

ФОРМИРОВАНИЕ ПРОЦЕНТНОЙ ПОЛИТИКИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

А. ДЗЮБЛЮК,

*доцент, кандидат экономических наук
(Тернополь)*

Одним из важнейших аспектов организации кредитных отношений, который определяет их эффективность для коммерческого банка, является доходность осуществляемых ссудных операций, образующая базовую предпосылку кредитования клиентов, а следовательно — и совокупность исходных начал обеспечения непрерывности воспроизводственного процесса. Поддержка соответствующего уровня доходности в решающей степени зависит от наличия у коммерческого банка надлежащим образом сформированной процентной политики и возможностей для ее эффективной реализации. Процент, то есть плата за кредит (от латинского pro centum — на сотню), без сомнения, образует один из ключевых элементов кредитных отношений, то есть служит выражением экономической заинтересованности кредитора в передаче денежных средств во временное пользование. Речь идет о **цене кредита**, выступающей оплатой его потребительной стоимости как способности удовлетворять временные потребности субъектов рынка в дополнительных денежных средствах.

Суть **процентной политики**, на наш взгляд, можно определить как **совокупность мер, направленных на установление оптимальных ставок ссудного процента с целью обеспечения рентабельной работы банка при осуществлении кредитных операций и на минимизацию рисков, сопровождающих изменение цен на кредитные услуги**. На сегодняшний день в банковской практике нашей страны главную базу для установления процентных ставок по ссудным операциям образует сравнительно ограниченный круг факторов, а именно: совокупность расходов банка, связанных с привлечением кредитных ресурсов и организацией выдачи ссуд — с одной стороны, и динамика конъюнктуры на кредитном рынке (причем в большинстве своем на региональном уровне) — с другой. Речь идет, прежде всего, о деятельности “системных” банков, то есть семи крупнейших банковских учреждений страны, кредитный портфель которых на сегодняшний день превышает половину кредитных вложений всей банковской системы¹. Понятно, что процентная политика банков с учетом их значения для экономики не должна ограничиваться простой калькуляцией “себестоимости” ссуд с добавлением маржи.

Работа коммерческого банка в данной сфере должна опираться на четко определенную и обоснованную методику формирования цен на кредитные услуги, максимально учитывающую влияние всех возможных факторов развития экономики и особенностей деятельности тех заемщиков, на обслуживание которых ориентирован банк. Данная методика должна формироваться из следующих ключевых разделов:

1. Основные принципы, на которых базируется процентная политика коммерческого банка.

¹ См.: “Вісник Національного банку України” № 6, 2000, с. 14.

II. Совокупность факторов влияния, которые должны учитываться при установлении процентных ставок по ссудным операциям.

III. Основные формы процентных ставок, применяемых банком при кредитовании, и порядок их расчета.

IV. Механизм управления процентным риском, сопровождающим осуществление ссудных операций.

Принципы формирования процентной политики коммерческого банка представляют собой совокупность исходных условий, определяющих общие цели и направленность данной политики в сфере реализации материальных интересов кредитора при передаче денежных средств во временное пользование. К числу основных принципов, на которых должна базироваться процентная политика банка, относятся следующие:

1) покрытие процентными доходами по ссудным операциям расходов на формирование ресурсной базы банка для выдачи кредитов различным группам клиентов;

2) установление процентной ставки на уровне, достаточном для обеспечения приемлемой рентабельности банковского учреждения (адекватной среднему уровню рентабельности институтов финансового рынка);

3) обеспечение надлежащей гибкости в установлении процентных ставок с учетом динамики рыночной конъюнктуры, изменяющейся под влиянием предложения временно высвобожденных ресурсов, а также спроса на банковские кредиты;

4) дифференциация уровня процентных ставок согласно результатам анализа деятельности каждого индивидуального заемщика и соответствующим условиям ссудной операции;

5) договорные начала установления уровня процентной ставки по каждой кредитной операции, определяемого в процессе переговоров между коммерческим банком и заемщиком и фиксируемого в кредитном соглашении.

Совокупность **факторов влияния** величины ставки процента по займам можно разделить на две группы: **макроэкономические**, носящие объективный характер и не зависящие от результатов деятельности отдельных банковских учреждений, и **микроэкономические**, определяемые условиями функционирования конкретного коммерческого банка и его клиентов, положением банка на финансовом рынке и направлениями кредитной политики.

