «Байкальский государственный университет экономики и права»

Научный руководитель: кандидат экономических наук, доцент, профессор кафедры банковского дела и ценных бумаг ФГБОУ ВПО «Байкальский государственный университет экономики и права»

Оношко Ольга Юрьевна

Официальные оппоненты: доктор экономических наук, профессор, директор института финансов и права ФГБОУ ВПО «Уральский государственный экономический университет», г. Екатеринбург

Марамыгин Максим Сергеевич

кандидат экономических наук, доцент, заведующий кафедрой финансов и кредита ФГБОУ ВПО «Сибирский институт управления – филиал Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации», г. Новосибирск

Гоманова Татьяна Константиновна

Ведущая организация: ФГАОУ ВПО «Сибирский Федеральный университет», г. Красноярск

Защита состоится 24 декабря 2015 г. в 13.00 часов на заседании диссертационного совета Д 212.070.03 при ФГБОУ ВПО «Байкальский государственный университет экономики и права» по адресу: 664003, г. Иркутск, ул. Карла Маркса, 24, корпус 9, зал заседаний ученого совета.

С диссертацией можно ознакомиться на сайте (<http://www.isea.ru>) и в библиотеке ФГБОУ ВПО «Байкальский государственный университет экономики и права» по адресу: 664003, г. Иркутск, ул. Ленина, 11, корпус 2, ауд. 101.

Объявление о защите и автореферат диссертации размещены 20.10.2015 г. на сайте ВАК Минобрнауки РФ (<http://vak.ed.gov.ru>) и на официальном сайте ФГБОУ ВПО «Байкальский государственный университет экономики и права» (<http://www.isea.ru>).

Отзывы на автореферат присылать по адресу: 664003, г. Иркутск, ул. Ленина, 11, БГУЭП, ученому секретарю диссертационного совета Д 212.070.03. Автореферат разослан «___» _____ 2015 г.

Ученый секретарь диссертационного совета,
доктор экономических наук, профессор

Н.Г. Новикова

I. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. В условиях современного системного кризиса, вышедшего за пределы национальных экономик, коммерческие банки Российской Федерации продолжают развиваться и наращивать свои активы. Основная масса их активных операций в это время приходится на кредитование физических лиц.

Эффективность кредитования физических лиц затрудняется сокращением количества кредитоспособных заемщиков, ростом кредитных и операционных рисков и, как следствие, увеличением объема просроченной задолженности и резерва на возможные потери по ссудам. В этой связи требуется совершенствование методик оценки кредитоспособности заемщика-физического лица, как одна из мер минимизации кредитного риска, которая будет способствовать устранению этих недостатков и обеспечит увеличение доходности деятельности российских коммерческих банков.

Кроме того, на объем доходов также влияет излишнее необоснованное увеличение капитализации коммерческого банка из-за некорректного формирования резервного капитала вследствие возникновения двойного счета отчислений при его создании. Это происходит из-за отсутствия четкого разграничения места кредитного и операционного рисков в кредитном процессе и недостатков в определении их сущности в условиях тотальной автоматизации банковских операций.

Современные информационные и коммуникационные технологии, обеспечивая быструю передачу банковской информации, влекут за собой не только возможность увеличения прибыли и рентабельности коммерческих банков, но и рост операционного риска, расширение сферы его действия в банковской практике и, в частности, в процессе кредитования физических лиц. Отсюда возникает необходимость определения понятия «операционный риск при кредитовании физических лиц» и совершенствование его оценки, влияющий на конечный результат деятельности коммерческого банка. В этой связи возникает необходимость внесения изменений в теорию кредитного и операционного риска и практику их оценки. Исследование взаимосвязи кредитного и операционного риска в процессе кредитования физического лица и необходимость совершенствования их оценки определяет актуальность выбранной темы исследования.

Степень научной разработанности проблемы. Концептуальные основы теории кредита сформированы в работах классиков экономической мысли: Дж. М. Кейнса, А. Маршала, А. Пигу, А. Смита и др.

Теоретические аспекты оценки кредитного и операционного риска рассматриваются в работах российских и зарубежных авторов: Л.И. Абалкина, А.Н. Азралияна, А.И. Балабанова, С.М. Васина, Б.С. Войтешенко, Чарльз Дж. Вулфера, Н.Б. Глушковой, С.Н. Кабушкина, О.И. Лаврушина, Г.С. Пановой, П. Роуза, В.И. Самарухи, И.В. Самарухи, В.Т. Севрук, Е.Б. Стародубцевой, А.М.

Тавасиева, В.И. Тарасова, Ги Турнуа и др. Несмотря на большое количество исследований в данной области, в настоящее время в российской и зарубежной литературе отсутствуют определения понятий «кредитный риск» и «операционный риск», которые рассматривались бы с точки зрения внутренних факторов, действующих со стороны коммерческого банка и непосредственно влияющих на их возникновение, развитие и управление ими.

Основные подходы к оценке кредитного и операционного риска предложены Базельским комитетом. Подходы к оценке кредитоспособности заемщика и вопросы управления операционным риском изучались и дополнялись исследованиями М.В. Бордоковой, Н.Б. Глушковой, С.Н. Кабушкина, О.И. Лаврушина, Б.В. Сазыкина и др. Отмечая высокую значимость исследований указанных авторов, считаем, что теоретические основы проблем кредитного и операционного риска в части их определения, факторы, влияющие на их возникновение, методики оценки кредитного и операционного риска; вопросы, связанные с отнесением того или иного события при кредитовании физических лиц к кредитному или операционному риску, отсутствие разработанных документов, регламентирующих минимизацию кредитного и операционного риска, нуждаются в дальнейшей разработке. В условиях современной модернизации банковского сектора российской экономики, активного внедрения автоматизации во все сферы и процессы банковского дела, стремительного изменения банковских технологий и процедур своевременного решения требуют такие вопросы, как: исследование взаимного влияния и разграничение кредитного и операционного риска при кредитовании физических лиц, разработка мероприятий по снижению кредитного и операционного риска, правильное формирование резервного капитала.

Все это определило выбор темы, цель и задачи, а также структуру исследования.

Целью данной диссертации является выработка мер по минимизации кредитного и операционного риска в коммерческом банке на базе их адекватной оценки.

Достижение данной цели обусловило необходимость решения следующих **задач исследования**:

1. Уточнить понятия: «кредитный риск» и «оценка кредитного риска», «операционный риск» и «оценка операционного риска».
2. Выявить взаимосвязь кредитного и операционного риска при кредитовании физических лиц в коммерческом банке.
3. Выявить ключевые факторы, влияющие на увеличение кредитного и операционного риска коммерческого банка.
4. Исследовать основные этапы развития кредитования физических лиц в Российской Федерации с точки зрения влияния кредитного риска на деятельность банков.
5. Определить уровень влияния кредитного риска на качество кредитного портфеля коммерческого банка.

6. Разработать методику расчета величины резервного капитала при кредитовании физических лиц на основе рекомендаций Центрального банка Российской Федерации.

7. Разработать методические рекомендации по усовершенствованию скоринговой модели оценки кредитного риска при кредитовании физических лиц и разработать кодекс профессиональной этики кредитного специалиста для предупреждения кредитного и операционного риска как документ, позволяющий минимизировать кредитный и операционный риск.

Объектом исследования выступают кредитный и операционный риск коммерческих банков Российской Федерации и сложившаяся практика их оценки.

Предметом исследования является процесс минимизации кредитного и операционного риска при принятии решения о выдаче кредита физическому лицу и в процессе мониторинга исполнения кредитного договора.

Теоретическая и методологическая база исследования. Теоретической базой исследования являются научные работы зарубежных и отечественных ученых, посвященные вопросам управления кредитным и операционным риском, методам их оценки.

