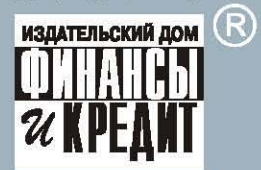


НАУЧНО-ПРАКТИЧЕСКИЙ И
ИНФОРМАЦИОННО-
АНАЛИТИЧЕСКИЙ СБОРНИК

ISSN 2073-4484



ФИНАНСОВАЯ[®] АНАЛИТИКА

ПРОБЛЕМЫ И РЕШЕНИЯ

- Усовершенствованная модель управления операционным риском
- Правовое поле развития инфраструктурных облигаций в России
- Сравнение методик прогнозирования курса валюты
- Анализ проблем и перспектив российской системы ипотечного жилищного кредитования
- Проекты создания инновационной интеллектуальной продукции: эффект и реализуемость

11 (149) март 2013

<http://www.fin-izdat.ru> e-mail: post@fin-izdat.ru

ФИНАНСОВАЯ[®] АНАЛИТИКА

ПРОБЛЕМЫ И РЕШЕНИЯ

Научно-практический
и информационно-аналитический сборник
Периодичность – 4 раза в месяц

11 (149) – 2013 март

Подписка во всех отделениях связи:

- индекс 80628 – каталог агентства «Роспечать»
- индекс 44368 – каталог УФС РФ «Пресса России»
- индекс 34158 – каталог российской прессы «Почта России»

Доступ и подписка на электронную версию журнала
www.elibrary.ru, www.dilib.ru

Журнал зарегистрирован в Министерстве Российской Федерации по делам печати, телерадиовещания и средств массовых коммуникаций.

Свидетельство о регистрации ПИ № ФС 77-29584.

Учредитель:

ООО «Информационный центр «Финансы и Кредит»

Издатель:

ООО «Финанспресс»

Главный редактор:

В.А. Горохова

Зам. главного редактора:

С.Н. Голда, В.И. Попов

Редакционный совет:

А.В. Гукова, доктор экономических наук, профессор
Д.А. Ендовицкий, доктор экономических наук, профессор
Л.С. Кабир, доктор экономических наук, профессор
Ю.И. Коробов, доктор экономических наук, профессор
М.А. Котляров, доктор экономических наук, профессор
А.С. Макаров, кандидат экономических наук, доцент
Т.Ю. Морозова, кандидат экономических наук, доцент
А.Г. Перевозчиков, доктор физико-математических наук, профессор
В.А. Цветков, член-корреспондент РАН, доктор экономических наук, профессор

Верстка: М.С. Гранильщикова

Корректор: А.М. Лейбович

Редакция журнала:

111401, Москва, а/я 10

Телефон/факс: (495) 721-85-75

Адрес в Internet: <http://www.fin-izdat.ru>

E-mail: post@fin-izdat.ru

© ООО «Информационный центр «ФИНАНСЫ и КРЕДИТ»

© ООО «Издательский дом «ФИНАНСЫ и КРЕДИТ»

Подписано в печать 28.02.2013. Формат 60x90 1/8.

Цена договорная. Объем 8,0 п.л. Тираж 2 280 экз.

Отпечатано в ООО «КТК», г. Красноармейск Московской обл.

Тел.: (495) 993-16-23

Журнал рекомендован ВАК Минобрнауки России для публикации работ, отражающих основное научное содержание кандидатских и докторских диссертаций.

Сборник реферируется в ВИНТИ РАН.

Сборник включен в Российский индекс научного цитирования (РИНЦ).

Статьи рецензируются.

Перепечатка материалов и использование их в любой форме, в том числе и в электронных СМИ, возможны только с письменного разрешения редакции.

СОДЕРЖАНИЕ

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

- Янкина И.А., Долгова Е.Е.* Применение усовершенствованной модели управления операционным риском 2
- Юсупова О.А., Красулин А.В.* Моделирование принципов функционирования банковской системы с помощью игровой информационной схемы 10

РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ

- Малиновская О.В., Бровкина А.В.* Инфраструктурные облигации – инновационный инструмент финансирования проектов государственно-частного партнерства на транспорте 17

ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА

- Фёдорова Е.А., Линкова М.А.* Прогнозирование курса валюты с помощью нейронных сетей 27
- Коротелёва Т.С.* Проблемы и перспективы развития системы ипотечного жилищного кредитования в России 32

ИННОВАЦИОННОЕ ПРОЕКТИРОВАНИЕ

- Неволин И.В., Хрусталёв О.Е., Хрусталёв Ю.Е.* Методология оценки финансовой значимости и реализуемости инновационных проектов создания интеллектуальной продукции 39

ЭКОНОМИКА ПРЕДПРИЯТИЯ

- Камысовская С.В., Захарова Т.В.* Управленческий подход к постановке системы социального учета на предприятии 46

ФИНАНСОВАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ

- Распопов А.В.* Подходы к оценке финансовой безопасности банковской системы в нестабильных регионах 50

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОБЗОР

- Федеральная адресная инвестиционная программа 55
- Региональное развитие 60

Точка зрения редакции не всегда совпадает с точкой зрения авторов публикуемых статей.
Ответственность за достоверность информации в рекламных объявлениях несут рекламодатели.

