

## АНАЛИЗ И ОЦЕНКА РЫНОЧНЫХ РИСКОВ В СИСТЕМЕ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ КРЕДИТНОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

© 2018 В.А. Маняева, М.А. Кривоножкина\*

*Актуальность темы исследования обусловлена необходимостью развития теоретико-методических положений и разработки практических рекомендаций по анализу и оценке рыночных рисков в целях защиты от внешних и внутренних угроз в системе устойчивой экономической безопасности кредитной организации (ЭБКО), нацеленной на минимизацию и исключение рисков своей деятельности. Постановка проблемы состоит в проведении комплексного исследования методики анализа и оценки рыночных рисков кредитной организации, предусматривающей формирование информации для обеспечения экономической безопасности. Цель исследования заключается в разработке теоретико-методических положений и практических рекомендаций по формированию информации в процессе анализа и оценки рыночных рисков деятельности кредитной организации для обеспечения ее экономической безопасности. В рамках данного исследования использованы следующие общенаучные методы познания: группировка, аналогия, дедукция, индукция, анализ, синтез и др. В качестве методической базы использован системный подход. По итогам исследования получены следующие результаты: определены понятие и сущность риска в системе ЭБКО; систематизированы факторы и угрозы ЭБКО; представлена классификация рисков ПАО «Сбербанк»; проведены анализ и оценка рыночных рисков, влияющих на экономическую безопасность ПАО «Сбербанк». Материалы статьи могут быть полезными практическим и научным работникам в области анализа и оценки рисков и ЭБКО, преподавателям, аспирантам, магистрантам и студентам направлений экономики, менеджмента и экономической безопасности высших учебных заведений.*

**Ключевые слова:** рыночные риски, оценка рисков, угрозы, экономическая безопасность кредитной организации, классификация рисков, анализ рисков, служба экономической безопасности.

### **Основные положения:**

- ♦ определено понятие, установлена сущность рисков и причины их возникновения в системе ЭБКО;
- ♦ дано определение ЭБКО, рассмотрена сущность экономических угроз в деятельности кредитных организаций;
- ♦ систематизированы факторы рисков, опасностей и угроз кредитной организации, представлена классификация рисков ПАО «Сбербанк»;
- ♦ проведены анализ и оценка рыночных рисков, влияющих на экономическую безопасность ПАО «Сбербанк», с использованием SWOT-анализа, PESTEL-анализа и модели пяти сил М. Портера.

### **Введение**

В условиях развития рыночных отношений большую роль играют кредитные организации. Именно кредитные организации аккумулируют финансовые потоки и способны активно влиять на развитие национальной экономики. Сегодня при наличии развитого финансово-кредитного механизма осуществляются централизация свободных денежных средств и их использование на финансирование реального сектора эконо-

мики. В то же время кредитные организации подвержены наибольшей опасности, поскольку аккумулируют большие потоки денежных средств. Проблема ЭБКО затрагивает не только собственников и сотрудников банка, но и его клиентов.

Последние достижения в использовании современных информационных технологий подвергают кредитные организации совершенно новым и более опасным угрозам. Поэтому среди проблем защиты кредитной де-

---

\* Маняева Вера Александровна, доктор экономических наук, доцент Самарского государственного экономического университета. E-mail: manyaeva58@mail.ru; Кривоножкина Мария Александровна, специалист ОЦ МСЦ «Ладья» ПАО «Сбербанк». E-mail: mkrivonogkina@mail.ru.

тельности от угроз внешнего и внутреннего характера возникает необходимость создания системы устойчивой экономической безопасности, основанной на анализе и оценке возможных рисков.

Путь к созданию рациональной и эффективной экономической безопасности лежит в совершенствовании теоретико-методических положений, в выяснении основных запросов в аналитической и оценочной информации внутренних пользователей, в профессиональные обязанности которых входят функции обеспечения экономической безопасности. Теоретико-методические положения по анализу и оценке рисков необходимо разрабатывать на основе системного и интегрированного подхода к формированию информационного пространства, которое включает в себя весь цикл управленческих процедур, в том числе и экономическую безопасность.

Для формирования информации на новой методической основе в целях обеспечения экономической безопасности кредитной организации необходимо решить научную проблему определения требований к анализу и оценке ее рисков.

Вопросы развития теоретико-методических подходов к мониторингу рисков в обеспечении ЭБКО рассматривали в своих трудах отечественные ученые Р.Э. Асланов, Ю.М. Бекетнова, В.П. Воронин, Д.С. Гольцев, Р.Ю. Кондратьев, Е.М. Коновалова, И.М. Подмолодина, А.С. Приказчикова, Л.Е. Совик, В.Е. Хазова, Т.С. Чепцова, А.Ю. Шереметов и др.

В последние годы учеными уделяется внимание исследованиям анализу и оценке рисков деятельности кредитных организаций. Этим проблемам посвящены работы Н.М. Зибровой, Н.А. Евстифеевой, Г.О. Крылова, Т.А. Пожидаевой, В.Е. Рябкова, А.А. Тавлеева, О.В. Чумаковой, О.И. Щетининой и др.