Методологическую базу исследования составили общенаучные методы исследования: сравнительный анализ полученных результатов, группировка данных, метод сравнения и обобщения, методы экономико-математического моделирования.

Информационную базу исследования составили федеральные законы и нормативно-правовые акты Российской Федерации, материалы службы государственной статистики, материалы Центрального банка Российской Федерации, а также коммерческих банков Российской Федерации, аналитические и справочные материалы информационных и аналитических агентств, ежегодная финансовая отчетность коммерческих банков Российской Федерации.

Соответствие диссертации паспорту научной специальности. Область исследования соответствует Паспорту ВАК Министерства образования и науки РФ по специальности 08.00.10 – «Финансы, денежное обращение и кредит».

В диссертации представлена усовершенствованная скоринговая модель, а также разработанная универсальная методика расчета величины резервного капитала коммерческого банка и кодекс профессиональной этики кредитного специалиста для минимизации кредитного и операционного риска. Это соответствует пунктам 10.12. «Совершенствование системы управления рисками российских банков» и 10.16. «Система мониторинга и прогнозирования банковских рисков» паспорта специальности ВАК.

Научная новизна диссертации в целом состоит в обосновании теоретических и методических положений по совершенствованию оценки кредитного и операционного риска коммерческого банка при кредитовании им физического лица.

К числу наиболее значимых результатов, обладающих научной новизной, относятся следующие:

1. На основе анализа теоретических исследований сущности кредитного риска в работах Л.И. Абалкина, С.Н. Кабушкина, О.И. Лаврушина, В. Лексис, П. Роуза, В.И. Самарухи, И.В. Самарухи, В.Т. Севрук, Ги Турнуа и др., автором предложено рассматривать кредитный риск, как вероятность финансовых потерь коммерческого банка в результате отсутствия четких методических указаний и внутренних документов банка по оценке кредитного риска, приводящего к ошибкам сотрудников банка при оценке кредитоспособности заемщика, стоимости обеспечения кредита и при формировании резерва на возможные потери по ссудам.

В результате исследования сущности операционного риска в работах В.И. Корнейчук, М.И. Кричевского, М. Круи, Е.П. Шаталовой автором выделено два подхода к его определению: как возможность нежелательных действий сотрудника банка или третьего лица и как действие сотрудника коммерческого банка (сознательное, несознательное), влекущее за собой нежелательное для банка событие и предложено понятие «операционный риск при кредитовании физического лица», под которым автор понимает вероятность обесценения кредита в результате ошибки кредитного специалиста. Под ошибкой кредитного специалиста автором понимается:

1) неправильное определение финансового положения заемщика (ошибка кредитного инспектора, недостаточно информации для определения финансового положения заемщика);

2) зачисление кредитных средств на счет заемщика без подписания кредитного договора (возможны как умышленные действия сотрудника банка, так и сбой программного обеспечения);

3) неполное оформление или вложение кредитной документации в кредитное досье заемщика;

4) зачисление кредитных средств на счет однофамильца (п. 10.12 – Совершенствование системы управления рисками российских банков паспорта специальности 08.00.10 «Финансы, денежное обращение и кредит») (Глава 1, параграф 1.1, 1.2, с. 25-39 диссертации).

2. Выявлены дополнительные факторы, влияющие на увеличение кредитного и операционного риска, а также влияющие на оба риска одновременно, что дополняет труды С.Н. Кабушкина, А.А. Лобанова, В.И. Самарухи, И.В. Самарухи, Ги. Турнуа, Е.П. Шаталовой и позволяет усовершенствовать скоринговую модель оценки кредитного риска физического лица. К внешним факторам, влияющим на возникновение и величину кредитного риска, автор относит:

- со стороны заемщика: предоставление заемщиком недостоверных сведений об уровне доходов/трудоустройстве; предоставление заемщиком фиктивных документов, удостоверяющих личность.

К внутренним факторам, влияющим на возникновение и величину кредитного риска, автор относит:

- со стороны коммерческого банка: невозможность взыскания долга из-за утраты кредитно-обеспечительной документации по кредитному договору физического лица, отсутствие документа кодекса профессиональной этики кредитного специалиста.

К внутренним факторам, влияющим на возникновение и величину операционного риска, автор относит:

- со стороны сотрудника банка: несвоевременная передача сотрудником в архив банка документов, подтверждающих исполнение заемщиком предусмотренных договором требований; умышленные действия сотрудника банка по изменению процентной ставки по кредиту; фиктивная выдача кредитов с целью выполнения бизнес-плана сотрудником банка.

- со стороны коммерческого банка: сбои автоматизированных систем/некорректная настройка программного обеспечения при определении величины процентной ставки.

Все выявленные факторы, влияющие на возникновение и величину кредитного и операционного риска при кредитовании физических лиц, автор предлагает отразить в универсальной скоринговой модели оценки кредитоспособности физического лица, путем введения дополнительных показателей: оформляется ли кредит по месту регистрации или проживания; находился ли потенциальный заемщик в момент подачи заявки один или в сопровождении нескольких лиц; сколько записей имеется в трудовой книжке; были ли клиенту во время консультации интересны условия кредита; внесен ли клиент в СТОП-лист банка. Использование данных факторов в универсальной скоринговой модели обеспечит коммерческим банкам более точную оценку кредитного риска при кредитовании физического лица и будет способствовать его минимизации (п. 10.12 – Совершенствование системы управления рисками российских банков паспорта специальности 08.00.10 «Финансы, денежное обращение и кредит») (Глава 1, параграф 1.1, 1.2, с. 29-41 диссертации).

3. Определено место кредитного и операционного риска в кредитном процессе и установлена их взаимосвязь при кредитовании физических лиц с учетом внешних и внутренних факторов, определяющих их взаимное влияние на финансовый результат коммерческого банка. Доказано, что операционный и кредитный риск сопровождает весь кредитный процесс параллельно, за исключением момента выдачи кредита, в котором имеет место только операционный риск. Предложенный автором подход обеспечивает коммерческим банкам возможность адекватного расчета величины резервного капитала при кредитовании физических лиц, а именно не допускает двойного резервирования в случае возникновения ущерба по данным рискам (п. 10.12 – Совершенствование системы управления рисками российских банков паспорта специальности 08.00.10 «Финансы, денежное обращение и кредит») (Глава 1, параграф 1.2, с. 34-39, Глава 2, параграф 2.1, 2.2, с. 65-79 диссертации).

4. В результате исследования теории и практики кредитования физических лиц в Российской Федерации за период с 2000 по 2014 гг., базируясь на работах

С.А. Быстрова, Г.П. Комиссарова, Г.Г. Коробовой автором дополнены этапы развития процесса кредитования физических лиц: выделен пятый этап - «Поиск потенциальных заемщиков, ужесточение требований к кредитным специалистам» - с 2011 г. по настоящее время; определены особенности каждого этапа с учетом влияния кредитного и операционного риска на финансовый результат коммерческого банка, на формирование резервного капитала и на минимизацию кредитного и операционного риска (п. 10.12 – Совершенствование системы управления рисками российских банков паспорта специальности 08.00.10 «Финансы, денежное обращение и кредит») (Глава 2, параграф 2.1, с. 46-68 диссертации).

5. На основе исследования кредитных портфелей коммерческих банков Российской Федерации - лидеров в потребительском кредитовании 2008-2014 гг., выявлена степень влияния кредитного и операционного риска на величину резервного капитала коммерческого банка. Разработана универсальная методика расчета резервного капитала коммерческого банка с учетом рекомендаций Базельского комитета по банковскому надзору «Международная конвергенция измерения капитала и стандартов капитала: новые подходы», а также Письма Банка России от 29.12.2012 г. №192-Т «О методических рекомендациях по реализации подхода к расчету кредитного риска на основе внутренних рейтингов банков».