УДК 336.71

ПРИМЕНЕНИЕ УСОВЕРШЕНСТВОВАННОЙ МОДЕЛИ УПРАВЛЕНИЯ ОПЕРАЦИОННЫМ РИСКОМ

И. А. ЯНКИНА,

доктор экономических наук,
профессор кафедры финансов
E-mail: yankina_ja@mail. ru

Е. Е. ДОЛГОВА,

аспирант, ассистент кафедры финансов
E-mail: kittyk@inbox. ru
Сибирский федеральный университет,
Институт экономики, управления
и природопользования

В работе представлена усовершенствованная модель управления операционным риском с применением метода самооценки рисков на примере коммерческого банка ОАО АКБ «КредитБанк». Даны рекомендации по этапам построения карты операционных рисков, которая представляет картину рисков по отдельным направлениям банковской деятельности. Произведен расчет подверженности операционному риску по этим направлениям. Результаты самооценки могут использоваться при формировании отчетности по операционным потерям в банке, а также при планировании первоочередных мер по управлению рисками.

Ключевые слова: операционный риск, управление, самооценка риска, карта операционных рисков, план минимизации.

Что такое риск? Это неопределенность, случайность, неуверенность, уязвимость, шанс, возможность и сочетание всего этого.

В банковско-финансовой сфере существуют различные виды рисков. На нынешнем этапе повышенный интерес к операционному риску вызван следующими факторами:

– случаями реализации операционного риска, которые имели серьезные последствия для банков и получили большой резонанс (печально известный банк Barings, мошенничество Ж. Кервьеля – трейдера банка SocieteGenerale, финансовая пирамида Б. Мэдоффа). Таких случаев можно привести очень много);

- усложнением финансовых инструментов;
- глобализацией финансовых рынков;
- повышением зависимости от информационных технологий;
- ужесточением законодательства и требований внешних надзорных органов.

Цифры говорят сами за себя. Так, убытки, понесенные финансовыми организациями вследствие реализации операционных рисков, за период с 1980 по 2010 г. составили более 300 млрд долл. США, а только в 2011 г. – более 100 млрд долл. [1].

С учетом растущих потерь, а также усложнения банковско-финансовой среды стала понятна необходимость управления операционным риском.

Известны случаи, когда коммерческие банки тратили десятки миллионов долларов на разработку

эффективной системы управления операционными рисками. Несмотря на это, для многих фирм проблема продолжает оставаться одной из главных на повестке дня.

Чем это можно объяснить? Зачастую компании несут потери от данного вида риска из-за неверно выбранной модели управления им. Многие коммерческие банки не считают операционный риск значительным. Его часто расшифровывают как возможность сбоя в работе бэк-офиса в банке. Но доля убытков от реализации операционного риска заставляет многих руководителей переосмыслить свой подход к управлению им ради получения преимуществ перед конкурентами и самого существования банка. В результате интерес вызывает разработка новых моделей управления операционным риском.

Есть две общие модели: простая (традиционная) и усовершенствованная. Представим основные различия между ними.

Во-первых, традиционный риск-менеджмент используется для принятия тактических решений. Это важно, но такие модели не могут помочь в решении стратегических задач, таких как оптимизация систем контроля над операционными рисками. А в усовершенствованной модели разрабатывается стратегия для помощи руководителям в принятии решений. Такой метод изначально требует другого подхода, основанного на сборе данных, моделировании и тщательном анализе.

Во-вторых, при традиционном подходе высокий риск характеризуется высокими же вероятностью и убытками. На самом деле он должен характеризоваться низкой вероятностью и большим убытком (в соответствии с подходом к рыночному, кредитному риску).

В простой модели операционного риск-менеджмента много внимания уделено операциям. В результате излишне контролируются области, где рискованные события случаются часто, но несут малые убытки, и недостаточно контролируются области, где вероятность события невелика, но последствия могут быть значительными. Яркий пример использования простой модели управления операционными рисками – маловероятный, но огромный трейдинговый убыток: потери 7,2 млрд долл. в Societe Generale или 1,3 млрд долл. в Barings Bank [4, с. 93–98]. И в том, и в другом случае области высокого риска были не спрогнозированы.

