

Кредитный риск: основные факторы, сущность и содержание

В статье раскрывается экономическая сущность кредитных рисков, определяется место кредитного риска в банковской деятельности, дается описание факторов кредитного риска и их содержание.

Ключевые слова: Кредитный риск, кредитоспособность заемщика, ссудная стоимость.

В современных условиях коммерческие банки подвержены множеству рисков, однако кредитный риск является основным риском, с которым сталкиваются банки в своей деятельности, так как именно кредитование является исконно банковским бизнесом.

Традиционно кредитный риск определяется как риск невозврата денег должником в соответствии со сроками и условиями кредитного договора. В определении сущности кредитного риска существуют различные подходы. Так, например, Е. Ф. Жуков включает в понятие «кредитный риск» опасность неуплаты заемщиком основного долга и процентов, причитающихся кредитору [1].

Кредитный риск — вероятность того, что стоимость активов банка, прежде всего кредитов, уменьшится в связи с неспособностью или нежеланием клиентов (заемщика) вернуть долг или часть долга, включая причитающиеся по договору проценты. В наиболее общем виде кредитный риск можно определить как риск потери активов в результате невыполнения заемщиком взятых на себя договорных обязательств.

В основу определения кредитного риска лежит неуверенность кредитора в том, что должник будет в состоянии выполнить свои обязательства в соответствии со сроками и условиями кредитного соглашения [2].

Так, например, Г. Н. Белоглазова предлагает понимать под кредитным риском «вероятность полного или частичного невыполнения заемщиком основных условий кредитного договора».

Неспособность должника выполнить свои обязательства в соответствии со сроками и условиями кредитного договора может быть вызвана:

1. Неспособностью должника создать адекватный будущий денежный поток в связи с непредвиденными неблагоприятными изменениями в деловом, экономическом или политическом окружении, в котором оперирует заемщик.

2. Неуверенностью в будущей стоимости и качестве (ликвидности и возможности продажи на рынке) залога под выданный кредит.

3. Кризисами в деловой репутации заемщика [3].

Метелев С.Е., Загородняя Т.В., Машкина А.Н. рассматривая вопрос о сущности кредитного риска предлагают его определить как риск, связанный с движением кредита. Сущность кредитного риска находится в неразрывной связи с сущностью категорий кредита (т.е. формой движения ссудного капитала). Следовательно, сферой возникновения кредитного риска может быть одна из стадий движения ссудной стоимости (см. рис.1.).

