

С.С. ЗАХОРОШКО, С.Е. ВИТУН

КРЕДИТНЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Пособие по одноименной дисциплине
для студентов специальности
1-25 01 04 - Финансы и кредит

В 5 частях

Часть 4

Гродно, 2011

УДК 336.722.177.7:005.4
ББК 65.262.101-21
3-38

Рекомендовано Советом факультета экономики
и управления ГрГУ им. Я. Купалы.

Рецензенты:

Ли Чон Ку, кандидат экономических наук, доцент;
Разин О.В., управляющий филиалом ОАО «Технобанк»
в г. Гродно, магистр экономических наук.

Захорошко, С.С.

3-38 Кредитный менеджмент : пособие. В 5 ч. Ч. 4 / С.С. Захорошко,
С.Е. Витун. – Гродно : ГрГУ, 2011. – 43 с.
ISBN 978-985-515-498-4 (ч. 4)
ISBN 978-985-515-488-5

Излагаются вопросы истории развития кредитных и залоговых отношений, основы теории и практики кредитования. Рассматриваются подходы к осуществлению кредитных отношений в современных условиях. Характеризуется денежно-кредитная и другие виды политики, проводимой национальным банком и коммерческими банками. Адресовано студентам специальности «Финансы и кредит», может быть полезно студентам и магистрантам других экономических специальностей.

УДК 336.722.177.7:005.4
ББК 65.262.101-21

ISBN 978-985-515-498-4 (ч. 4)
ISBN 978-985-515-488-5

© Захорошко С.С., Витун С.Е., 2011
© Учреждение образования
«Гродненский государственный университет
имени Янки Купалы», 2011

ГЛАВА 7

КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА И ОПРЕДЕЛЕНИЕ ДОХОДНОСТИ КРЕДИТНЫХ ОПЕРАЦИЙ БАНКА

7.1. Денежно-кредитная политика центрального банка

В зависимости от сферы общественных отношений можно говорить об экономической политике, социальной, культурной, технической и другой. Денежно-кредитная политика – это лишь одна грань широкого спектра политики, проводимой государством и банками в их деятельности.

Как составная часть экономической политики, денежно-кредитная политика государства ориентирована, прежде всего, на решение задач в области денежного обращения и кредита.

Денежно-кредитная политика является важнейшей концепцией регулирования экономики страны. Она способствует решению следующих задач: закрепление и развитие тенденций устойчивого роста экономики; повышение уровня жизни населения; снижение инфляции и другие.

В Банковском кодексе Республики Беларусь дано следующее определение денежно-кредитной политики Республики Беларусь – это составная часть единой государственной экономической политики. Правовой основой денежно-кредитной политики Республики Беларусь являются Основные направления денежно-кредитной политики Республики Беларусь. Национальный банк совместно с Правительством Республики Беларусь ежегодно до 1 октября текущего года представляет Президенту Республики Беларусь Основные направления денежно-кредитной политики Республики Беларусь на очередной год.

Основные направления денежно-кредитной политики Республики Беларусь на очередной год включают:

- краткую характеристику состояния экономики Республики Беларусь;
- важнейшие параметры прогноза социально-экономического развития Республики Беларусь на очередной год, в том числе прогноз основных показателей платежного баланса Республики Беларусь на очередной год;
- основные параметры и инструменты денежно-кредитной политики Республики Беларусь на очередной год;
- оценку и анализ выполнения основных параметров и инструментов денежно-кредитной политики Республики Беларусь в текущем году;

– мероприятия национального банка на очередной год по совершенствованию банковской системы Республики Беларусь, банковского надзора, финансовых рынков и платежной системы Республики Беларусь.

Национальный банк ежеквартально информирует Президента Республики Беларусь и Правительство Республики Беларусь об объеме эмиссии денег и о выполнении Основных направлений денежно-кредитной политики Республики Беларусь.

Денежно-кредитная политика центрального банка, в самом общем виде может быть определена как управление денежным предложением или создание условий для доступа экономических субъектов к кредитам в объемах, соответствующих определенным целям экономической политики. То есть, под денежно-кредитной (монетарной) политикой понимают проводимые государством мероприятия, направленные на изменения денежной массы в обращении, объемов кредитов, уровня процентных ставок и других показателей денежного обращения и финансового рынка.