В-третьих, при оценке риска в традиционной модели предлагается использовать упрощенный

подход на основе базового индикатора к расчету размера резерва капитала под операционные риски. Предполагается наличие прямой зависимости уровня угроз от масштаба деятельности банка. Но в этом случае не учитываются ни внутренние процедуры контроля, ни подверженность риску в разрезе различных направлений деятельности. Применение упрощенного подхода к расчету резерва, тем не менее, позволяет получить некую величину, которая может рассматриваться как резерв под возможные потери по операционным рискам. Данный подход не позволяет учесть особенностей возникновения операционных рисков в различных направлениях деятельности.

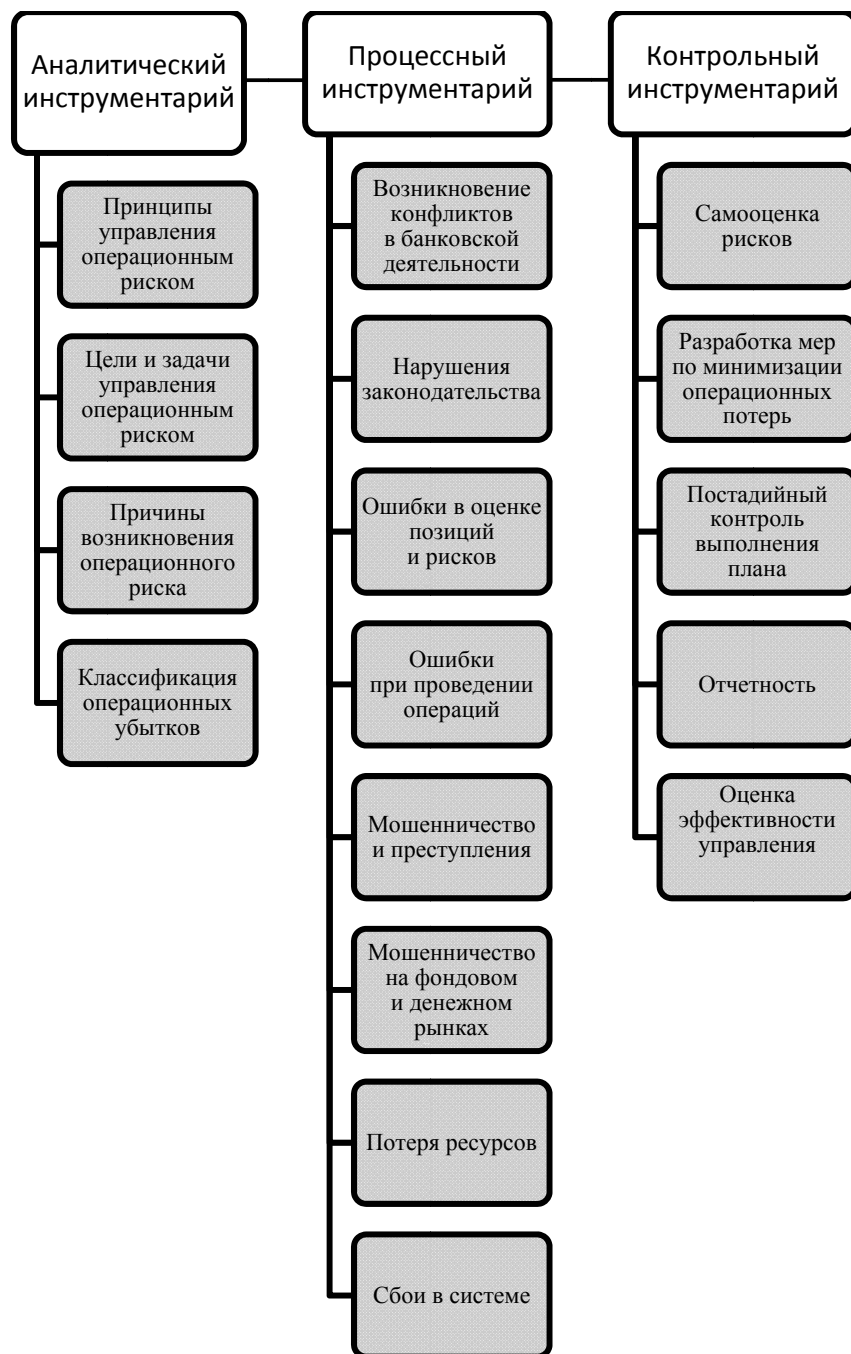
При использовании усовершенствованной модели предлагается методика измерения операционного риска с применением передовых подходов к оценке. Они предполагают активное использование в банках собственных моделей анализа операционных рисков и мониторинга операционных убытков [5, с. 2–10]. Рассчитанные с помощью данных моделей оценки потерь принимаются в качестве требований к достаточности капитала.