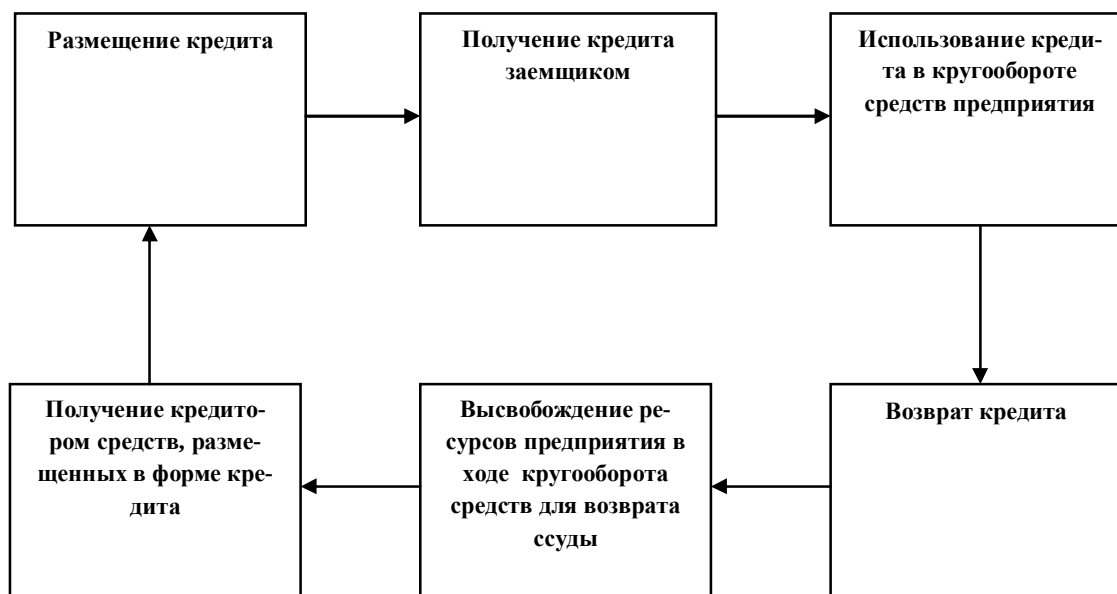


Рисунок 1 – Стадии кругооборота ссудной стоимости

В процессе кругооборота ссудной стоимости принцип возвратности пронизывает все движение кредита и является всеобщим и объективным свойством любой кредитной сделки. Следовательно, нарушение по каким-либо причинам всеобщего свойства кредита приводит к возникновению негативных последствий, убытков, потерь от невозврата ссуды, т.е. к кредитному риску. Одной из сущностных характеристик кредитного риска является несоблюдение принципа возвратности кредита, возникающего в результате разрыва кругооборота движения ссудной стоимости.

Кредитный риск — это потенциальная возможность потерь основного долга и процентов по нему, возникающая в результате нарушения целостности движения ссудной стоимости, обусловленной влиянием различных рискообразующих факторов [4].

Существуют и другие определения кредитного риска. П. Роуз рассматривает его в следующей форме [5]: «Вероятность того, что стоимость части активов банка, в особенности кредитов, уменьшится или сведется к нулю, называется кредитным риском». Автор связывает понятие кредитного риска, как и любого другого риска, с вероятностным,

случайным характером его проявления, однако этот риск распространяется им только на часть, долю активов банка. Следовательно, понятие кредитного риска распространяется на весь банк, что справедливо для всех его активов. Представляется, что кредитный риск как понятие может быть распространено на отдельный кредит, на отдельный договор, на отдельную операцию, и в связи с этим данное понятие не является универсальным даже для банковской сферы. Не говоря о том, что кредитные отношения это отношения между продавцом и покупателем банковской услуги, и если у продавца имеется риск, то аналогичный риск возникает у заемщика, как покупателя услуги.

В приведенном определении ничего не говорится о причинах уменьшения активов банка, а они могут снизиться из-за инфляции, изменения курса валют для валютных кредитов, но это будет уже курсовой риск, и его неправомерно смешивать с кредитным риском, обусловленным только невозвратом кредитов.

Определение риска В. Т. Севрук [6] отличается от предыдущих, так как, по ее мнению, «риск - это ситуативная характеристика деятельности любого производителя, в том числе банка, отображающая неопределенность ее исхода и возможные неблагоприятные последствия в случае неуспеха». Во-первых, удивляет тот факт, что деятельность банка, посредническая по своей природе, приравнивается к деятельности производителя. Во-вторых, автор ни на этой странице, ни в дальнейшем не поясняет, что скрывается за понятием «ситуативная характеристика».

Правильное определение понятия кредитного риска имеет первостепенное значение для его измерения, прогнозирования и решения других задач, связанных с формированием системы управления коммерческого банка. Кредитный риск возникает с момента выдачи кредита и характеризует отношения между кредитором и заемщиком. Проявляется он на кредитном рынке.

В таблице 1 приведены основные смысловые вариации понятия "кредитный риск".

Таблица 1 –
Основные смысловые вариации понятия "кредитный риск"

Определение	Автор
Риск неуплаты заемщиком основного долга и процентов, причитающихся кредитору. Кредитный риск связан как с просрочкой платежа по вине покупателя, так и с причинами политического характера. Защита от кредитного риска обеспечивается путем лимитирования кредитов, диверсификации кредитных вложений, получения обеспечения по выдаваемым кредитам, анализ платежеспособности заемщика.	Борисов А.Б. Большой экономический словарь. – М.: Книжный мир, 2002 – 348 с.