Практическое значение разработанной универсальной методики расчета резервного капитала коммерческого банка при кредитовании физических лиц заключается в помощи сотрудникам любой кредитной организации с точки зрения ее формы собственности и величины активов банка, ответственным за формирование резервного капитала, адекватно определить его размер и высвободить дополнительные ресурсы коммерческого банка для направления их в активные операции, а также получить дополнительную прибыль по ним (п. 10.12 – Совершенствование системы управления рисками российских банков, п. 10.16 – Система мониторинга и прогнозирования банковских рисков паспорта специальности 08.00.10 «Финансы, денежное обращение и кредит») (Глава 2, параграф 2.2, с. 69-101, Глава 3, параграф 3.1, с. 104-134 диссертации).

6. Разработаны методические рекомендации, направленные на минимизацию кредитного и операционного риска с использованием кодекса профессиональной этики кредитного специалиста, предложенного автором и включающего общие положения, основные принципы профессиональной этики, права, обязанности, ответственность кредитных специалистов, правила их поведения при возникновении рискованных событий (п. 10.12 – Совершенствование системы управления рисками российских банков, п. 10.16 – Система мониторинга и прогнозирования банковских рисков паспорта специальности 08.00.10 «Финансы, денежное обращение и кредит») (Глава 3, параграф 3.2, с. 135-154 диссертации).

Теоретическая и практическая значимость исследования. Теоретическая значимость исследования заключается в развитии теоретических основ

оценки кредитного и операционного риска посредством уточнения понятий: «риск», «кредит», «кредитный риск», «операционный риск» и «операционный риск при кредитовании физических лиц», в расширении перечня факторов, влияющих на возникновение данных рисков, в определении места кредитного и операционного риска в процессе кредитования физических лиц в современных условиях тотальной автоматизации кредитного процесса. Теоретические выводы, сделанные в исследовании, могут быть использованы в учебном процессе при подготовке специалистов в области банковского дела.

Практическая значимость исследования заключается в совершенствовании скоринговой модели оценки кредитоспособности заемщика – физического лица, а также в разработке универсальной методики расчета величины резервного капитала коммерческого банка и кодекса профессиональной этики кредитного специалиста, которые минимизируют кредитный и операционный риск, способствуя тем самым улучшению финансового состояния банка. Усовершенствованная скоринговая модель оценки кредитоспособности заемщика – физического лица, методика расчета величины резервного капитала коммерческого банка и кодекс профессиональной этики кредитного специалиста ориентированы прежде всего на использование коммерческими банками.

Апробация и внедрение результатов исследования. Отдельные результаты диссертации обсуждались и были одобрены на международной научно-практической конференции «Научные перспективы XXI века. Достижения и перспективы нового столетия» (2015 г.) в г. Новосибирске, на ежегодных конференциях аспирантов и магистрантов кафедры Банковского дела и ценных бумаг Байкальского государственного университета экономики и права (2010-2013 гг.), на международной научно-практической конференции «Экономический кризис и возможные пути его преодоления» (2010 г.) в г. Иркутске, на международной научно-практической конференции «Проблемы модернизации экономики Монголии и России» (2011 г.) в г. Иркутске, на заочном I Конгрессе оценщиков Дальнего Востока «Развитие рынка оценки и проблемы оценочной деятельности в современных условиях» (2010 г.) в г. Хабаровске, на методическом семинаре кафедры «Банковского дела и ценных бумаг» Байкальского государственного университета экономики и права.

Публикации. По материалам исследования автором опубликовано 10 научных статей общим объемом 3,19 п. л. (авторские – 2,38 п. л.), в том числе 4 в рецензируемых научных журналах, определенных Высшей аттестационной комиссией Минобрнауки РФ, объемом 1,75 п. (авторские – 1,34 п. л.).

Результаты исследования были использованы при организации учебного процесса на кафедре «Банковского дела и ценных бумаг» в части разработки курсов «Банковское дело», «Стратегический банковский менеджмент» и «Международный банкинг». Отдельные положения и рекомендации, сформулированные в работе, составили основу организации работы по минимизации кредитного и операционного риска в Байкальском банке ПАО Сбербанк, что подтверждено справками о внедрении.

Структура диссертации. Структура диссертации определена целью и задачами исследования. Работа состоит из введения, трех глав, заключения и списка использованной литературы из 249 наименований. Диссертация изложена на 195 страницах машинописного текста, она содержит 40 таблиц, 7 рисунков и 4 приложения.

Во **введении** обоснован выбор темы, ее актуальность, показана степень ее изученности. Сформулированы цели и задачи исследования, определен объект и предмет исследования, изложены теоретические и методологические основы исследования, отражаются наиболее существенные результаты диссертационной работы, содержащие научную новизну, теоретическая и практическая значимость результатов исследования, дается краткое изложение разделов работы.

В **первой главе диссертации «Теоретические основы оценки кредитного и операционного риска в коммерческом банке»** рассмотрены определения «кредит», «риск», «кредитный риск» и «операционный риск», дополнено понятие «кредитный риск» с позиции внутренних факторов, влияющих на риск субъективно, со стороны банковских сотрудников, дано авторское понятие «операционный риск при кредитовании физических лиц». Дополнены внутренние и внешние факторы, влияющие на возникновение и величину кредитного и операционного риска. Определены факторы, одновременно влияющие на кредитный и операционный риск. Уточнены характеристики анализируемых понятий. Представлено обоснование, что кредитный риск при кредитовании физических лиц возникает до и после выдачи кредита физическому лицу, в момент выдачи кредита физическому лицу возникает только операционный риск.

Во **второй главе «Оценка уровня кредитного и операционного риска при кредитовании физических лиц»** автором проведен анализ влияния кредитного риска на банковский сектор Российской Федерации. Сделаны выводы о взаимосвязи кредитного и операционного риска, а также осуществлен анализ кредитных портфелей на примере деятельности банков ПАО Сбербанк, ПАО ВТБ24, ПАО ХКФ, АО Райффайзенбанк и АО Тинькофф кредитные системы и дана оценка кредитной политики каждого из них. Сделан вывод, что уровень кредитного и операционного риска в отдельном банке влияет в целом на показатели банковского сектора Российской Федерации. Для того чтобы скорректировать уровень кредитного и операционного риска, необходимо искать пути снижения данных рисков отдельного коммерческого банка. В совокупности эти пути обуславливают снижение кредитного и операционного риска банковского сектора Российской Федерации.

Проведенные исследования, осуществленный анализ и сделанные выводы позволили автору в **третьей главе диссертации «Рекомендации по совершенствованию оценки кредитного и операционного риска и разработка рекомендаций по их минимизации»** определить пути совершенствования банковской скоринговой модели, а также разработать универсальную методику

расчета величины резервного капитала при кредитовании физических лиц и кодекс профессиональной этики кредитного специалиста.

В **заключении** излагаются основные выводы, рекомендации и предложения по теме исследования.

II. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ И РЕЗУЛЬТАТЫ ИССЛЕДОВАНИЯ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ

1. На основе исследований современной теории и сложившейся банковской практики уточнено определение понятия «кредитный риск», «операционный риск» и «операционный риск при кредитовании физических лиц» в свете технических новаций в современном банковском менеджменте.

На основе анализа теоретических исследований сущности кредитного риска в работах Л.И. Абалкина, С.Н. Кабушкина, О.И. Лаврушина, В. Лексис, П. Роуза, В.И. Самарухи, И.В. Самарухи, В.Т. Севрук, Ги Турнуа и др. автором предложено рассматривать кредитный риск, как вероятность финансовых потерь коммерческого банка в результате отсутствия четких методических указаний и внутренних документов банка по оценке кредитного риска, приводящего к ошибкам сотрудников банка при оценке кредитоспособности заемщика, стоимости обеспечения кредита и при формировании резерва на возможные потери по ссудам.