К **макроэкономическим факторам** можно отнести следующие пять:

1. **Темпы инфляции в стране.** Они определяют необходимость поддержания реальных процентных ставок на положительном уровне. Чем выше уровень инфляции, тем больше процент за кредит. По сути, такая ситуация обусловлена неодинаковым влиянием инфляционных процессов на деятельность кредитора (для которого снижение доходов является естественным следствием снижения стоимости денежной единицы) и заемщика (которому высокие темпы инфляции позволяют погасить задолженность обесцененными деньгами). При подобных обстоятельствах для коммерческого банка средством сохранения доходов выступает повышение ставок по ссудным операциям. Необходимо отметить, что в условиях сверхвысоких темпов инфляции (при приобретении последней гиперформы) механизм компенсации потерь из-за повышения процентных ставок в силу различных причин не всегда срабатывает (например, в связи с государственным регулированием или же неготовностью заемщиков платить сверхвысокие проценты). Такая ситуация имела место в украинской экономике в период гиперинфляции 1992—1994 гг., когда темпы роста цен были несопоставимы со средними значениями банковских ставок по кредитным операциям. Результатом этого стали перекосы в структуре активов банков, когда все кредитование свелось к сверхкраткосрочному (см. табл. 1).

2. **Динамика конъюнктуры на кредитном рынке**, то есть изменения соотношения между спросом и предложением на банковские ссуды. При этом спрос на кредиты в масштабах всего народного хозяйства определяется фазами экономического цикла и уровнем деловой активности в стране. При росте

производства повышается спрос хозяйствующих субъектов на денежные ресурсы, в результате чего растет их цена. При экономическом же спаде предприятиям становится ненужным дополнительный капитал, что обуславливает снижение процента за кредит. В условиях переходного периода для коммерческого банка важно оценить динамику так называемого "платежеспособного спроса". Что касается предложения кредитов, то оно зависит от уровня развития кредитной системы страны и объемов денежных накоплений предприятий и населения.

Таблица 1

Динамика процентных ставок по кредитным операциям коммерческих банков Украины (в национальной валюте) и темпы инфляции *

(%)

	Г о д ы							
	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999
Прирост цен потребительского рынка.....	2000	10156	401	182	40	10	20	19,2
Прирост цен производителей промышленной продукции.....	4135	9668	774	177	17	5	35	15,7
Процентные ставки по кредитам коммерческих банков (в национальной валюте).....	76	221,1	201,7	107,1	77	49,1	54,5	53,4

* См.: "Бюллетень НБУ".

3. Развитие рыночных отношений и состояние государственного регулирования уровня процентных ставок в экономике. Регулирующие функции государства на финансовом рынке в лице центрального банка могут оказывать влияние и на динамику процентных ставок в соответствии с типом денежно-кредитной политики (рестрикционной или экспансионистской), реализуемой в данный период. Рыночные инструменты влияния в нынешних условиях еще не приобрели достаточной эффективности. Например, такой инструмент, как политика учетной ставки, носит в большей степени информативный, чем регулирующий характер, и хотя коммерческими банками при заключении кредитных договоров принимается во внимание и ставка рефинансирования НБУ, ее влияние далеко не решающее при формировании цены на кредит.

4. Размер бюджетного дефицита. Дефицит государственного бюджета и необходимость его покрытия вызывают повышенный спрос со стороны правительства на заимствованные средства (включая и ресурсы, аккумулируемые коммерческими банками), что может отразиться и на состоянии кредитного рынка. В обстоятельствах, когда доходность государственных обязательств превышает доходность кредитных вложений банка, действие объективных рыночных законов ведет к сокращению предложения кредитов, а следовательно, и росту цены на них.

Подобная ситуация имела место в нашей стране в период, когда сверхвысокая доходность на рынке ОВГЗ оказывала дестимулирующее влияние на кредитную активность банков (см. табл. 2).

Таблица 2

Изменение средних процентных ставок коммерческих банков Украины и размеров бюджетного дефицита *

	Г о д ы							
	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999
Дефицит сводного бюджета (% к ВВП).....	13,8	5,1	8,9	6,6	4,9	6,6	2,2	1,5
Средневзвешенная доходность ОВГЗ по результатам аукционов по их размещению на первичном рынке (%).....	—	—	—	85,59	70,93	32,76	54,83	27,51

* См.: "Бюллетень НБУ".