Основной риск, с которым сталкивается банк в своей деятельности, состоит в неспособности или желании партнера действовать в соответствии с условиями договора. Данный риск имеет отношение не только к операциям кредитования, но и к другим операциям, которые отражаются в балансе банка или на внебалансовом счете (вложение в ценные бумаги, гарантии, акцепты и др.)	Современный финансово-кредитный словарь/ под общ. ред. М.Г. Лапусты, П.С. Никольского. – М.: ИНФРА-М, 1999. – 206 с.
Представляет собой существующий для кредитора риск неуплаты заемщиком основного долга и процентов по нему.	Банковское дело: Справ. пособие/ М.Ю. Бабичев, Ю.А. Бабичева, О.В. Трохова и др.; Под ред. Ю.А. Бабичевой. – М.: Экономика, 1993. – 78 с.
Риск невозврата заемщиком полученного кредита и процентов за предоставленный кредит.	Финансовый словарь / Благодатин А.А., Лозовский Л.Ш., Райзберг Б.А. – М.: ИНФРА-М, 2007 – 161 с.
Риск неуплаты заемщиком основного долга и процентов, причитающихся кредитору	Финансово-кредитный словарь. – 2-е изд. стереотип.: В 3-х т. Т.2. – К-П / гл. редактор В.Ф. Гарбузов. – Финансы и статистика, 1994. – 131 с.
Риски возникновения у кредитной организации финансовых потерь (убытков) в результате невыполнения заемщиками и контрагентами (юридическими, физическими лицами) обязательств перед кредитной организацией.	Энциклопедический словарь. Современная рыночная экономика. Государственное регулирование экономических процессов / общ. ред. д.э.н. проф. Кушлин В.И., д.э.н. проф. Член-корр. РАН Чичканов В.П. – М.: Из-во РАГС, 2004. – 519 с.
Риск невыполнения заемщиком его обязательств по отношению к кредитору.	Практическая рыночная экономика. Толкование 4000 терминов: Словарь. –М.: Флинта: Московский психологический социальный институт 1999. – 151 с.
Риск невыполнения заемщиком его обязательств по отношению к кредитору.	Румянцева Е.Е. Новая экономическая энциклопедия. – М.: ИНФРА-М, 2005. –458 с.
Риск невозврата заемщиком полученного кредита и процентов за предоставленный кредит	Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б. Современный экономический словарь. – 6-е изд., перераб. и доп. –М.: ИНФРА-М, 2010. – 212 с.
Риск потери актива или потери активом первоначального качества и (или) стоимости из-за невыполнения обяза-	Организационно-экономические проблемы

тельств заемщиками и (или) поручителями.	банковского менеджмента: Сб. статей / Отв. ред. В.А. Гага. – Томск.: изд-во Том. ун-та 2000. – 60 с.
Неправильное определение персоналом банка кредитоспособности заемщика, занижение риска и резервов на возможные потери по ссудам.	Банковский менеджмент: учебник / кол. авторов; под ред. д-ра экон. наук, проф. О.И. Лаврушина. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: КНОРУС, 2009. – 149 с.
Это не само свойство кредита, не столько вероятность, возможность нежелательного хода или неизбежного результата в процессе кредитования, сколько деятельность, которая может привести к достижению отрицательного результата.	Банковский менеджмент: учебник / кол. авторов; под ред. д-ра экон. наук, проф. О.И. Лаврушина. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: КНОРУС, 2009. – 353 с.
Риск невозврата кредита должником в соответствии со сроками и условиями кредитного договора.	Г.Г. Коробова, Е.А. Нестеренко Банковские риски: учебное пособие, Саратов: Издательство центр Саратов гос. экон. академии, 1996. – 16 с.
Возможность финансовых потерь вследствие невыполнения обязательств контрагентами, в первую очередь заемщиками.	Банковское дело: стратегическое руководство. 2-е изд. – М.: Издательство «Консалтбанкир», 2001. – 53 с.
Опасность, что дебитор не сможет осуществить процентные платежи или выплатить основную сумму кредита в соответствии с условиями, указанными в кредитном соглашении, является неотъемлемой частью банковской деятельности.	Грюнинг Х. ван Брайович Братанович С. Анализ банковских рисков. Система оценки корпоративного управления финансовым риском / Пер. с англ.; вступ. сл. дэн. К.Р. Тагирбекова – М.: Издательство «Весь Мир», 2003. – 123 с.
Вероятность, потерь в связи с несвоевременным возвратом заемщиком основного долга и процентов по нему.	Деятельность коммерческих банков: Учебное пособие / под ред. проф. д.э.н. А.В. Калтырина. – Ростов на Дону: «Феникс», 2004. – 236 с.
Риск банка-кредитора, связанный с непогашением заемщиком основного долга и процентов по выданным кредитам.	Банковское дело: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям и специализациям 060400 «Финансы и кредит» / Под ред. Е.Ф. Жукова, Н.Д. Эриашвили. – М.: ЮНИТИ-ДИАНА: Единство, 2007. – 368 с.