Отличие предложенного автором определения от определений ученых (Л.И. Абалкина, А.Н. Азрилияна, С.Н. Кабушкина и др.) состоит в том, что автор рассматривает возникновение кредитного риска в первую очередь вследствие отсутствия четких методических указаний, приводящих к ошибкам сотрудников коммерческого банка, а не вследствие действий заемщика, как рассматривают анализируемые авторы.

В настоящее время большинство ученых, раскрывая содержание понятия «операционный риск», характеризуют его как возможность нежелательных действий сотрудника банка или третьего лица. В свою очередь Центральный банк Российской Федерации (далее – ЦБ РФ) ограничивает область внутрибанковских процессов, которой присущи операционные риски лишь спектром банковских операций и других сделок («закрытый» перечень приведен в ст. 5 Федерального закона «О банках и банковской деятельности» №395-1), исключив важные процессы, не связанные напрямую с бизнес-деятельностью: бухгалтерский и финансовый учет, перебои в деятельности по вине третьих лиц, обеспечивающие процессы. Автор считает, что данные направления деятельности должны входить в определение операционного риска, поскольку данные ошибки приводят к возникновению санкций со стороны Трудового Кодекса РФ и снижают эффективность деятельности коммерческого банка.

Также ЦБ РФ ограничивает диапазон рисковых событий операционного риска, связанных с автоматизированными системами, лишь недостаточностью их функциональных возможностей и отказами систем. Однако автоматизированная система может не работать не только по вине банка, но и по вине третьих лиц. По нашему мнению, внеплановое отключение электроэнергии, ухудшение интернет связи также могут рассматриваться как внешние факторы, напрямую увеличивающие размеры операционного риска коммерческого банка и влекущие за собой финансовые потери кредитных организаций.

Исследование подходов к определению понятия «операционный риск» в работах В.И. Корнейчук, М.И. Кричевского, М. Круи, Е.П. Шаталовой позволило автору выделить два подхода: операционный риск как возможность нежелательных действий сотрудника банка или третьего лица и операционный риск как действие сотрудника коммерческого банка (сознательное, несознательное), влекущее за собой нежелательное для банка событие (табл. 1).

Таблица 1

Группировка подходов к понятию операционный риск

Подход	Содержание подхода	Автор
1 подход (возможность, действие)	Операционный риск рассматривается как возможность нежелательных действий сотрудника банка или третьего лица	М. Круи Е.П. Шаталова
2 подход (действие, событие)	Операционный риск рассматривается как действие, направленное на достижение определенного нежелательного события	В.И. Корнейчук М.Л. Кричевский М.Т. Саблин

На основании вышеизложенных подходов (табл. 1) автором предложено понятие «операционный риск при кредитовании физического лица», под которым автор понимает вероятность обесценения кредита в результате ошибки кредитного специалиста. Под ошибкой кредитного специалиста автором понимается:

- 1) неправильное определение финансового положения заемщика (ошибка кредитного инспектора, недостаточно информации для определения финансового положения заемщика);
- 2) зачисление кредитных средств на счет заемщика без подписания кредитного договора (возможны как умышленные действия сотрудника банка, так и сбой программного обеспечения);
- 3) неполное оформление или вложение кредитной документации в кредитное досье заемщика;
- 4) зачисление кредитных средств на счет однофамильца.

Данное определение операционного риска отличается от уже имеющихся в литературе тем, что учитывает влияние человеческого фактора на кредитный риск. В частности, профессионализм сотрудников банка, обуславливая тем самым необходимость разработки единого нормативного документа, который закрепит ответственность кредитных специалистов, бизнес подразделений, топ-менеджмента коммерческого банка, а также правила их поведения при обнару-

жении рискованных событий. При внедрении в практическую деятельность данный документ будет работать на минимизацию кредитного и операционного риска, что важно для повышения доходности и прибыльности деятельности коммерческих банков.

2. Исследование процесса осуществления кредитования физических лиц в современных условиях его тотальной автоматизации позволило обосновать в нем место кредитного и операционного риска в кредитном процессе и его значение при адекватном формировании резервного капитала.

Доказано, что операционный и кредитный риск сопровождает все этапы кредитного процесса параллельно, за исключением момента выдачи кредита, в котором имеет место только операционный риск. Они имеют место:

1. При обращении клиента за получением кредита (ошибки кредитного специалиста во время консультации клиента).

2. При принятии решения о выдаче кредита (ошибки кредитного специалиста при оценке финансового состояния, а именно внесение в автоматизированную систему ошибочных данных о заемщике – операционный риск; ошибочное решение предоставить кредит или нет – кредитный риск).

В момент выдачи кредита существует только операционный риск (кредитные средства могут быть зачислены без подписания кредитного договора или без оформления страховки, если это предусмотрено кредитным договором; заемщиком могут быть умышленно предоставлены фиктивные документы, удостоверяющие личность (поддельный/украденный паспорт, кредитный специалист не качественно проверил данную информацию, в результате образовался операционный риск).

Предложенный автором подход обеспечивает коммерческим банкам возможность адекватного расчета величины резервного капитала при кредитовании физических лиц, а именно не допускает двойного резервирования в случае возникновения ущерба по данным рискам.

3. В результате исследования понятий «кредитный риск», «операционный риск» в трудах С.Н. Кабушкина, А.А. Лобанова, В.И. Самарухи, И.В. Самарухи, Ги Турнуа, Е.П. Шаталовой автором расширен перечень факторов, влияющих на данные риски, обуславливающих взаимосвязь кредитного и операционного риска. Основными факторами, влияющими на «кредитный риск» являются (рис. 1).

Автор считает, что среди описанных в экономической литературе факторов, влияющих на кредитный риск, не учтены такие как: предоставление заемщиком недостоверных сведений об уровне доходов/трудоустройстве; предоставление заемщиком фиктивных документов, удостоверяющих личность, являющиеся внешними по отношению к банку и важными с точки зрения работы банка с заемщиком.

По мнению автора, со стороны коммерческого банка следует учитывать также: невозможность взыскания долга из-за утраты кредитно-обеспечительной

документации по кредитному договору физического лица, отсутствие документа кодекса профессиональной этики кредитного специалиста.