Отдавая должное большому вкладу ученых в решение данной научной проблемы, необходимо отметить, что многие вопросы исследовались без адаптации анализа и оценки рисков для целей ЭБКО, предусматривающей формирование информации в интегрированной информационной системе. До настоящего времени не определены состав аналитической и оценочной информации, порядок ее формирования и представления

исходя из запросов внутренних пользователей, в профессиональные обязанности которых входят функции обеспечения ЭБКО.

Постановка проблемы заключается в проведении комплексного исследования анализа и оценки рыночных рисков в обеспечении ЭБКО, предусматривающей формирование данных в интегрированной информационной системе.

Постановка и решение данной научной проблемы, ее теоретическая и практическая значимость для обеспечения ЭБКО обусловили цель, задачи и структуру выполненного исследования.

Цель исследования - разработка теоретико-методических положений и практических рекомендаций по анализу и оценке рыночных рисков на основе интеграции информации о деятельности кредитной организации для обеспечения ее экономической безопасности.

Задачи исследования:

- ◆ определить понятие и сущность риска в системе ЭБКО;
- ◆ систематизировать факторы и угрозы ЭБКО;
- ◆ провести классификацию рисков ПАО "Сбербанк";
- ◆ проанализировать и оценить рыночные риски, влияющие на экономическую безопасность ПАО "Сбербанк".

### **Методы**

В процессе исследования использованы следующие методы: теоретические (диалектическая логика, рациональное познание и др.); диагностический (диагностический анализ состояния и причин); эмпирические (описание фактов, измерение и обобщение результатов исследования, группировка, выборка); экспериментальные (разработка конфигураций, моделей, методик и др.).

Опытно-экспериментальной базой исследования явилось ПАО "Сбербанк".

### **Результаты**

Предпринимательская деятельность в условиях рыночной экономики нацелена на получение прибыли, однако в полной мере предвидеть ее результат невозможно, поскольку хозяйствующие субъекты сталкиваются с различными видами рисков, осложняющих производственные процессы.

Способность управлять экономическими рисками является важным элементом обеспечения конкурентоспособности и прогрессивного роста как на макро-, так и на микроуровне хозяйственной системы. Это в полной мере относится к деятельности субъектов финансового сектора российской экономики.

Риск является следствием управленческого решения и связан с субъектом, который не только осуществляет выбор, но и оценивает как вероятности наступления возможных событий, так и величину их последствий.

Наиболее полное понятие "риск", присутствующее в кредитных организациях, содержится в Положении Банка России "Об организации внутреннего контроля в кредитных организациях и банковских группах" от 16 декабря 2003 г. № 242-П.

Основные причины возникновения рисков в деятельности кредитных организаций подразделяются на внешние и внутренние. Внешние риски напрямую не связаны с деятельностью кредитной организации (например, возникающие в результате каких-то серьезных событий: войны, национализация, санкции и др.). Внутренние риски появляются вследствие преднамеренных или не преднамеренных действий работников организации.

Можно выделить общие причины возникновения рисков кредитных организаций и тенденции изменения их уровня. Анализируя риски российских кредитных организаций на современном этапе экономического развития, важно учитывать, во-первых, нестабильность экономики, во-вторых, несовершенство или вообще отсутствие законодательно-нормативных положений, в-третьих, инфляцию и др.

Как показало исследование при анализе и оценке риска в основном используют статистический метод определения вероятности наступления какого-либо события в будущем. Как правило, данная вероятность выражается в процентах. Для этого необходимо выработать критерии наступления риска, что позволит осуществить ранжирование альтернативных событий в зависимости от степени риска. Вначале должен быть проведен предварительный статистический анализ конкретной ситуации. Таким образом, риски кредитных организаций - это важнейшая составляющая финансового рынка, поэтому они тре-

буют глубокого анализа и оценки. Своевременное диагностирование рисков позволит банку обеспечить свою финансовую устойчивость и экономическую безопасность.

Проблемы ЭБКО имеют глубокие исторические корни, однако как самостоятельное направление оно стало развиваться лишь в конце прошлого века и дает возможности прогнозирования и формирования стратегий в будущем.

Экономическая безопасность финансово-кредитной системы страны является одним из важнейших условий безопасности ее экономической системы, прежде всего за счет своего ключевого положения в реализации развития экономики, активного участия в перераспределении финансовых ресурсов между отраслями экономики и в обеспечении финансовыми услугами граждан и государства.

Под ЭБКО понимается экономическая защищенность самой организации, ее собственников и клиентов от угроз (внешних и внутренних), что позволяет ей сохранить и эффективно использовать свой потенциал. ЭБКО - это такое ее состояние, при котором появляется защищенность от противоправной деятельности криминальных формирований и отдельных лиц, от недобросовестной конкуренции, отрицательного влияния угроз и одновременно обеспечиваются стабильное функционирование и последовательное развитие.

В Указе Президента Российской Федерации "О стратегии национальной безопасности Российской Федерации до 2020 года" от 12 мая 2009 г. № 537 рассматриваются совершенствование и устойчивое развитие банковской системы как важнейшего фактора обеспечения национальной безопасности. В данном указе одним из факторов противодействия угрозам экономической безопасности страны называется повышение ликвидности банковской системы.