Риск невозврата выданного банком кредита (в более широком понимании сюда относятся любые риски банка, связанные с неисполнением другими участниками рынка своих обязательств перед банком).	Галанов В.А.. Основы банковского дела: учебник. – М.: ФОРУМ: ИНФРА-М, 2007. - 68 с.
Риск неуплаты заемщиком основного долга и процентов или неспособность контрагента кредитной сделки действовать с принятыми на себя обязательствами.	Основы банковской деятельности (Банковское дело) / под. Ред. Тагирбекова К.Р. - М, Издательский дом «ИНФРА-М», Издательство «Весь Мир», 2003. - 187 с.
Риск непогашения основного долга и процентов по выданной ссуде.	Глушкова Н.Б. Банковское дело: Учебное пособие. - М.: Академический Проект; Альма Матер, 2005. - 334 с.
Обусловленный неспособностью или нежеланием партнера действовать соответствии с условиями договора, является основным риском, с которым сталкиваются банки в процессе своей деятельности.	Жарковская Е.П. Банковское дело: Учебник для студентов вузов, обучающихся по специальности «Финансы и кредит» - М.: Издательство «Омега-Л», 2008. - 377 с.
Риск неуплаты заемщиком основного долга и процентов, причитающихся кредитору.	Дардик В.Б., Кондракова Н.В. Банковское дело. – М.: Колосс, 2007. – 230 с.
Риск банка-кредитора, связанный с непогашением заемщиком основного долга и процентов по выданным кредитам.	Стародубцева Е.Б. Основы банковского дела: Учебник. – М.: ФОРУМ: ИНФРА – М, 2005. – 227 с.
Риск, возникающий при частичной или полной неплатёжеспособности заёмщика.	Жариков В.В. Управление кредитными рисками: учебное пособие / В.В. Жариков, М.В. Жарикова, А.И. Евсейчев. - Тамбов : Изд-во Тамб. гос. техн. ун-та, 2009. - 234 с.

Анализируя все выше приведенные понятия категории "кредитный риск" зарубежных и отечественных практиков и теоретиков выделяется одна общая идея, что кредитный риск - это риск невозврата (неуплаты) заемщиком основного долга и процентов. Лишь единицы ученых в своих трудах подчеркивают, что кредитный риск - это неправильное определение персоналом банка кредитоспособности заемщика, занижение риска и резервов на возможные потери по ссудам [7].

По мнению автора кредитные отношения, это договорные отношения строящиеся на возмездной основе, одна сторона обязуется предоставить денежные средства, а другая вернуть в полном объеме и в определенные сроки, *кредитный риск - это риск невозврата заемщиком полученного кредита и процентов, в полном объеме и в оговоренные сроки, а так же*

вероятность некорректно определить сотрудниками организации кредитоспособность заемщика.

Взаимосвязь кредитных рисков с системой банковских рисков рассмотрена на рис. 2. Совершенно ясно, что если кредит предоставляется в другие страны, то страховой риск может проявить себя через риск конвертируемости валют, особенно мягких, риск трансферта и риск, связанный с ограничениями в сфере платежей. Для международных кредитов может проявиться валютный риск, а если он выдается филиалом банка, то возможен трансляционный риск.