5. Динамика валютного курса. Данный фактор, как и темпы инфляции в стране, сказывается на покупательной способности национальной денежной единицы (особенно в нестабильных условиях переходного периода, когда не только ряд цен на товары формально или неформально отображается в так называемых "условных единицах", но и эффективность тех или иных текущих хозяйственных операций или инвестиций нередко измеряется в валютном эквиваленте). Следовательно, ожидаемый уровень девальвации национальной валюты как фактор обесценения кредитных вложений должен закладываться в их доходность.

Другая группа факторов, которые должны учитываться при формировании процентной политики коммерческого банка, находится в **микроэкономической плоскости**. К сожалению, в нашей стране банки явно недостаточно внимания уделяют реальной оценке влияния этих факторов на уровень процентной ставки, что не позволяет дифференцировать условия кредитных соглашений в зависимости от индивидуальных особенностей деятельности каждого заемщика и тем самым повысить эффективность кредитного процесса. К микроэкономическим факторам как обязательным элементам процентной политики следует отнести количественные и качественные параметры кредита.

1. Количественные параметры кредита определяются, прежде всего, суммой и сроком ссуды, а также расходами коммерческого банка при реализации кредитной операции.

Сумма кредита влияет на процент, исходя из риска возможных потерь кредитора от неплатежеспособности того или иного заемщика. Чем больше сумма ссуды, тем больше риск и, соответственно, больше должна быть плата за него. Вероятность банкротства нескольких заемщиков меньше, чем одного, хотя обслуживание ряда мелких заемщиков может сопровождаться несколько более высокими расходами (организационные моменты, анализ кредитоспособности, мониторинг и т. д.) и быть невыгодным для кредитора. Поэтому для коммерческого банка важно найти определенное оптимальное решение в установлении цены кредита с учетом отмеченных противоречий.

Срок кредита в нормальных рыночных условиях должен определять более высокий процент при более длительном пользовании ссудой. Это связано с тремя основными моментами: во-первых, чем длиннее срок, тем больше риск непогашения кредита из-за изменения экономической ситуации и финансового положения заемщика; во-вторых, возрастает риск упущенной выгоды вследствие колебания процентных ставок, а также потерь от инфляции; в-третьих, вложения долгосрочного характера, как правило, приносят более высокий доход.

В Украине данный механизм искажен в основном по причинам общеэкономического характера (из-за инфляционных процессов, политической нестабильности, изменчивости законодательной базы), что обуславливает повышенный спрос на краткосрочные ссуды и, соответственно, более высокий процент по ним. Целевое направление данных ресурсов охватывает торгово-посредническую деятельность и хозяйственные проекты с быстрым оборотом капитала.

Расходы коммерческого банка определяются особенностями формирования ресурсной базы для передачи денежных средств во временное пользование и включают: процент, уплачиваемый по депозитным счетам; плату, причитающуюся за полученные межбанковские кредиты; организационные расходы, связанные с проведением предварительного анализа, оформлением и контролем за использованием кредита. Кроме того, должны учитываться расходы банка, связанные с выполнением норматива обязательного резервирования, установленного Национальным банком, а также выполнением требований по поддержке надлежащего уровня ликвидности баланса (с учетом потребности в удерживании определенной части аккумулируемых ресурсов в неприбыльных первичных резервах).

2. Качественные параметры кредита определяют необходимость учета при установлении процентных ставок таких факторов, как характер предоставленного обеспечения, целевое назначение ссуды, а также репутация и надежность заемщика.

От того, насколько качественное обеспечение предлагается за пользование ссудами (а это, как правило, различные виды имущества или имущественных прав) в плане его ликвидности, зависят перспективы покрытия возможных потерь кредитора и, соответственно, уровень процентной ставки как платы за риск. Сложность определенных украинским законодательством процедур отчуждения в пользу банка заложенного имущества обуславливает повышение цены, которую приходится платить клиенту за полученные в ссуду средства.

Цели кредита также определяют риск коммерческого банка, обуславливая необходимость дифференциации процентных ставок. Так, ссуды, выданные на устранение временных финансовых трудностей или реализацию долгосрочных инвестиционных проектов, более рискованны, чем кредиты на текущую производственную деятельность, а потому процент по ним более высокий.

Что касается репутации и надежности заемщика, то этот базовый фактор, определяющий принципиальную возможность установления кредитных отношений с тем или иным клиентом, может и должен служить также подосновой для дифференциации кредитного соглашения — в первую очередь размера платы за кредит. Естественно, что заемщики, у которых стабильное финансовое положение, хорошие перспективы развития и репутация среди деловых партнеров, пользуются у банка большим доверием, а потому должны иметь реальные возможности получить кредит на льготных условиях, в том числе и под более низкий процент.