В системе ЭБКО пристальное внимание уделяется угрозам. Под угрозой понимается такая совокупность факторов, процессов и условий, которая может препятствовать достижению экономических целей кредитной организации или создавать для них опасность. Экономические угрозы реализуются в форме мошенничества, коррупции, использования кредитными организациями неэффек-

тивных процессов в банковском деле. Наступление названных угроз причиняет ущерб кредитным учреждениям или они теряют свои выгоды.

Экономические угрозы в деятельности кредитных организаций могут возникнуть по следующим причинам: во-первых, из-за недостаточной адаптации финансово-кредитной системы к меняющимся рыночным условиям; во-вторых, из-за низкого потребительского менталитета заемщиков, который приводит к их растущей неплатежеспособности по кредитным обязательствам; в-третьих, из-за низкого профессионального уровня и безответственности менеджмента кредитных организаций; в-четвертых, из-за несовершенного законодательно-правового регулирования кредитно-финансовой деятельности.

Опасности и угрозы в зависимости от сферы возникновения делятся на внутренние и внешние. Внешние опасности и угрозы не связаны с деятельностью кредитной организации, они возникают за ее пределами. Внутренние опасности и угрозы напрямую связаны с деятельностью кредитной организации: с принятием менеджментом управленческих решений, с организацией банковского дела, с кредитной и депозитной политикой, с профессиональной этикой и многим другим.

Факторы риска, опасности и угрозы кредитной организации можно сгруппировать по различным классификационным признакам. Обобщенная классификация представлена на рис. 1.

Обеспечение ЭБКО является одной из важнейших задач, так как своевременное выявление угроз и опасностей, анализ и оценка рисков, к которым они могут привести, является обязательным условием разработки и реализации действенных мер по противостоянию преступным посягательствам мошенников и негативным влияниям рынка. Это определяет необходимость создания эффективного механизма воздействия, позволяющего своевременно реагировать на внешние и внутренние опасности и угрозы их экономической безопасности, исходя из особенностей функционирования и развития российской экономики.

В деятельности кредитной организации возникают различные виды рисков, реализация которых способна препятствовать дости-

жению целей деятельности и выполнению функций банка. Классификация рисков создает возможности для выработки механизма эффективного применения различных методов, приемов, инструментария для их анализа и оценки.

Проведенное исследование позволило осуществить классификацию рисков ПАО «Сбербанк» (рис. 2).

В ПАО «Сбербанк» функционирует трехуровневая структура управления рисками, основанная на утвержденной правлением банка политике. В управлении рисками задействованы комитеты по рискам, правление и наблюдательный совет банка.

Одно из направлений обеспечения ЭБКО составляют анализ и оценка рыночных рисков. Самыми распространенными моделями анализа и оценки рыночных рисков банка являются SWOT-анализ, PESTEL-анализ и модель М. Портера - «Модель пяти сил».

SWOT-анализ призван выявить внутренние и внешние угрозы, сильные и слабые стороны кредитной организации, включая в себя анализ ситуации внутри организации, а также анализ внешних факторов и ситуации на рынке.

Для лучшей наглядности, как правило, анализ представляют в виде матрицы. В результате анализа данных необходимо составить список мер, направленных на нейтрализацию выявленных слабых сторон кредитной организации, используя при этом ее сильные стороны. Кроме того, рассматриваются варианты развития кредитной организации при изменении внешних угроз и опасностей, определяются направления, каким образом можно использовать сильные стороны для смягчения рисков.

При оценке рыночных рисков ПАО «Сбербанк» по результатам SWOT-анализа сделаны выводы, что по отношению к ПАО «Сбербанк» внешние угрозы, опасности и связанные с ними риски не являются грозными. Кредитной организации необходимо сосредоточить внимание на имеющихся внутренних слабых сторонах, включая консерватизм системы управления и высокий уровень бюрократизма, которые не дают возможности принятия оперативных управленческих решений в филиалах, а высокая величина комиссионных сборов, использование системы