Таким образом, усовершенствованная модель управления операционным риском позволяет управлять с той же степенью совершенства, что и в случае кредитного и рыночного рисков, используя первую систему с полностью интегрированной средой для контроля и управления операционным риском. С применением этой модели появляется ряд преимуществ.

1. Повышение рентабельности и уровней обслуживания при проведении операций. В результате снижения потерь и улучшения средств контроля повышается эффективность операций, и сразу же возникает результат – повышение рентабельности и уровня обслуживания.
 2. Уменьшение нормативного капитала. Используя данные по внутренним и внешним потерям и передовые возможности расчета капитала, банк может уменьшить сумму капитала, зарезервированного в нормативных целях.
 3. Внедрив комплексный режим, который включает в себя ключевые возможности управления операционным риском, банк может предоставить заинтересованным сторонам дополнительные гарантии того, что он защищен от «сюрпризов», связанных с операционным риском.
- Итак, для более глубокого изучения усовершенствованной модели управления операционным

риском рассмотрим этапы ее внедрения на примере условного коммерческого банка ОАО АКБ «Кредит-Банк» – многопрофильного частного финансового института.

В усовершенствованную модель управления операционным риском входит внедрение системы трех элементов: аналитического, процессного и контрольного инструментария (рис. 1).



Источник: разработано авторами.

Рис. 1. Элементы усовершенствованной модели управления операционным риском

Аналитический инструментарий банка отражается в Положении по организации управления операционным риском, разработанном на основании документов Банка России [3].

Процессный инструментарий опирается на рекомендованные Базельским комитетом направления деятельности банка [2]. В данной классификации операционный риск разбит на восемь групп, кото-

рые соответствуют требованиям внешних надзорных органов в части предоставления обязательной отчетности.

Характеризуя представленные элементы, можно сказать, что наиболее тщательному изучению в данной статье будет подвергнут контрольный инструментарий, так как он является важнейшим при реализации усовершенствованного подхода.

Рассмотрим порядок проведения самооценки рисков в «КредитБанке», включающий в себя построение карты операционных рисков и разработку методов минимизации операционных потерь.

I этап: оценка внутренних рисков.

Департамент операционных рисков банка (ДОР) предписывает структурным подразделениям оценить свою подверженность каждому из восьми видов операционных рисков по пятибалльной шкале (при этом оценка подверженности определенному виду риска рассчитывается как среднее арифметическое оценок подверженности его подвидам). По результатам строится карта операционных рисков подразделения (табл. 1, рис. 2).

Каждая оценка в обязательном порядке должна быть обоснована. Рассмотрим фрагмент присвоения оценки по операционным событиям в ОАО АКБ «КредитБанк» и обоснование данной оценки (табл. 2).

В качестве обоснования могут быть использованы:

Таблица 1

Карта операционных рисков ОАО АКБ «КредитБанк» на I этапе самооценки рисков

Область	Возникновение конфликтов при осуществлении банковской деятельности	Нарушения законодательства	Ошибки в оценке позиций и рисков	Ошибки при проведении операций	Мошенничество и преступления	Мошенничество на фондовом и денежном рынках	Потеря ресурсов	Сбои в системе
Внутренние риски	Высокий	Высокий	Высокий	Очень высокий	Очень высокий	Нет	Очень высокий	Очень высокий
Контрольные процедуры	–	–	–	–	–	–	–	–
Остаточные риски	–	–	–	–	–	–	–	–

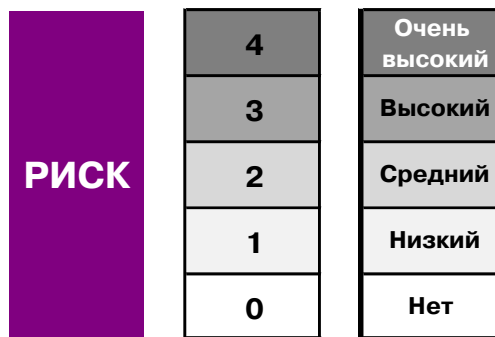


Рис. 2. Шкала оценок подверженности операционному риску

II этап: оценка эффективности и достаточности контрольных процедур.

Получив от подразделений оценку их подверженности операционным рискам, ДОР составляет вопросники, концентрируясь в первую очередь на аспектах процедур контроля, направленных на минимизацию рисков, которым подразделение наиболее подвержено.