Таким образом, учет всех отмеченных факторов при формировании процентной политики банка служит средством достижения адекватности цены, устанавливаемой по кредитным услугам, реальным условиям функционирования банковского учреждения, а также соответствующей ситуации на рынке, складывающейся в тот или иной период. Что же касается самой цены, то есть процента, то собственно порядок его расчета (хотя он и является чисто техническим параметром) также выступает необходимой составляющей процентной политики. Определение количества дней для расчета процентов, согласно действующим нормативам Национального банка Украины, может осуществляться тремя основными методами:

— методом “факт/факт” (учитывается фактическое количество дней в месяце и году);

— методом “факт/360” (учитываются фактическое количество дней в месяце, а в году — 360 дней);

— методом “30/360” (за количество дней в месяце и в году берутся условные величины — соответственно, 30 и 360).

Следовательно, сумма процентных платежей за полученный кредит определяется при помощи следующей формулы²:

$$P = S \cdot R / 100 \cdot d / Y,$$

где P — сумма процентов, подлежащих к выплате за пользование ссудой; S — сумма выданного кредита; R — ставка процента; d — количество дней, на которые осуществляется начисление; Y — количество дней в году.

Понятно, что оптимальным вариантом расчета является учет фактического количества дней пользования ссудой, хотя конкретные условия по начислению процентов определяются в каждом конкретном случае в процессе индивидуальных переговоров между банком и заемщиком. Вместе с тем эффективность процентной политики коммерческого банка, как уже отмечалось, зависит от учета факторов макроэкономического характера, способных влиять на доходность кредитования. Среди них главное место занимает инфляция, что обуславливает потребность включения этого параметра в расчет процентных ставок. Речь идет об известном в макроэкономической теории определении, согласно которому номинальная процентная ставка (R_n) отражает величину реальной ставки процента (R_r), скорректированной на темпы инфляции в стране (f):

$$R_n = R_r + f.$$

В условиях сравнительно низких темпов инфляции данная формула целиком

² См.: Правила бухгалтерського обліку процентних та комісійних доходів і витрат банків (утверджені постановленням правління НБУ № 316 от 25 сентября 1997 г.).

приемлема, однако при росте интенсивности инфляционных процессов необходимой составляющей эффективности процентной политики является также обеспечение надлежащей компенсации кредитору самой суммы процентных платежей. Поэтому номинальная процентная ставка может определяться и по следующей формуле:

$$R_n = R_r + I + R_r \cdot I.$$

Добавление параметра I к реальной процентной ставке компенсирует коммерческому банку обесценение вследствие роста цен основной суммы кредита, а добавление произведения $R_r \cdot I$ компенсирует снижение стоимости реального процента.

По механизму установления процентная ставка, как известно, может быть либо **фиксированной** (не изменяется в течение всего периода пользования кредитом), либо **плавающей** (корректируется коммерческим банком под влиянием различных обстоятельств). Однако фактическое использование украинскими банками плавающих процентных ставок происходит не в том понимании, что размер платы за кредит автоматически колеблется под влиянием изменения рыночной нормы процента, как это имеет место в практике коммерческих банков развитых стран. В отечественных условиях в большей степени речь может идти о своеобразном «регулируемом плавании», когда банковские учреждения оговаривают в кредитном договоре свое право изменять уровень процентной ставки за кредит с учетом изменения тех макроэкономических параметров (инфляция, учетная ставка, конъюнктура рынка и т. д.), которые, с точки зрения банка, могут отразиться на доходности его ссудных операций. Такой механизм регулирования ставок как элемент процентной политики можно считать оптимальным с учетом возможности коммерческого банка самостоятельно регулировать уровень процента, что позволяет нивелировать влияние отрицательных моментов.

Недостаточным (по сравнению с банковскими учреждениями развитых стран) является внимание, уделяемое коммерческими банками нашей страны проблемам минимизации процентного риска. Это связано с двумя основными моментами: во-первых, со значительно меньшими сроками размещения активов и пассивов, что, соответственно, снижает вероятность существенных потерь вследствие каких-либо кардинальных сдвигов в рыночной норме процента; во-вторых, в случае значительного изменения конъюнктуры на кредитном рынке риск изменения процентных ставок часто перекладывается на клиента вследствие того, что банки предусмотрительно закрепляют в кредитных соглашениях свое право изменять процентные ставки и таким образом сводят к минимуму возможные потери.