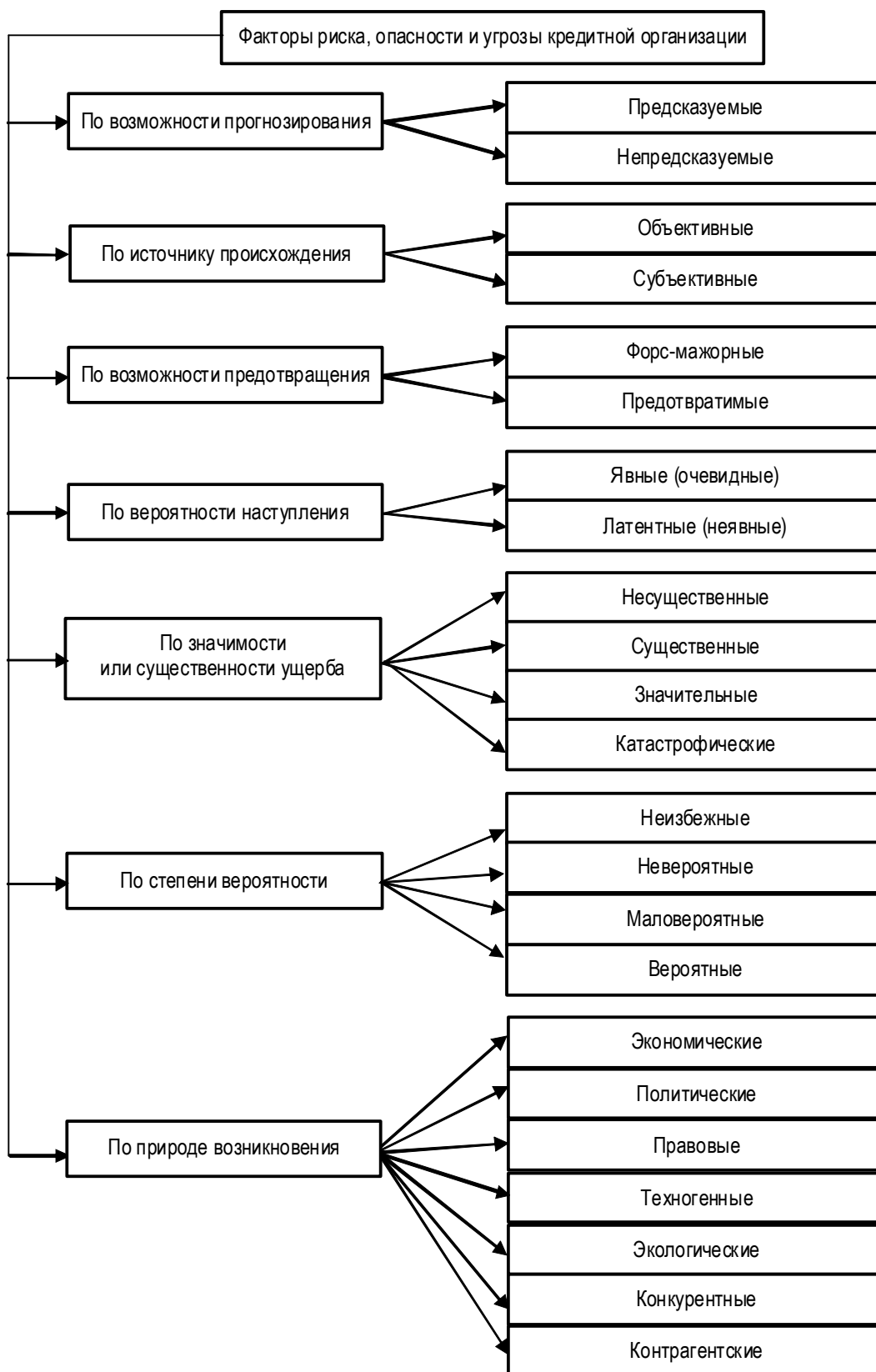


Рис. 1. Классификация факторов риска, опасностей и угроз кредитной организации

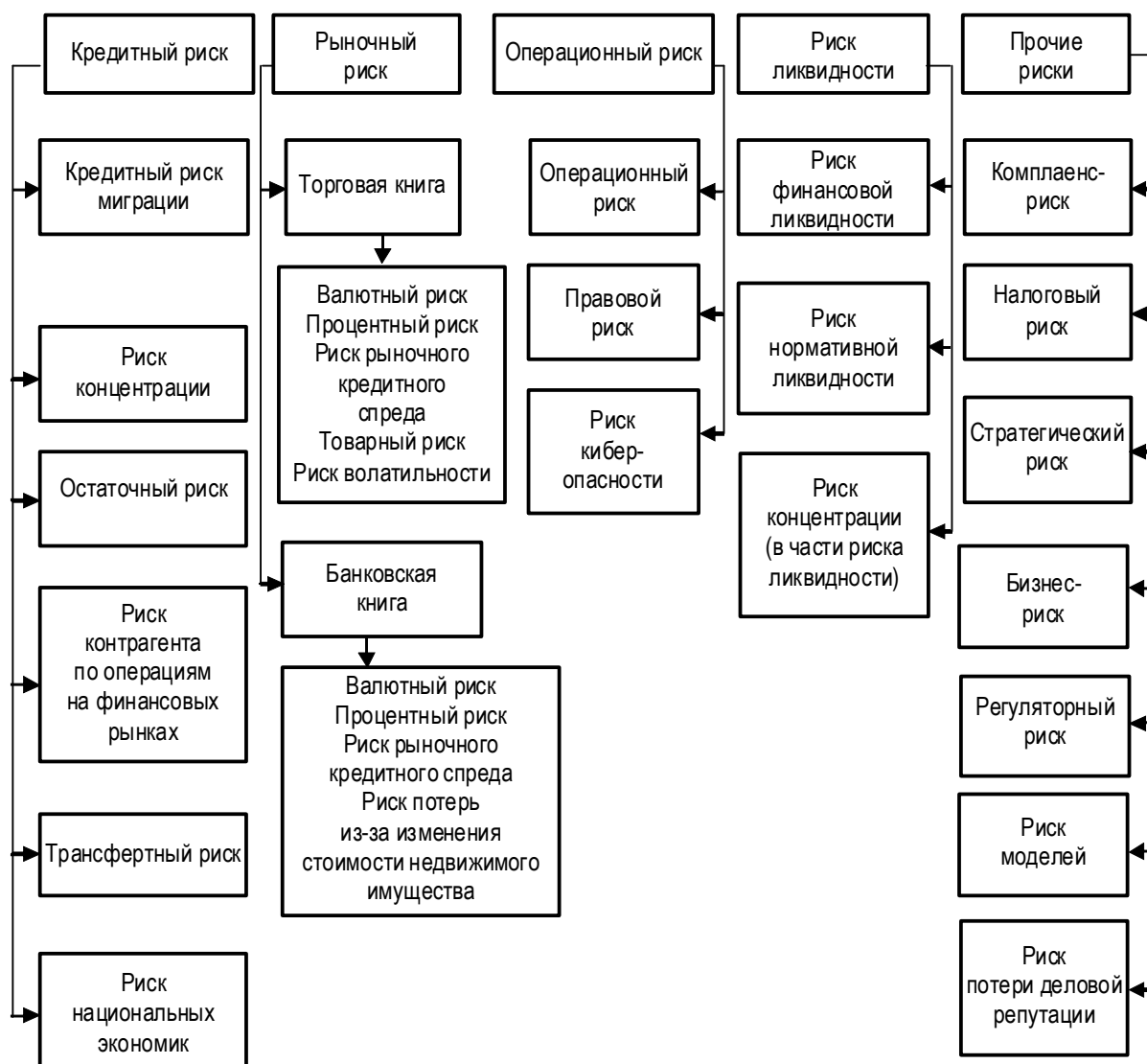


Рис. 2. Классификация рисков ПАО “Сбербанк”

“Банк-Клиент” сопряжены с риском дистанционного банковского обслуживания и др.

PESTEL-анализ направлен на выявление политических, экономических, социальных, технологических и юридических или законодательных аспектов внешней среды, влияющих на стратегические цели кредитной организации.

По результатам проведенного PESTEL-анализа видно, что на деятельность ПАО “Сбербанк” воздействует множество внешних опасностей, которые одновременно представляют угрозы для него и открывают ему новые возможности. Кредитной организации следует в будущем путем анализа и оценки рисков развиваться и преодолевать все сложности на своем пути.

С помощью модели М. Портера - “Модели пяти сил” - отображают основные

силы, влияющие на деятельность кредитной организации: это рыночная власть поставщиков в сфере банковских услуг, рыночная власть потребителей, уровень конкурентной борьбы, угроза выпуска продуктов-заменителей, угроза появления потенциальных новичков.

Проведенный анализ и оценка сил, влияющих на деятельность ПАО “Сбербанк”, с помощью модели М. Портера позволил сделать следующие выводы. Банку не опасны угрозы со стороны поставщиков в сфере банковских услуг, рыночной власти потребителей, уровня конкурентной борьбы, появления новых банковских продуктов-заменителей, потенциальных новичков на финансово-кредитном рынке, так как кредитная организация постоянно совершенствует собственную систему управления рисками. Это, в свою

очередь, приводит к минимизации и исключению влияния внешних и внутренних угроз и опасностей на экономическую безопасность учреждения.

Служба экономической безопасности ПАО «Сбербанк» способствует безрисковому проведению банковских операций. Специалисты этого профиля постоянно изучают новые угрозы, которые возникают во внешней и внутренней среде. Несмотря на усовершенствованную систему безопасности, сотрудники банка постоянно оптимизируют процессы экономической безопасности и контроля в целом.