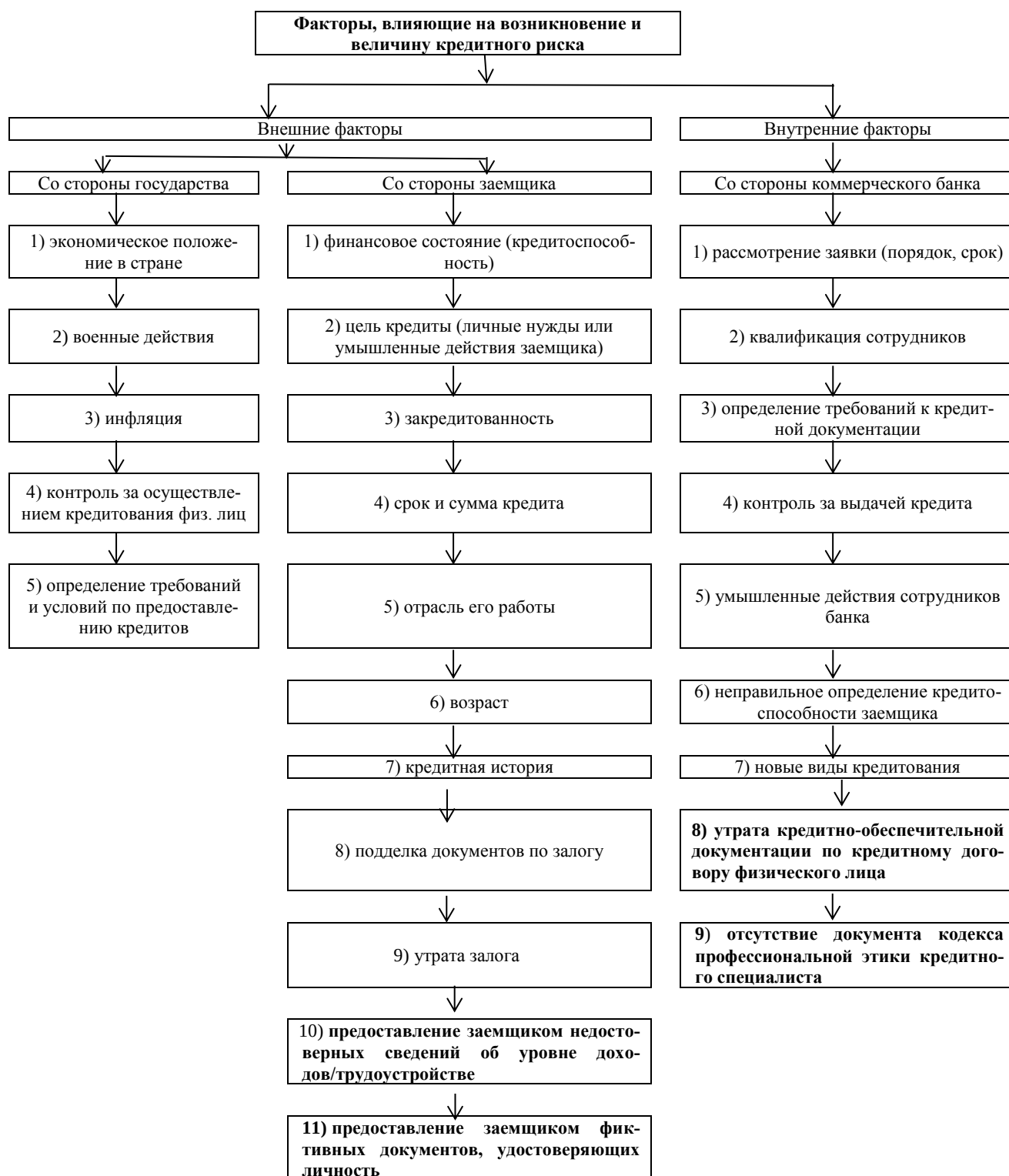


Рис. 1. Факторы, влияющие на возникновение и величину кредитного риска

Исследуя факторы, влияющие на «операционный риск» можно также выделить внешние и внутренние, что представлены на рис. 2.

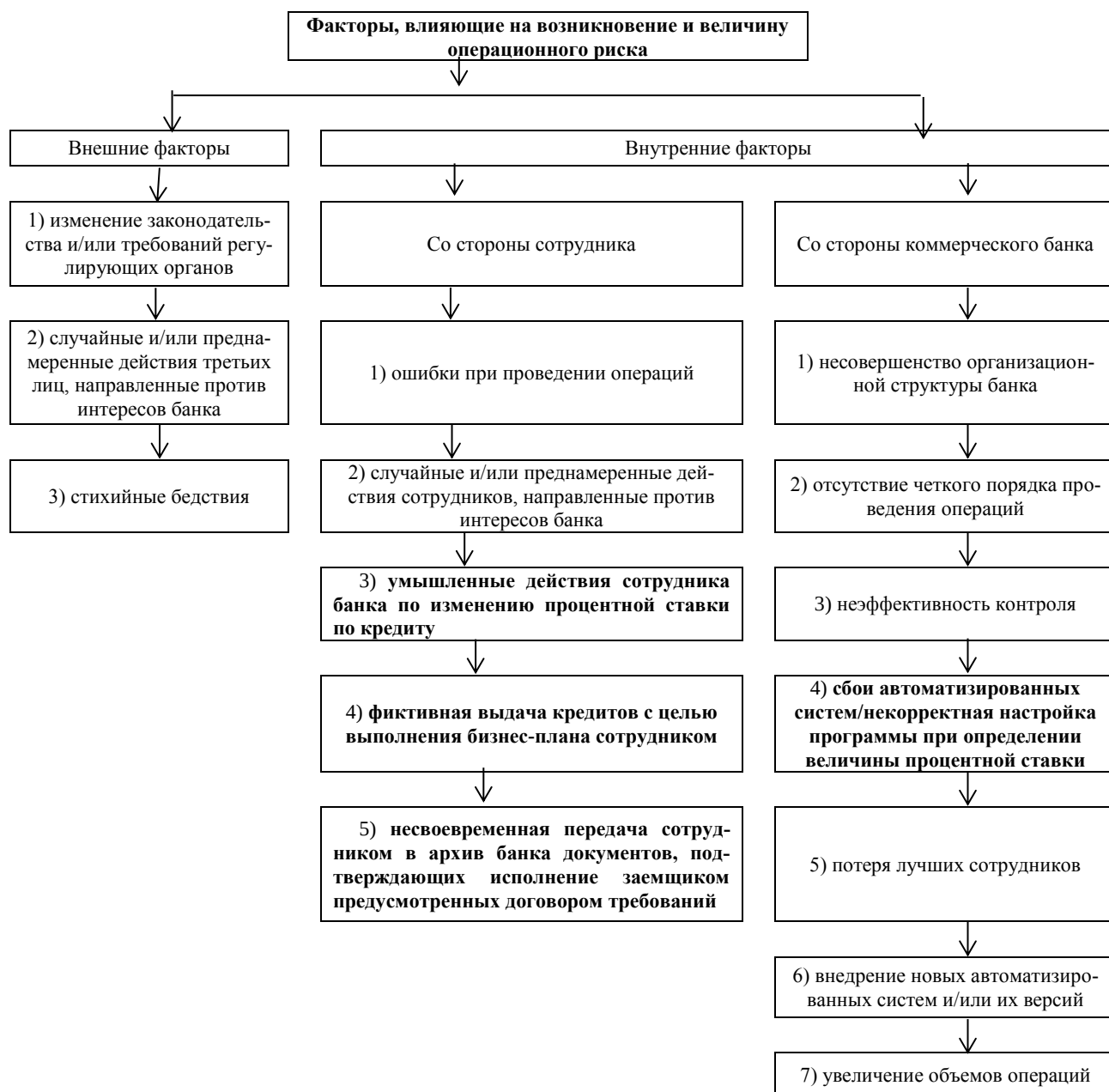


Рис. 2. Факторы, влияющие на возникновение и величину операционного риска

Таким образом, автором дополнены факторы, влияющие на операционный риск, а именно: несвоевременная передача сотрудником в архив банка документов, подтверждающих исполнение заемщиком предусмотренных договором требований, умышленные действия сотрудника банка по изменению процентной ставки по кредиту, фиктивная выдача кредитов с целью выполнения бизнес-плана сотрудником, сбои автоматизированных систем/некорректная настройка программы при определении величины процентной ставки.

Необходимо отметить, что операционные риски включают в себя все неожиданные потери, которые начинаются с ошибок персонала и заканчивают-

ся недостатками, проявившимися под влиянием внешних событий при осуществлении операций.

Кредитный риск может быть вызван неопределенной или ошибочной информацией о сделке, недостаточным кредитным мониторингом, предоставлением ошибочной информации от контрагентов. Таким образом, кредитный риск может быть спровоцирован событиями операционного риска, т.е. является его непосредственным продолжением.

Изучив факторы, влияющие на кредитный и операционный риски, автор пришел к выводу о наличии факторов, влияющих на них одновременно в процессе осуществления кредитования физических лиц в коммерческом банке. Данные факторы представлены на рис. 3.