Вопросы должны предусматривать четыре варианта ответа (четырёхбалльная шкала) и призваны либо выяснить наличие контрольной процедуры, используемой для минимизации того или иного

Таблица 2

Фрагмент карты операционных рисков ОАО АКБ «КредитБанк»

Группа событий ОР*	Подгруппа событий ОР	Оценка	Обоснование
Ошибки при проведении операций	Ошибки при подтверждении операций клиентов	3	Высокий уровень риска связан с большим объемом операций, в том числе нестандартных, оформлением которых занимается подразделение. Случаи реализации риска могут быть связаны как со сбоями в работе программного обеспечения при автоматизированном оформлении, так и при ручном вводе нестандартных операций
Потеря ресурсов	Нехватка персонала	4	Возникновение события не связано непосредственно с функционалом подразделения, но контролируется на общих основаниях (косвенное событие). Вероятность определяется существующей (продолжительной) ситуацией с нехваткой персонала относительно функциональных задач подразделения

* ОР – операционный риск.

- данные о случаях реализации операционных рисков;
- данные о внутренних потерях;
- результаты внутренних и внешних проверок;
- любые другие аргументированные обоснования.

риска, либо оценить эффективность данной процедуры (табл. 3).

Составленный вопросник направляется в подразделения банка, которые должны ответить на все вопросы и вернуть его в ДОР.

Рассмотрим вопрос, направленный на оценку эффективности контрольных процедур. Ответ на него и обоснование представлены в табл. 4.

Далее карта риска добавляется оценками контрольных процедур (табл. 5).

III этап: оценка остаточных рисков.

На основе полученных оценок внутренних рисков, оценок достаточности и эффективности контрольных процедур проводится расчет оценки остаточных рисков в разрезе выделенных банком восьми групп событий операционного риска для каждого подразделения.

Таблица 3

Оценочная шкала вопросов по контрольным процедурам операционных рисков

Вопрос	Оценка	Один вариант расшифровки	Другой вариант расшифровки	Пояснение
Достаточность и эффективность контрольных процедур	4	Хорошо	Да/ Почти всегда	Контрольные процедуры эффективны, подтверждены документально, прозрачны и понятны
	3	Удовлетворительно	Достаточно часто	Существуют некоторые недостатки или наблюдается отсутствие некоторых незначительных контрольных процедур
	2	Плохо	Иногда	Серьезные недостатки или отсутствие ключевых контрольных процедур
	1	Крайне плохо	Нет/ Очень редко	Контрольных процедур нет или они абсолютно неэффективны

Таблица 4

Группа вопросов по процедурам контроля за операционным риском

Параметр	Составляющие	
Группа событий ОР	Мошенничество и преступления	Ошибки при проведении операций
Подгруппа событий ОР	Ограбления, аферы, мошенничества, совершенные лицами, не являющимися сотрудниками	Сбои при осуществлении расчетов и платежей
Риск-фактор	Подделка документов, предоставляемых заемщиками для получения кредитов	Возникновение недостач в кассовой работе
Вопрос	Как вы оцениваете эффективность существующих контрольных процедур, направленных на выявление случаев выдачи кредитов заемщикам, предоставляющим в банк поддельные документы (паспорта, справки с места работы, справки о доходах)?	Насколько часто проводятся проверки организации кассовой работы?
Ответ	Хорошо. Удовлетворительно. Плохо. Крайне плохо	Часто. Достаточно часто. Редко. Крайне редко/не проводятся
Обоснование	За отчетный период отмечено 50 случаев получения мошеннических кредитов на основе поддельных документов на общую сумму 160 тыс. евро. Контрольные процедуры, имеющиеся в банке, не смогли предотвратить и своевременно выявить данные случаи. О них стало известно из источников в правоохранительных органах	За отчетный период проверки проводились регулярно дважды в месяц. В общей сложности проведено 24 проверки

Таблица 5

Карта операционных рисков ОАО АКБ «КредитБанк» на II этапе самооценки рисков

Область	Возникновение конфликтов при осуществлении банковской деятельности	Нарушения законодательства	Ошибки в оценке позиций и рисков	Ошибки при проведении операций	Мошенничество и преступления	Мошенничество на фондовом и денежном рынках	Потеря ресурсов	Сбои в системе
Внутренние риски	Высокий	Высокий	Высокий	Очень высокий	Очень высокий	Нет	Очень высокий	Очень высокий
Контрольные процедуры	Хорошо	Хорошо	Хорошо	Хорошо	Хорошо	–	Удовлетворительно	Хорошо
Остаточные риски	–	–	–	–	–	–	–	–