Сегодня ПАО «Сбербанк» является одним из лидеров финансово-кредитной системы России, устойчиво развивается, наращивая капитал, увеличивая прибыль при низком темпе роста операционных расходов. Следовательно, есть основание полагать, что ПАО «Сбербанк» финансово устойчиво.

Подводя итоги проведенного исследования оценки рисков в системе экономической безопасности ПАО «Сбербанк», можно отметить, что оно ведет свою деятельность на рынке как универсальный банк, который предоставляет полный спектр услуг как для физических, так и для юридических лиц. Состояние экономической безопасности Сбербанка устойчивое, а это значит, что обеспечивается безопасность не только его собственников и сотрудников, но и клиентов.

### Обсуждение

Теоретическим положениям о сущности и классификации рисков в системе ЭБКО посвятили свои исследования отечественные ученые В.А. Бунакова, В.П. Воронин, Р.С. Евсеев, И.А. Езангина, Р.Ю. Кондратьев, О.Ю. Орлова, А.В. Пенюгалова, И.М. Подмолодина, С.П. Сазонов, Л.Е. Совик и др.

Справедливо замечено, что природа «риска» может быть классифицирована достаточно широко. Нижеприведенный подход классифицирует неопределенность в зависимости от информации и формы этой информации, которой располагает субъект при принятии решений:

- ◆ неизвестность (незнание),
- ◆ недостоверность (неполнота, недостаточность, неадекватность, расплывчатость),
- ◆ неоднозначность<sup>1</sup>.

А.В. Пенюгалова и В.А. Бунакова выделяют три основных подхода к определению содержания понятия «банковский риск»:

- 1) банковский риск как вероятность возникновения финансовых потерь в деятельности банка;
- 2) банковский риск как действия банка в ситуации неопределенности, непредсказуемости;
- 3) банковский риск как возможность финансовых потерь в результате деятельности банка при неопределенных обстоятельствах<sup>2</sup>.