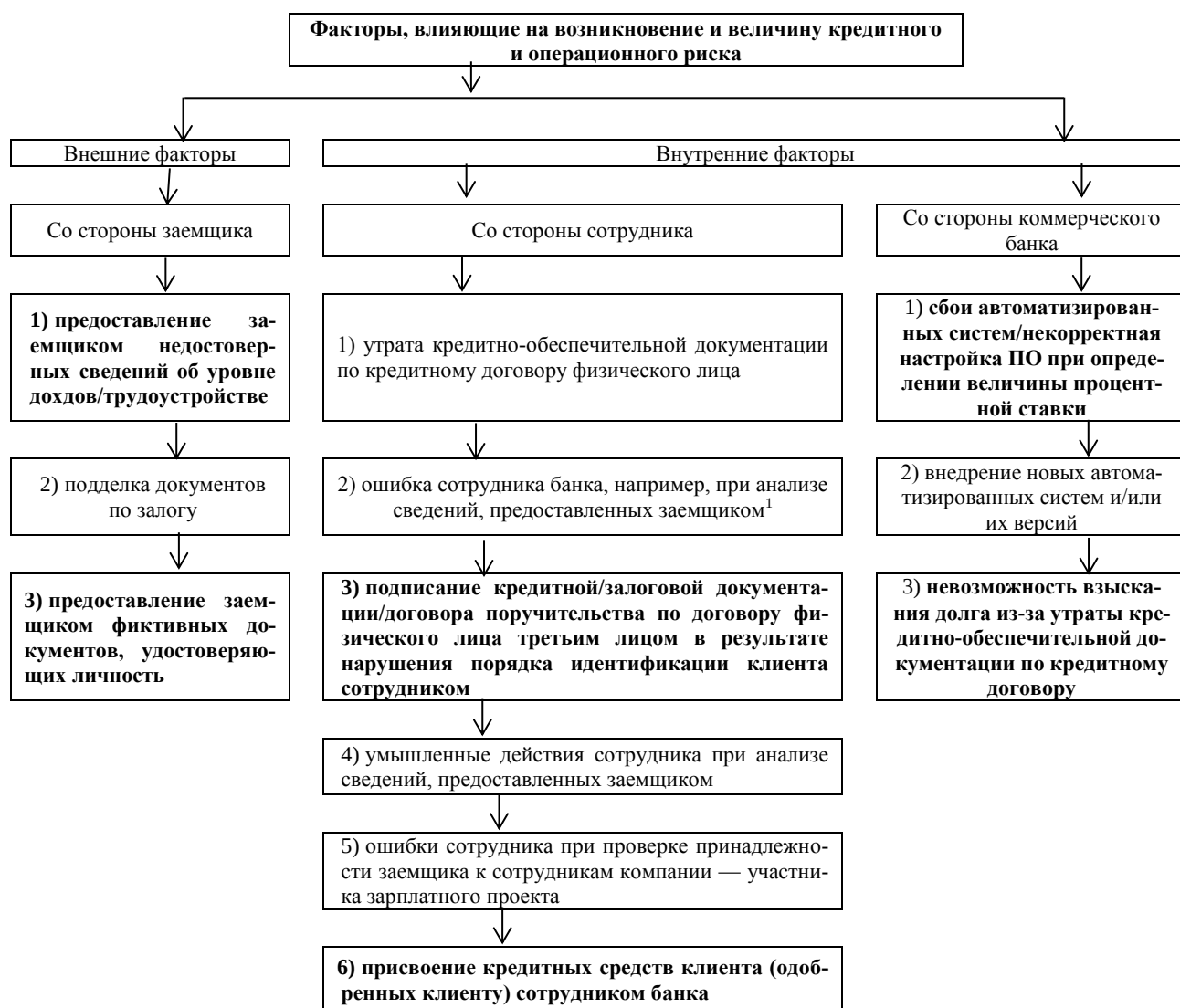


Рис. 3. Факторы, влияющие одновременно на кредитный и операционный риски в процессе осуществления кредитования физических лиц в коммерческом банке

Поскольку все выше определенные автором факторы влияют как на кредитный, так и на операционный риск, коммерческим банкам Российской Феде-

¹ В том числе визуальная проверка при обращении заемщика за кредитом

рации необходимо работать на минимизацию кредитного и операционного риска одновременно, в чем может помочь использование в их работе разработанного автором кодекса профессиональной этики кредитного специалиста.

4. На основе генезиса теории кредитования автором дополнены этапы становления и развития процесса кредитования физических лиц в Российской Федерации (с 2000 г. по настоящее время) с учетом влияния кредитного риска на основе исследования трудов С.А. Быстрова, Г.П. Комиссарова, Г.Г. Коробовой.

В Российской Федерации комплексное банковское обслуживание физических лиц активно начало развиваться, начиная с 2000 г.

Кредитование физических лиц прошло пять этапов, характеризующихся условиями становления и развития современного рынка кредитования физических лиц (табл. 2).

Таблица 2

**Этапы становления и развития рынка кредитования физических лиц
в Российской Федерации**

	Название	Содержание	Годы
1-й этап	Первых игроков	Первым игроком, активно заявившим о себе на рынке товарного кредитования физических лиц в РФ, является «Банк Русский Стандарт». Реализация данным банком первой программы кредитования физических была осуществлена еще в декабре 2000 г. «Банк Русский Стандарт» начал сотрудничество с сетями магазинов «Эльдорадо», «М. Видео» и «Мир» еще в 1999 г. Позже банк начал сотрудничать с магазином «Техносила».	С 2000 по 2002
2-й этап	Бум кредитования физических лиц	Характерной особенностью данного этапа является значительный рост объема выданных кредитов физическим лицам, поэтому он и получил название «бум кредитования физических лиц».	С 2003 по 2004
3-й этап	Расширение «продуктового ряда» кредитования физических лиц	Банки, пытаясь увеличить спрос на кредиты, предоставляемые физическим лицам, вышли на рынок с новыми условиями, ввели новые продукты: «бесплатный кредит», «кредит без первоначального взноса», «10–10–10», «беспроцентный кредит».	С 2005 по 2007
4-й этап	Ужесточение требований к заемщикам — физическим лицам	Вследствие разразившегося финансового кризиса осенью 2008 г. банки фактически приостановили программы по кредитованию физических лиц в 2008-2009 гг. путем введения заградительных процентных ставок и ужесточения требований к заемщикам.	С 2008 по 2010
5-й этап	Поиск потенциальных заемщиков, ужесточение требований к кредитным специалистам	Из-за высокой закредитованности заемщиков, а также увеличения возникновения рисков событий при кредитовании физических лиц банки вынуждены искать потенциальных заемщиков и ужесточать требования к кредитным специалистам	С 2011 по настоящее время

Этапам становления рынка кредитования физических лиц в Российской Федерации с первого по четвертый неоднократно уделяли внимание такие уче-

ные как С.А. Быстрова, Г.П. Комиссарова, Г.Г. Коробова. Пятый этап «Поиск потенциальных заемщиков, ужесточение требований к кредитным специалистам» развития рынка кредитования физических лиц дополнен автором на основании результатов, полученных при анализе современного рынка кредитования физических лиц.

Основные показатели, характеризующие рост кредитного риска коммерческих банков при кредитовании физических лиц в Российской Федерации за период с 01.01.2012 г. по 01.01.2015 г. представлены в таблице 3.