Коммерческие банки могут получить большую или меньшую прибыль в зависимости от того, как сформирована структура их активов и пассивов. Основная причина, определяющая вероятность потерь коммерческого банка вследствие колебания рыночной нормы процента, связана, прежде всего, с несбалансированностью изменений в доходах от активов и соответствующими изменениями расходов на привлечение ресурсов. Поэтому методы минимизации процентного риска могут охватывать: 1) анализ динамики процентных ставок и прогнозирование их изменения на перспективу; 2) управление структурой активов и пассивов банка по суммам и срокам; 3) установление лимита разрыва в сроках активов и пассивов.

1. Анализ динамики процентных ставок. В данном случае речь идет о необходимости определения наиболее весомых макроэкономических факторов влияния на конъюнктуру, складывающуюся на кредитном рынке. В первую очередь — это развитие инфляционных процессов, а также направленность денежно-кредитной политики Национального банка. Учет этих и других факторов, предусмотренных вторым разделом процентной политики не только для текущего ценообразования по ссудным операциям, но и для прогнозирования направленности динамики процентных ставок на будущее, является залогом эффективности кредитных операций. Это определяется не только адекватностью установленной платы за кредит рыночным условиям в момент заключения соответствующего соглашения, но и возможностями банка по заблаговременному пересмотру ставок с целью избежания потерь от их неблагоприятного изменения.

2. Управление структурой активов и пассивов коммерческого банка по суммам и срокам. Данный метод работы по минимизации процентного риска достаточно прост и основывается на полном сбалансировании сумм и сроков, на которые привлекаются разного рода пассивы, со сроками формирования соответствующих активов и их объемами согласно величине привлеченных ресурсов. Такая практика определяет возможности коммерческого банка получать стабильный размер маржи (в результате поддержки четкой зависимости между изменениями процентных поступлений от ссудных операций и расходов на привлечение депозитов и других ресурсов), хотя и игнорирует индивидуальные потребности каждого отдельного заемщика. Основной акцент делается на соблюдении одинаковой пропорции при пересмотре размеров процентных ставок по активным и пассивным операциям с учетом возможностей сбалансирования сроков и размеров последних и потоков соответствующих поступлений и расходов.

3. Установление лимита разрыва в сроках активов и пассивов коммерческого банка. Этот инструмент состоит в регулировании структуры сумм по срокам кредитных вложений и обязательств в соответствии с ожиданиями банка относительно динамики процентных ставок на рынке, что сказывается на уровне прибыльности кредитного института. В данном случае речь идет уже не о четкой увязке сумм и сроков различных групп активов и пассивов, а об установлении определенной предельной величины отклонения между этими сроками — лимита — с целью снижения процентного риска и, по возможности, получения большего дохода. Лимитирование же в этом случае нужно для сохранения надлежащего уровня банковской ликвидности.

Так, если ожидается снижение уровня процентных ставок, то коммерческий банк формирует кредитный портфель за счет пассивов с меньшими сроками привлечения, чем сроки, на которые выдаются ссуды. Это дает возможность увеличить маржу в результате того, что пассивы (а соответственно, и расходы) быстрее перемещаются в категорию с более низкими процентными ставками, чем активы (а соответственно, и поступления). В случае, если ожидается повышение процентных ставок, применяется противоположная система: формирование портфелей кредитных вложений осуществляется за счет пассивов с большими сроками, чем те, на которые выдаются ссуды. В данном случае банк получает возможность для рефинансирования новых активов (под более высокие ставки процента) за счет уже имеющихся относительно недорогих ресурсов. Иными словами, активы (и соответственно, доходы) быстрее перемещаются в категорию с более высокими ставками, чем пассивы (и соответственно, расходы).

Таким образом, основная направленность данного метода управления процентным риском — увеличение маржи между процентными доходами от активов и процентными расходами по обязательствам. Чем выше процентная маржа, тем ниже уровень процентного риска. Следовательно, процентная политика коммерческого банка должна предусматривать использование совокупности различных методов управления процентным риском, что следует считать наиболее действенным средством сведения его к минимуму и повышения эффективности всего кредитного процесса.

**Гонорар за публикацию статьи
автор передает в фонд развития журнала.**