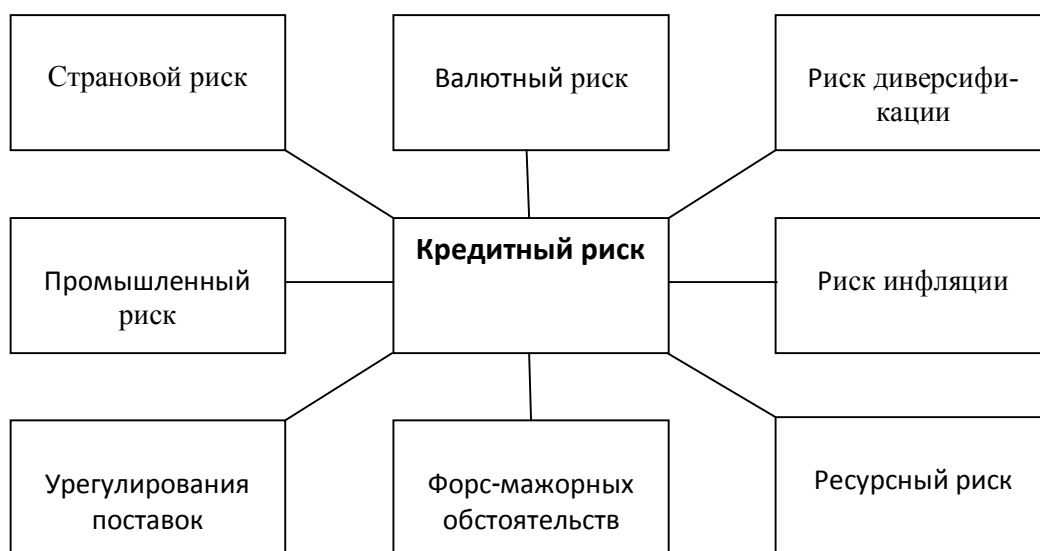


Рисунок 2 – Стадии кругооборота ссудной стоимости

Риск по пассивным операциям, состоящий из риска диверсификации и риска инфляции, вроде бы никак не коррелируется с кредитным риском. Однако инфляция, обесценивая вклады, оказывает влияние на активные операции, приводит к необходимости завышения, хотя и прогнозного, процента за кредит.

Риски, обусловленные клиентурой банка (промышленной и др.), непосредственно связаны с кредитным риском, так как ясно, что закономерности развития отдельных отраслей учитываются при кредитовании, равно, как и другие риски, обусловленные составом клиентов.

Можно заметить, что в составе рассмотренных рисков отсутствует риск злоупотреблений, юридический риск, существенный в кредитовании предприятий. В литературе риски делятся также по степени постоянства их действия на систематический и несистематический. Систематический риск связан с внешними факторами - с экономической и политической ситуацией в стране, с состоянием финансового рынка, с изменением валютного курса, темпом инфляции [8]. К категории несистематического

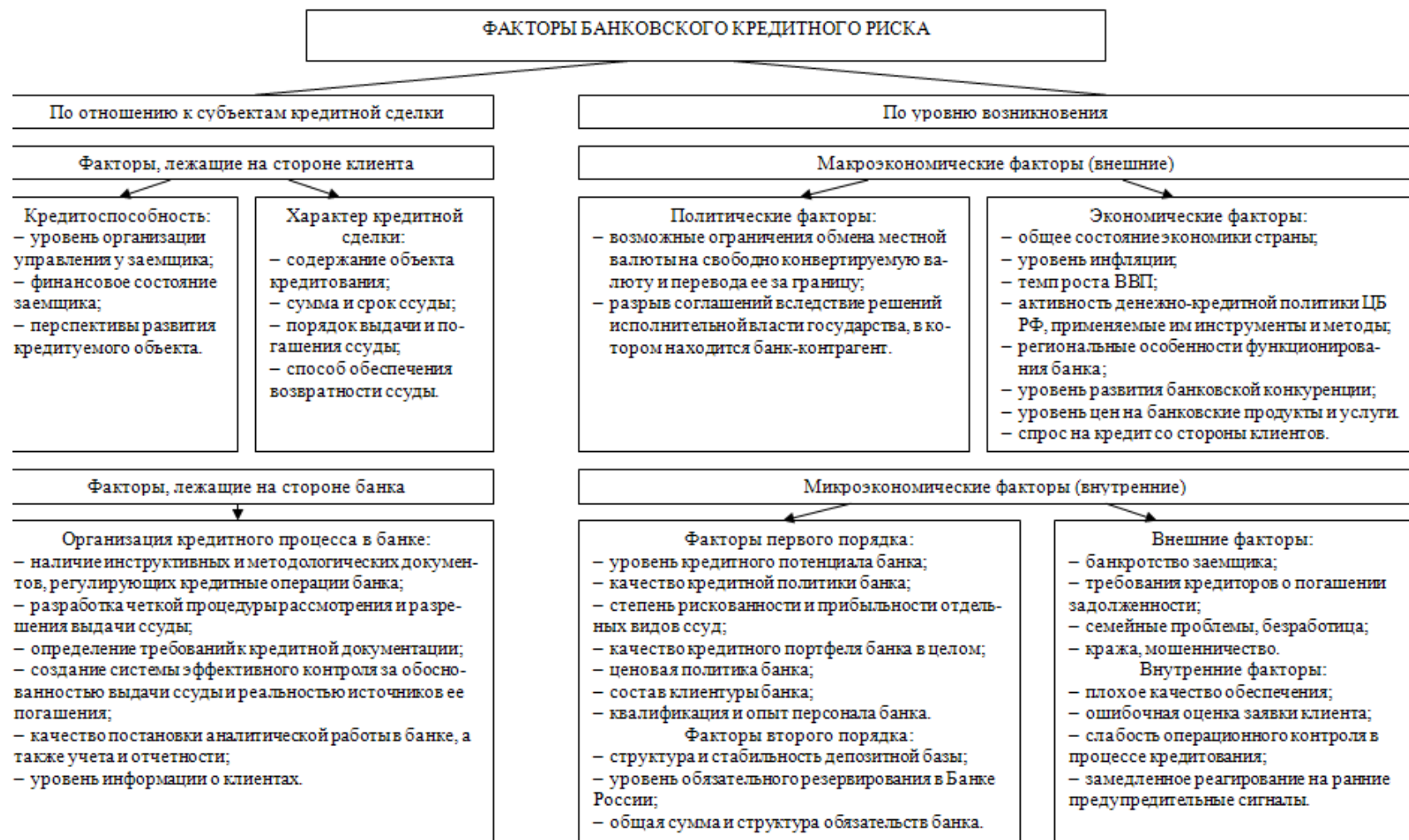
относятся риск ликвидности, отраслевой и финансовый риск предприятия. Кредитный риск находится под влиянием и внешних, и внутренних факторов. Выделение их важно при управлении, так как внешними факторами сложно управлять, их можно только прогнозировать.