Таблица 3

Показатели, характеризующие рост кредитного риска коммерческих банков при кредитовании физических лиц в Российской Федерации за период с 01.01.2012г. по 01.01.2015г.*

Показатель	01.01.2012 г.	01.01.2013г.		01.01.2014 г.	01.01.2015 г.
	Значение	Значение	Темп прироста, %	Значение	Значение
Кредиты физическим лицам, млрд руб.	5 550,9	7 737,1	+39	9 957	11 330
Из них:	5 539,7	7 722,0	+39	-	-
1. Кредиты физическим лицам – резидентам					
1.1 Кредиты в рублях	5 223,0	7 484,4	+43	-	-
В том числе просроченная задолженность	244,5	276,9	+13	-	-
1.2 Кредиты в иностранной валюте	316,7	237,6	-25	-	-
В том числе просроченная задолженность	45,9	35,6	-22	-	-
2. Кредиты физическим лицам –резидентам	11,2	15,1	+34	-	-
2.1 Кредиты в рублях	4,3	8,3	+93	-	-
В том числе просроченная задолженность	0,1	0,1	0	-	-
2.2 Кредиты в иностранной валюте	6,9	6,8	-1	-	-
В том числе просроченная задолженность	0,5	0,4	-20	-	-
Просроченная задолженность по кредитам физическим лицам, всего, млрд руб.	291	313	+8	440	667
Доля просроченной задолженности в кредитах физическим лицам, %	5,24	4,05	-	4,4	5,9
Общая просроченная задолженность, млрд руб.	1 133,0	1 257,4	+11	1 398	1 978
Доля просроченной задолженности по кредитам физическим лицам в общей просроченной задолженности, %	25,68	24,89		31,5	33,7
Общий объем банковского кредита, млрд руб.	28 737,0	33 993,1	+18	40 535	52 116
Доля кредитов физическим лицам в общем объеме банковского кредита, %	19,32	22,76	-	24,6	21,8
Активы банков, млрд руб.	41 627,5	49 509,6	+19	57 423	77 653
Доля кредитов физических лиц в активах банков, %	13,33	15,63		17,3	14,6

*Рассчитано автором по данным Центрального банка Российской Федерации

Вследствие стабилизации экономики страны, а именно с января 2011 г. банки активно начинают увеличивать объемы средств, направленных на кредитование физических лиц, следовательно, банкам необходимо поддерживать

кредитный портфель на достаточном уровне, и для этого нужны новые клиенты-заемщики.

Следует отметить, что конкуренция при кредитовании физических лиц все более ужесточается. Банки вынуждены искать новые формы привлечения заемщиков, в т. ч. за счет снижения требований к ним. Все это находит отражение в росте объемов и доли просроченной задолженности по предоставленным кредитам физическим лицам. С 01.01.2012 г. по 01.01. 2015 г. она увеличилась в 2,3 раза, достигнув 667 млрд руб., а ее доля в общем объеме просроченной задолженности увеличилась в 1,3 раза.

Основными причинами роста просроченной задолженности являются: ошибки при оценке кредитоспособности заемщика; формирование банками недостаточной величины резерва на возможные потери по ссудам; снижение доходов граждан; увеличение фактов внутреннего и внешнего мошенничества, т.е. мошенничества, как со стороны заемщиков, так и со стороны сотрудников банка.

Ошибки сотрудников при оценке кредитоспособности заемщика, а также сговор с заемщиком приводят к увеличению операционного риска в банке.

Также при расчете операционного риска в случае внешнего мошенничества со стороны заемщика данные факты учитываются по направлению «внешнее мошенничество», в случаях внутреннего мошенничества по направлению «внутреннее мошенничество» в соответствии с классификацией, предложенной Базельским комитетом.

5. На основе исследования кредитных портфелей коммерческих банков Российской Федерации: ПАО Сбербанк, ПАО ВТБ 24, ПАО ХКФ, АО Райффайзенбанк, АО Тинькофф кредитные системы автором разработана универсальная методика расчета резервного капитала коммерческого банка.

В целях перехода на развитый IRB-подход (Advanced IRB Approach) по кредитному риску и передовой подход Advanced measurement approaches (АМА) по операционному риску коммерческим банкам необходимо разработать свои внутренние методики в соответствии с документом Базельского комитета по банковскому надзору «Международная конвергенция измерения капитала и стандартов капитала: новые подходы», а также Письмом Банка России от 29.12.2012 г. №192-Т «О методических рекомендациях по реализации подхода к расчету кредитного риска на основе внутренних рейтингов банков».

В связи с вышеизложенным автором разработана методика по формированию резервного капитала по кредитному и операционному риску.

Методика описывает этапы расчета оценки кредитного риска и использования моделей оценки компонентов кредитного риска для кредитных продуктов, относящихся к кредитованию физических лиц, а также определяет основные методологические подходы, применяемые на каждом из этапов.

Основными принципами моделирования кредитного риска являются:

- PD (Probability of Default) - вероятность дефолта. Далее под PD понимает-

ся значение вероятности дефолта на временном горизонте в 1 год по кредитному требованию, относящемуся к кредитованию физических лиц;

- EAD (Exposure at Default) - сумма под риском на момент дефолта. Далее под EAD понимается значение суммы под риском на момент дефолта по кредитному требованию, относящемуся к кредитованию физических лиц;

- LGD (Loss Given Default) - уровень потерь при дефолте. Далее под LGD понимается значение уровня потерь при дефолте для кредитного требования, относящегося к кредитованию физических лиц. Различают два разных показателя потерь при дефолте: LGD Long Run - потери при дефолте по кредитным требованиям, которые в данный текущий момент времени не находятся в дефолте и LGD In Default - потери при дефолте по кредитным требованиям, которые в текущий момент времени находятся в дефолте; также по не дефолтным кредитным договорам осуществляется оценка уровня потерь при дефолте, связанного с цикличностью экономики - LGD Downturn.

Модели оценки потерь при дефолте обеспечивают высокую точность прогнозирования LGD и не приводят к искажению регулятивных требований к капиталу.

С точки зрения общей структуры модели, рекомендуется использовать подход с несколькими вариантами исходов после события дефолта. Для учета возможной вариации уровня потерь Банка при каждом исходе, расчет целевой переменной должен производиться отдельно для каждого исхода и итоговая величина уровня потерь должна рассчитываться как средневзвешенная по риску:

$$LGD_w = \frac{\sum_{i=1}^N LGD_i \times EAD_i}{\sum_{i=1}^N EAD_i},$$

где LGD_w - взвешенное по сумме под риском значение уровня потерь при дефолте для рассматриваемого исхода, LGD_i и EAD_i - значение уровня потерь и суммы под риском для сделки с номером i для рассматриваемого исхода, N - количество сделок с рассматриваемым исходом.

Для резервирования капитала под операционный риск автор предлагает оценивать следующие показатели:

1. Уровень операционного риска как соотношение расходов, связанных с операционным риском, и прибыли коммерческого банка.

2. Доля расходов от реализации операционного риска как соотношение расходов от реализации операционного риска и общих расходов коммерческого банка.

Использование коммерческими банками данной методики позволит им правильно формировать резервный капитал, а следовательно, вкладывать больше денежных средств в активные операции.

III. ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ И РЕЗУЛЬТАТЫ ИССЛЕДОВАНИЯ

1. На основе изучения российского законодательства, теоретических исследований были выделены подходы к определению операционного риска: возможность, действие и событие; дополнены подходы к определению кредитного риска: передача / перераспределение, условия, ссуда, доверие, посредничество, цель и обеспечение.

Выделение подходов к определению кредитного и операционного риска определило возможность уточнить понятие «кредитный риск», как вероятность финансовых потерь коммерческого банка в результате отсутствия четких методических указаний и внутренних документов банка по оценке кредитного риска, приводящего к ошибкам сотрудников банка при оценке кредитоспособности заемщика, стоимости обеспечения кредита и при формировании резерва на возможные потери по ссудам.

Анализ работ ведущих ученых – экономистов, а также современная практика кредитования физических лиц в условиях высокого уровня автоматизации кредитного процесса позволил автору подойти к рассмотрению понятия «операционный риск» с точки зрения воздействия человеческого фактора на финансовый результат коммерческого банка, под которым автор понимает вероятность ошибок сотрудников, сбоев и простоев автоматизированных систем, а также умышленных действий третьих лиц, которые присущи всем видам деятельности банка, в результате чего у банка может возникнуть как потенциальный, так и реальный финансовый ущерб.