Различные подходы к определению банковского риска представлены в работе А.В. Пенюгаловой и В.А. Бунаковой. Результаты исследования, полученные данными авторами, позволили им сделать вывод, что можно выделить три основных подхода:

- 1) банковский риск как вероятность возникновения финансовых потерь в деятельности банка (Г. Белоглазова, Л. Кроливецкая, О.Г. Коваленко, Л.В. Лямин и другие ученые);
- 2) банковский риск как действия банка в ситуации неопределенности, непредсказуемости (Г.Г. Коробова, О.И. Лаврушин и др.);
- 3) банковский риск как возможность финансовых потерь в результате деятельности банка при неопределенных обстоятельствах (А.Н. Азрилиян, Т.В. Калинина и Ю.В. Калинина). По мнению других исследователей, «банковский риск можно определить как экономическую категорию, имеющую объективно-субъективную природу и представляющую собой возможность отклонения фактического результата от ожидаемого как в отрицательную, так и в положительную сторону, обусловленного функционированием банка в условиях неопределенности»<sup>3</sup>.

Одним из элементов в создании системы управления рисками является их классификация. Под классификацией рисков, по мнению В.А. Егорова, понимается «распределение рисков на конкретные группы по определенным признакам для достижения поставленных целей»<sup>4</sup>.

В совместной работе С.П. Сазонова, И.А. Езангиной и Р.С. Евсеева выделены следующие группы рисков: риск ликвидности, рыночный риск, операционный риск, правовой риск, риск легализации доходов, полученных преступным путем, валютный риск, процентный риск, риск управляемости, репутационный риск, риск информационной бе-

зопасности, риск дистанционного банковского обслуживания, комплаенс-риск<sup>5</sup>.

Немаловажное значение в управлении рисками принадлежит процессу их смягчения. В соответствии со сложившейся банковской политикой в области риск-менеджмента О.Ю. Орлова выделяет следующие основные методы: объединение рисков, распределение риска, регламентирование операций, лимитирование, диверсификация, хеджирование<sup>6</sup>.

Рассмотрев понятие банковского риска и классификацию рисков, можно согласиться с мнением, что «среди ученых пока не сложилось единого мнения относительно банковских рисков. Это можно объяснить тем, что в России должное внимание этой экономической категории начало уделяться относительно недавно (в основном после финансовых кризисов). Экономисты делятся на несколько групп, которые в одних аспектах противостоят друг другу, в других - дополняют»<sup>7</sup>.

В последнее время появились научные исследования (Е. Бухвальд, Г.Ф. Варнакова, Н. Гловацкая, А.А. Долгов, И.А. Езангина, Р.С. Евсеев, С. Т. Комовский, С. Лазуренко, С.П. Сазонов, В. К. Сенчагов, Г.В. Федотова, О.В. Шумилина и др.), где раскрыта сущность экономической безопасности кредитной организации, систематизированы возможные факторы и угрозы ее деятельности.

В исследовании С.П. Сазонова, И.А. Езангиной и Р.С. Евсеева также выделяются внешние и внутренние факторы ЭБКО. Внешние факторы: устойчивость финансовой системы; государственная и промышленная и инвестиционная политика; темпы инновационного развития страны и региона; объем валового внутреннего продукта на душу населения; стабильность законодательства и уровень развития правовой системы государства; социально-политическая обстановка в стране и регионе; особенности реализации Центральным банком страны функций надзора и контроля; устойчивость национальной валюты и уровень цен на услуги, работы и товары; платежеспособность населения и финансовая грамотность; емкость внутреннего рынка; демографические тенденции; природно-климатические условия. Внутренние факторы: организация системы финансового менеджмента в банке; качество кадровой политики банка;

система финансового мониторинга и внутреннего контроля в банке; организация проведения основных банковских продуктов; маркетинговая политика банка; информационная политика банка; факторы ЭБКО<sup>8</sup>.

С точки зрения Г.В. Федотовой и О.В. Шумилиной, среди основных проблем системы ЭБКО особенно значимы следующие: предоставление ложной информации и подделка документов о заемщике в целях получения кредита и использования его в корыстных целях; мошенничество сотрудников банка, злоупотребление служебным положением и участие в легализации доходов, полученных преступным путем, нередко по предварительному сговору с сообщниками; нехватка высококвалифицированных специалистов в области информационной безопасности<sup>9</sup>.

Выявление сущности, систематизация факторов и угроз ЭБКО позволяют провести исследование аналитического и оценочного инструментария для целей повышения информативности принятия управленческих решений по усилению ЭБКО. Данной проблеме посвятили работы отечественные ученые В.П. Воронин, Р.С. Евсеев, Н.А. Евстифеева, И.А. Езангина, А.А. Ермакова, Н.М. Зиброва, Р.Ю. Кондратьев, Г.О. Крылов, И.М. Подмолодина, В.Е. Рябков, С.П. Сазонов, Л.Е. Совик, А.М. Тавасиев, А.А. Тавлеев, О.В. Чумакова и др.

Разделяем точку зрения О.В. Чумаковой и Н.М. Зибровой, что «проведение оценки рисков банковской деятельности преследует цель выявления соответствия результатов деятельности коммерческого банка рыночным условиям, а качественный анализ рисков в коммерческом банке позволяет повысить информативность принятия управленческих решений»<sup>10</sup>.