Современные банки проявляют глубокую заинтересованность в качественной оценке степени кредитного риска и снижении его влияния на финансово-хозяйственную деятельность с применением соответствующего комплекса мероприятий. Но реальная оценка кредитного риска банка возможна при проведении детального анализа совокупности факторов, приводящих к возникновению риска при кредитовании.

Учитывая различные подходы к составу рискообразующих факторов, представлены два основных направления классификации факторов кредитных рисков: по субъектам кредитной сделки и в зависимости от уровня возникновения кредитного риска (рис. 3.) [9,10,11].

В зависимости от уровня возникновения целесообразно выделить макро- и микроэкономические факторы кредитного риска.

Кредитные риски на макроэкономическом уровне могут возникнуть как вследствие политических, так и экономических причин.



Классификация факторов кредитного риска [9]

Политические факторы, оказывая негативное влияние на банковскую деятельность, могут быть связаны: с угрозой национализации или экспроприации имущества без соответствующей компенсации потери капитала; с возможными ограничениями обмена местной валюты на свободно конвертируемую валюту и перевода ее за границу; с разрывом соглашений вследствие решений исполнительной власти государства, в котором находится банк-контрагент; и т.п. Политические факторы могут оказывать и положительное воздействие на процесс кредитования. Так, например, приход к власти нового правительства, объявляющего программу поддержки предпринимательства и увеличения инвестиций может привести к улучшению экономической конъюнктуры и снижению кредитного риска.

Экономические факторы на макроуровне связаны с изменениями экономики страны в целом, в том числе изменениями конъюнктуры рынка (цен на экспорт и импорт), платежного баланса, валютного курса и другое [12].

Исследование макроэкономических факторов показало, что ведущим фактором является общее состояние экономики, а также региона, в котором банк развивает свою деятельность. Особая роль принадлежит таким факторам, как изменение реальных доходов населения, платежеспособного спроса, степени деловой активности организаций, а также изменения на отдельных рынках. Уровень наполняемости доходной части федерального и местных бюджетов влияет на устойчивость погашения кредитов, взятых органами власти, стабильность финансирования государственных предприятий, государственных программ, устойчивость денежной системы и финансовых рынков. Кроме того, среди макроэкономических факторов выделяются факторы, обусловленные уровнем инфляции, что приводит к обесцениванию сумм, уплачиваемых заемщиком при погашении основного долга, и утрате активами реальной первоначальной стоимости.