2. На основе изучения трудов современных российских ученых – специалистов в области управления кредитным и операционным риском таких как: С.Н. Кабушкин, А.А. Лобанов, Б.В. Сазыкин, В.И. Самаруха, И.В. Самаруха, Е.П. Шаталова, а также собственных исследований автором дополнены факторы, определена взаимосвязь кредитного и операционного риска при кредитовании физических лиц, выявившая их взаимное влияние друг на друга и на финансовый результат коммерческого банка.

3. Определено место кредитного и операционного риска в кредитном процессе физических лиц, доказано, что операционный и кредитный риски при кредитовании физических лиц возникают до и после выдачи кредита физическому лицу, а в сам момент выдачи кредита физическому лицу возникает только операционный риск, что обеспечивает коммерческим банкам возможность не допускать двойного резервирования в случае возникновения ущерба по данным рискам.

4. На основе теоретического и практического анализа кредитования физических лиц дополнены основные этапы становления и развития кредитования физических лиц в Российской Федерации (с 2000 г. по настоящее время) с учетом влияния кредитного риска на основе исследования трудов С.А. Быстрова, Г.Г. Коробовой, Г.П. Комиссарова.

5. В результате исследования кредитных портфелей коммерческих банков Российской Федерации - лидеров в потребительском кредитовании 2008-2014 гг., дана полная оценка качества их кредитных портфелей, (ПАО Сбербанк, ПАО ВТБ 24, ПАО «ХКФ», АО «Райффайзенбанк», АО «Тинькофф кредитные системы»). Разработана универсальная методика расчета резервного капитала коммерческого банка с учетом рекомендаций Базельского комитета по банковскому надзору «Международная конвергенция измерения капитала и стандартов капитала: новые подходы», а также Письма Банка России от 29.12.2012 г. №192-Т «О методических рекомендациях по реализации подхода к расчету кредитного риска на основе внутренних рейтингов банков».

6. Разработаны методические рекомендации, направленные на минимизацию кредитного и операционного риска с использованием кодекса профессиональной этики кредитного специалиста, предложенного автором, включающего общие положения, основные принципы профессиональной этики, права, обязанности, ответственность кредитных специалистов, правила их поведения при возникновении рискованных событий.

IV. ПУБЛИКАЦИИ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ

а) статьи в рецензируемых научных журналах и изданиях, определенных Высшей аттестационной комиссией РФ:

1. Ахмедова Н. Х. (Шарай Н.Х.) К вопросу об определении кредитного риска коммерческого банка / Н.Х. Ахмедова (Н.Х. Шарай) // Известия Иркутской государственной экономической академии. – 2011. - № 3 (77). – С. 40-43 (0,25 п.л.).

2. Ахмедова Н.Х. (Шарай Н.Х.) Анализ последствий реализации кредитного риск-менеджмента в коммерческих банках РФ в 2010 году / Н.Х. Ахмедова (Н.Х. Шарай) // Известия Иркутской государственной экономической академии. – 2011. - № 4 (78). – С. 35-38 (0,25 п.л.).

3. Ахмедова Н. Х. (Шарай Н.Х.) Управление собственным капиталом коммерческого банка: внутренние и внешние источники прироста капитала, достаточность капитала / О.Ю. Оношко, Н.Х. Ахмедова (Н.Х. Шарай) // Известия Иркутской государственной экономической академии. – 2010. - № 3 (71). – С. 9-15 (0,48 п.л., авторские – 0,34 п.л.).

4. Ахмедова Н. Х. (Шарай Н.Х.) Управление собственным капиталом коммерческого банка: капитализация и докапитализация / О.Ю. Оношко, Н.Х. Ахмедова (Н.Х. Шарай) // Известия Иркутской государственной экономической академии. – 2010. - № 4 (72). – С. 15-22 (0,48 п.л., авторские – 0,4 п.л.).

б) статьи в иных научных изданиях:

5. Шарай Н.Х. Анализ кредитного риска и его минимизация в коммерческих банках Российской Федерации / Н.Х. Ахмедова (Н.Х. Шарай) // Научные перспективы XXI века. Достижения и перспективы нового столетия (Новосибирск – 13-14 марта 2015 г.). – 2015. – №2 (9). – С. 142-146 (0,42 п.л.);

6. Ахмедова Н.Х. (Шарай Н.Х.) Сравнительный анализ характеристик моделей оценки кредитного риска коммерческого банка / Н.Х. Ахмедова (Н.Х. Шарай) // Материалы 71-й ежегодной научной конференции профессорско-преподавательского состава и докторантов, 23-й научной конференции студентов и магистрантов: (секция фин.-экон. фак.). – Иркутск: Изд-во БГУЭП, 2012.- С. 51-56 (0,42 п.л.).

7. Ахмедова Н.Х. (Шарай Н.Х.) Кредитные деривативы как инновационный инструмент минимизации кредитного риска / О.Ю. Оношко, Н.Х. Ахмедова (Н.Х. Шарай) // Проблемы модернизации экономики Монголии и России: материалы междунар. науч.-практ. конф., г. Иркутск, 12-13 мая 2011 г.: ч. 1 /под науч. ред. В.И. Самарухи. – Иркутск: Изд-во БГУЭП, 2011.- С. 175-179 (0,32 п.л., авторские – 0,2 п.л.).

8. Ахмедова Н.Х. (Шарай Н.Х.) Различные точки зрения авторов к определению кредитной политики коммерческого банка / Н.Х. Ахмедова (Н.Х. Шарай) // Экономический кризис и возможные пути его преодоления: материалы междунар. науч.-практ. конф., г. Иркутск, 22-24 марта 2010 г. / под ред. В.И. Самарухи, Ж.-П. Гишара. – Иркутск: Изд-во БГУЭП, 2010. – С. 484-489 (0,42 п.л.).

9. Ахмедова Н.Х. (Шарай Н.Х.) Система управления и оценки операционными рисками в кредитной организации / О.Ю. Оношко, Н.Х. Ахмедова (Н.Х. Шарай) // Развитие рынка оценки и проблемы оценочной деятельности в современных условиях: сб. материалов I Конгресса оценщиков Дальнего Востока / под ред. А.Р. Плоткиной. – Хабаровск: РИЦ ХГАЭП, 2010. – С. 73-79 (0,4 п.л., авторские – 0,25 п.л.).

10. Ахмедова Н.Х. (Шарай Н.Х.) Современное состояние рынка потребительского кредитования в Российской Федерации / Л.В. Татарина, Н.Х. Ахмедова (Н.Х. Шарай) // Материалы 69-й ежегодной научной конференции профессорско-преподавательского состава и докторантов, 21-й научной конференции студентов и магистрантов: ч. 1. – Иркутск: Изд-во БГУЭП, 2010.- С. 140-145 (0,4 п.л., авторские – 0,25 п.л.).

Научное издание
ШАРАЙ НАТАЛЬЯ ХАЛИТОВНА

**СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕТОДИКИ ОЦЕНКИ КРЕДИТНОГО И
ОПЕРАЦИОННОГО РИСКА ПРИ КРЕДИТОВАНИИ ФИЗИЧЕСКИХ
ЛИЦ**

АВТОРЕФЕРАТ

Подписано в печать 20.10.2015 г. Формат 60*90 1/16 Бумага офсетная.

Печать трафаретная. Усл. печ. л. 1,43. Заказ № _____. Тираж 100 экз.

Отпечатано в ИПО БГУЭП

Издательство Байкальский государственный университет экономики и права
664003, г. Иркутск, ул. Ленина, 11