В научной литературе представлен различный инструментарий по анализу и оценке рисков кредитных организаций.

В монографии В.П. Воронина, И.М. Подмолодиной, Л.Е. Совик и Р.Ю. Кондратьева одной из составляющих, обеспечивающих ЭБКО, рассматривается мониторинг кредитных рисков. Отличительной чертой мониторинга кредитных рисков как процесса, по мнению указанных авторов, является привязка исполнения отдельных аналитических проце-



дур не к отчетному (дискретному) времени деятельности банка, а к контрольным точкам непрерывного мониторинга процесса прохождения каждой отдельной кредитной сделки, что обозначается как тайминг. Данные авторы подчеркивают, что “в разработке контрольно-аналитического обеспечения банковского мониторинга рисков корпоративного заемщика главенство принадлежит политической составляющей. Оно состоит в возможности и целесообразности разработки стратегических решений, не нарушающих баланса интересов причастных сторон риска кредитоспособности: коммерческого банка и промышленной организации заемщика. Такая политика институализируется в дальнейшем по этапам и уровням (“цели, задачи” порождают “процессы”, которые определяют “методики, эталоны, критерии”, а последние – “управленческие процедуры обработки рисков”) для гармонизации и минимизации факторов дисбаланса и достижения равновесия как особой системы связей и способа поддержания партнерских отношений сторон кредитной сделки”<sup>11</sup>.

В работе А.А. Тавлеева построена модель анализа рисков кредитных организаций на основе показателей, для чего автором определены группы и состав показателей в них, которые характеризуют финансовую устойчивость кредитных организаций, обладают различными степенями информативности, значимости и на основе которых разрабатывается механизм унификации и обобщения информации о состоянии финансовой устойчивости и подверженности банков рискам. Исследователь выделяет шесть групп показателей. В первую группу включены показатели, характеризующие уровень кредитного риска (11 показателей), во вторую группу – отражающие риск несбалансированной ликвидности (4 показателя); в третью – свидетельствующие об уровне рыночного риска (3 показателя); в четвертую – подтверждающие процентный риск (2 показателя); в пятую – описывающие фондовый риск (6 показателей); в шестую – показывающие валютный риск (5 показателей)<sup>12</sup>.

Группа исследователей в составе Н.А. Евстифеевой, Г.О. Крылова и В.Е. Рябова в своей работе для репутационной оценки кредитных организаций рассматривает про-

блему анализа кредитных организаций как субъектов финансовой и информационной безопасности. Для целей всесторонней оценки благонадежности кредитной организации как ячейки экономической системы страны предлагается проводить оценку следующих аспектов функционирования: собственные экономические показатели банка; объем и состав клиентского портфеля банка; качество системы внутреннего контроля банка. Каждый из перечисленных аспектов характеризуется своим набором признаков<sup>13</sup>.

А.А. Ермакова для детального анализа сильных и слабых сторон системы ЭБКО, а также для выявления возможностей и угроз со стороны внешнего окружения предлагает проводить SWOT-анализ<sup>14</sup>.

С.П. Сазонов, И.А. Езангина и Р.С. Евсеев предлагают оценку ЭБКО проводить с использованием известных подходов: индикаторного, ресурсно-функционального, сравнения, подхода, отражающего принципы и условия программно-целевого управления и развития<sup>15</sup>.

Полученные результаты по исследованию научной литературы и действующих практик позволяют сделать вывод, что до настоящего времени не было проведено комплексного исследования по анализу и оценке рисков в системе ЭБКО, не определены состав аналитической и оценочной информации, порядок ее формирования и представления исходя из запросов внутренних пользователей, в профессиональные обязанности которых входят функции обеспечения экономической безопасности.

Результаты исследования, проведенного авторами настоящей статьи, позволяют констатировать, что разработанные и представленные теоретико-методические положения по обобщенной классификации факторов риска, опасностей и угроз кредитной организации, по формированию аналитической и оценочной информации о деятельности кредитной организации позволяют обеспечить ее экономическую безопасность.

Практическое значение полученных результатов имеет использование методик SWOT-анализа, PESTEL-анализа и модели М. Портера – “Модели пяти сил” для анализа и оценки рисков кредитной организации.

### **Заключение**

Теоретическая значимость результатов, представленных в статье, заключается в раскрытии теоретико-методических подходов к классификации факторов риска, опасностей и угроз кредитной организации на основе системного подхода. Теоретические результаты исследования можно классифицировать как вклад в совершенствование научных исследований по развитию теоретико-методических положений по анализу и оценке рисков для целей обеспечения ЭБКО.

Практическая значимость результатов нашего исследования состоит в использовании современных методик анализа и оценки рисков, отвечающих требованиям ЭБКО.

Полученные результаты призваны повысить качество и эффективность принимаемых решений в целях обеспечения экономической безопасности кредитных организаций. Основные положения методического характера могут быть использованы практикующими аналитиками и менеджерами службы ЭБКО.

<sup>1</sup> Ренн О. Три десятилетия исследования риска // Вопросы анализа риска. 1999. № 1. С. 81-98.