Существенную роль играет активность денежно-кредитной политики Банка России, которая путем изменения учетной процентной ставки во многом определяет спрос на банковские ссуды. Одним из определяющих рискообразующих факторов является уровень развития банковской конкуренции, характеризующийся увеличением концентрации банковского капитала в отдельных регионах и развитием гаммы банковских операций и услуг. Особую значимость приобретает такой фактор, как достоверность полученной банком информации. Наличие специализированных организаций в области сбора, оценки и поставки информации для банков, а также развитой системы информационного обмена между банками о финансовом состоянии клиентов, фактах неплатежеспособности, объемах заложенного имущества позволяют минимизировать действие данного фактора на кредитные риски коммерческих банков.

Кредитный риск на макроуровне может быть вызван и изменениями в законодательстве, пересмотром нормативных актов Центрального банка, затрагивающих нормы регулирования деятельности кредитных организаций, норм резервирования, условий рефинансирования и т.п.

Среди микроэкономических факторов важную роль играет уровень кредитного потенциала коммерческого банка, зависящий от общей величины мобилизованных в банке средств, структуры и стабильности депозитов, уровня обязательных резервов в Банке России, общей суммы и структуры обязательств банка. Факторами, оказывающими прямое влияние на возникновение риска невозврата кредита, являются степень риска отдельных видов ссуд, качество кредитного портфеля банка в целом, ценовая политика банка и уровень риск-менеджмента. При этом качество конкретной ссуды и качество кредитного портфеля банка в целом выступают ключевыми факторами кредитного риска.

В свою очередь, степень рискованности отдельных видов ссуд определяется исходя из их качества. Качество конкретной ссуды и кредитного портфеля банка в целом является одним из ключевых факторов кредитного риска. Совокупность факторов, влияющих на качество отдельно выдаваемой ссуды, включает в себя следующее:

- назначение ссуды (на увеличение капитала, на временное пополнение средств, на формирование оборотных активов, капитальное строительство);
- вид кредита (потребительский, ипотечный, инвестиционный, платежный, лизинговый);
- размер кредита (крупный, средний, мелкий);
- срок кредита (краткосрочный, среднесрочный, долгосрочный);
- порядок погашения (по мере поступления выручки, единовременный);
- отраслевая принадлежность (агропромышленный комплекс, промышленность, коммерция);
- форма собственности (частная, акционерная, муниципальная);
- размер заемщика (по величине уставного капитала, по величине собственных средств);
- кредитоспособность (в соответствии с рейтинговой оценкой);
- степень взаимоотношений банка с клиентом (наличие расчетного счета в банке, разовые отношения);
- степень информированности банка о клиенте;
- способы обеспечения (залог, гарантии, поручительства).

На микроуровень отношений конкретного банка и его клиента влияют изменения, вызванные пересмотром кредитного договора вследствие изменений кредитоспособности заемщика, финансового состояния кредитной организации, его кредитной политики и др. Основанием для пересмот-

ра кредитных отношений могут быть изменения в стоимости обеспечения кредита, непредвиденные изменения кругооборота капитала и т.п. Часть этих факторов может носить характер как внешней, так и внутренней причины. На микроуровне внешними факторами могут быть: банкротство заемщика, требования кредиторов о погашении задолженности, кража, мошенничество, семейные проблемы, безработица (если речь идет об индивидуальном заемщике — физическом лице) и др. Внутренними факторами обычно считаются: недостаток обеспечения, ошибочная оценка заявки клиента, слабый контроль в процессе кредитования и замедленное реагирование на предупредительные сигналы.

По данным Всемирного банка, внутренние для банка факторы являются причиной 67% потерь банков по ссудам, а на долю внешних факторов приходится, соответственно, 33%.

По отношению к субъектам кредитной сделки, рискообразующие факторы можно разделить на факторы, лежащие как на стороне клиента, так и на стороне банка.

К факторам, лежащим на стороне клиента относятся кредитоспособность и характер кредитной сделки.

Фактором, лежащим на стороне банка, является организация банком кредитного процесса.

Кредитоспособность заемщика в обобщенном виде отражает степень доверия банка к обязательству клиента возратить кредит. Эта степень зависит от ряда обстоятельств, а именно:

- наличие лицензирования и патентования деятельности организации-заемщика;
- тип финансовой устойчивости и уровень платежеспособности;
- степень устойчивости денежных потоков;
- размер инвестиций в основные производственные фонды;
- наличие у организации-заемщика прав собственности на имущество, в том числе передаваемое в залог;
- положение организации-заемщика на рынке;
- уровень организации труда и осуществление мероприятий по реализации социальной политики;
- качество постановки учета и отчетности, а также наличие разработанной методологии и техники проведения финансового анализа;
- наличие программ стратегического развития и технико-экономического обоснования кредитуемого мероприятия.

Характер кредитной сделки находит свое выражение в содержании объекта кредитования, сумме и сроке ссуды, порядке выдачи и погашения ссуды, способе обеспечения ее возвратности. Очевидно, что при более широком участии кредита в кругообороте круг факторов кредитного риска увеличивается, поэтому степень риска кредитования совокупности сделок

более высока, чем кредитование отдельной сделки. Кредитный риск увеличивается также по мере возрастания суммы кредита и удлинения его срока. Выдача и погашение кредита в несколько этапов снижает кредитный риск, а одноразовость выдачи и погашения ссуды его увеличивает. Наличие солидного залогового обеспечения или солидных гарантий повышает уверенность кредитора в своевременном возврате выданных ссуд.

Степень кредитного риска зависит от организации кредитного процесса в самом коммерческом банке. Наличие методологических документов, а именно: инструкций, регламентов, стандартов, регулирующих кредитные операции банка, нормативно-методологического обеспечения проведения анализа финансового состояния организации-заемщика, инвестиционных проектов развития производства, качественной оценки бизнес-планов; а также наличие четко сформулированной кредитной политики; разработка процедуры рассмотрения и разрешение выдачи ссуды, определение требований к кредитной документации; создание системы эффективного контроля за обоснованностью выдачи ссуды, реальностью источников ее погашения и ликвидностью залога; качество постановки аналитической работы в банке, уровень информации о клиентах— всё это в значительной мере уменьшает риск кредитных сделок банка.

Список используемой литературы:

1. Банки и банковские операции: Учебник для вузов / Е. Ф. Жуков, Л. М. Максимова, О. М. Маркова и др.; Под ред. проф. Е. Ф. Жукова. – М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 1997. – 207с.
2. Банковское дело: Учебник / Под ред. д-ра экон. Наук, проф. Г.Г. Коробовой. – М.: Юрист, 2002. – 687 с.
3. Ключков, И. А.; Терехов, А. Г.; Юденков, Ю. Н. Управленческий учет в коммерческом банке: Практическое пособие / Под ред. С. М. Шапигаузова. – М.: ИД ФБК-ПРЕСС, 2002. - 38с.
4. Кредитный риск: методы оценки и пути минимизации: научное издание /Завгородняя Т.В., Метелёв С.Е., Машкина А.Н. Омск: Издатель ИП Погорелова Е.В., 2009.-132 с.
5. Роуз Питер С. Банковский менеджмент: Пер. с англ. со 2-го изд. М.: Дело Лтд, 1995. – 15 с.
6. Севрук В.Т. Банковские риски. М.: Дело Лтд, 1994. – 68 с.
7. Банковский менеджмент: учебник / кол. авторов; под ред. д-ра экон. наук, проф. О.И. Лаврушина. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: КНОРУС, 2009. - 149 с.
8. Сердюкова И.Д. Управление финансовыми рисками // Финансы. 1995. №12. – 27 с.
9. Банковское дело: Справочное пособие / М. Ю. Бабичев, Ю. А. Бабичева, О. В. Трохова и др.; Под ред. Ю. А. Бабичевой. – М.: Экономика,

2000. – 30с.

10. Банковское дело: Учебник / Под ред. д-ра экон. наук, проф. Г. Г. Коробовой. – М.: Юристъ, 2002. – 689, 697с.

11. Свиридов, О. Ю. Банковское дело. Серия «Экономика и управление». – Ростов н/Д: Издательский центр «МарТ», 2002. – 121с.

12. Управление деятельностью коммерческого банка (банковский менеджмент) / под ред. д-ра экон. наук, проф. О.И. Лаврушин. - М.: Юристъ, 2005. - 688 с.