<sup>2</sup> Пенюгалова А.В., Бунакова В.А. Современные подходы к определению понятия и сущности банковского риска // Экономика и предпринимательство. 2014. № 12-4 (53-4). С. 847-849.

<sup>3</sup> Там же.

<sup>4</sup> Егоров В.А. Система управления рисками в банке // Финансы. 2003. № 9. С. 78-86.

<sup>5</sup> Сазонов С.П., Езангина И.А., Евсеев Р.С. Экономическая безопасность кредитной организации: факторы, угрозы, направления укрепления //

Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2016. № 31 (313). С. 42-56.

<sup>6</sup> Орлова О.Ю. Современные методы управления рисками в кредитных организациях // Перспективы науки. 2017. № 11 (98). С. 51-55.

<sup>7</sup> Пенюгалова А.В., Бунакова В.А. Указ. соч.

<sup>8</sup> Сазонов С.П., Езангина И.А., Евсеев Р.С. Указ. соч.

<sup>9</sup> Федотова Г.В., Шумилина О.В. Банковский риск-менеджмент // Актуальные проблемы развития хозяйствующих субъектов, территорий и систем регионального и муниципального управления : материалы X Междунар. науч.-практ. конф., 28-30 мая 2015 г. / под ред. Ю.В. Вертаковой ; Юго-Зап. гос. ун-т, Воронеж. гос. ун-т. Курск, 2015. Вып. 2. С. 401-405.

<sup>10</sup> Чумакова О.В., Зиброва Н.М. Трансформация анализа и оценки рисков банковской деятельности // Новое слово в науке: перспективы развития. 2016. № 2 (8). С. 269-271.

<sup>11</sup> Мониторинг кредитных рисков в системе экономической безопасности организации : монография / В.П. Воронин [и др.]. Луганск : Изд-во Луг. нац. ун-та им. Тараса Шевченко, 2014. 150 с.

<sup>12</sup> Тавлеев А.А. Сравнительный анализ рисков кредитных организаций методом анализа иерархий // Вестник Волжского университета им. В.Н. Татищева. Тольятти, 2014. № 1 (30). С. 155-160.

<sup>13</sup> Евстифеева Н.А., Крылов Г.О., Рябков В.Е. Признаковое пространство в задачах анализа репутационных рисков кредитных организаций как субъектов финансовой и информационной безопасности // Правовая информатика. 2012. № 3. С. 17-18.

<sup>14</sup> Ермакова А.А. К вопросу о совершенствовании системы экономической безопасности кредитной организации // Успехи современной науки и образования. 2016. Т. 2, № 8. С. 108-111.

<sup>15</sup> Сазонов С.П., Езангина И.А., Евсеев Р.С. Указ. соч.

*Поступила в редакцию 15.06.2018 г.*

## ANALYSIS AND ASSESSMENT OF MARKET RISKS IN THE ECONOMIC SECURITY SYSTEM OF THE CREDIT ORGANIZATION

© 2018 V.A. Manyueva, M.A. Krivonozhkina\*

The relevance of the research topic is due to the need to develop theoretical and methodological provisions and develop practical recommendations for analyzing and assessing market risks in order to protect against external and internal threats in the system of sustainable economic security of a credit institution aimed at minimizing and eliminating the risks of its activities. The statement of the problem is to conduct a comprehensive study of the methodology for analyzing and assessing market risks of the credit institution that provides information for ensuring economic security. The purpose of the study is to develop theoretical and methodological provisions and practical recommendations on the formation of information in the process of analysis and assessment of market risks of the credit organization to ensure its economic security. Within the framework of this research, the following general scientific methods of cognition were used: grouping, analogy, deduction, induction, analysis, synthesis, etc. The system approach was used as the methodological basis. Based on the results of the study, the following results were obtained: the concept and essence of risk in the economic security system of the credit institution is defined; the factors and threats of the economic security system of the credit institution are systematized; risk classification of PJSC "Sberbank"; market risks affecting the economic security of PJSC "Sberbank" are analyzed and assessed. The materials of the article can be useful for practical and scientific workers in the field of risk analysis and assessment and economic security of the credit institution, teachers, graduate students, undergraduates and students in the fields of Economics, Management and Economic security of higher education institutions.

**Keywords:** market risks, risk assessment, threats, economic security of the credit institution, risk classification, risk analysis, economic security service.

### **Highlights:**

- ◆ the concept is defined, the essence of risks and their reasons in the economic security system of the credit institution are established;
- ◆ the definition of the economic security of the credit institution is given, the essence of economic threats in the activity of credit institutions is considered;
- ◆ the risk and threat factors of the credit institution are systematized, the risk classification of PJSC "Sberbank" is presented;
- ◆ the analysis and assessment of market risks affecting the economic security of PJSC "Sberbank", using SWOT analysis, PESTEL analysis and M. Porter's Five Forces Framework is carried out.

*Received for publication on 15.06.2018*

---

\* Vera A. Manyueva, Doctor of Economics, Associate Professor, Samara State University of Economics. E-mail: manyueva58@mail.ru; Maria A. Krivonozhkina, specialist, PJSC "Sberbank". E-mail: mkrivonogkina@mail.ru.