Параметры денежно-кредитной политики центрального банка оказывают воздействие на эффективность капиталовложений и соответственно на процессы воспроизводства, инфляции и занятости. Изменяя условия функционирования кредитных организаций, центральный банк определяет не только направление их деятельности, но и ход экономического развития страны в целом. Характер и содержание денежно-кредитной политики предопределяется экономической стратегией общества, национальными особенностями кредитной системы, общей хозяйственной ситуацией в стране.

Центральный банк – основной институт, который занимается проведением денежно-кредитной политики как составной части экономической политики правительства.

Для снижения риска, связанного с возможными ошибками в предпринимаемых действиях, необходимо правильно определить стратегию денежно-кредитной политики. Разработка стратегии предполагает определение целей денежно-кредитной политики, конкретный состав которых, приоритетность и количественные параметры будут зависеть от национальных приоритетов государства, этапа развития страны, а также тенденций в мировой экономике и странах-партнерах.

Цели денежно-кредитной политики классифицируют по следующим признакам:

- по времени действия:
 - конечные (общеэкономические);
 - промежуточные (монетарные);
 - тактические (оперативные).

- по границам действия:
 - внешние – равновесие платежного баланса, стабильность валютного курса;
 - внутренние – стабилизация производства, уровень цен, обеспечение максимальной занятости населения.

Достичь названных целей можно, только правильно выбрав промежуточные ориентиры. В качестве последних могут выступать: объем денежной массы, уровень процентной ставки.

Конечными целями системы денежно-кредитного регулирования являются общие цели развития экономики: удовлетворение потребностей человека, максимизация общественного благосостояния.

В качестве основных из них выделяют:

- рост производства товаров и услуг;
- обеспечение занятости населения;
- обеспечение равновесия платежного баланса страны;
- стабильность покупательной способности национальной денежной единицы как внешней (обменный курс), так и внутренней (цены внутри страны).

Промежуточные цели (монетарные режимы) формулируются центральным банком для реализации конечных общеэкономических целей. Они определяют значение тех или иных экономических переменных на длительных временных интервалах. *Выделяют три причины, определяющие необходимость использования промежуточных целей денежно-кредитной политики:*

- сложность отображения всех взаимосвязей экономических параметров на макроуровне;
- запаздывание реакции экономики на различные действия центрального банка в монетарном секторе;
- отсутствие у органов денежно-кредитного регулирования достаточной и своевременной экономической информации для принятия лучшего решения на долгосрочную перспективу.

При отборе промежуточных целей используется несколько критериев:

- согласованность с конечными целями денежно-кредитной политики;
- контролируемость, предполагающая возможность для центрального банка влиять на величину промежуточной переменной;
- измеримость, предполагающая наличие возможности правильно и точно измерить выбранную промежуточную переменную;
- своевременность, то есть достоверная информация об этой цели должна своевременно и регулярно поступать в центральный банк.

Промежуточная цель не является раз и навсегда заданной, особенно в странах с переходной экономикой. Это обусловлено постоянным процессом развития рыночных отношений. Кроме того, промежуточная цель может устанавливаться в мягкой (рекомендательной) и жесткой (как целевой показатель) формах.

В большинстве стран мира для денежно-кредитного регулирования используются общие и селективные инструменты.

К общим относятся:

- операции на открытом рынке;
- нормы обязательных резервов;
- учетная ставка процента.

Селективные инструменты применяются для регулирования кредитной сферы. Для этого центральный банк изменяет доступность некоторых видов кредита посредством контроля, регулирования риска и ликвидности банковских операций.

Для регулирования денежно-кредитного рынка используются также такие рычаги, как:

- рефинансирование банков;
- валютное регулирование;
- установление ориентиров роста денежной массы;
- прямые количественные ограничения.

Одним из инструментов кредитной политики является и выборочный кредитный контроль, проводимый в коммерческих банках. Он применяется для регулирования условий предоставления кредитов различных видов.

Однако основными каналами регулирования денежно-кредитной политики являются нормы обязательных резервов, операции на открытом рынке и учетная ставка процента.

Операции на открытом рынке служат основным инструментом регулирования денежной массы, используемым в большинстве стран мира. В широком смысле они включают операции на таких сегментах финансового рынка, как: фондовый, валютный, кредитно-депозитный. Операции открытого рынка проводятся по инициативе или с согласия центрального банка и выполняют, как минимум, *три основные функции:*

- обеспечивают регулирование недостаточной или избыточной ликвидности банковской системы;
- корректируют процентные ставки финансового рынка;
- информируют участников рынка о возможных и желаемых для центрального банка изменениях рыночной конъюнктуры, в т.ч. колебаниях валютного курса национальной валюты и иностранных валют.

В содержательном смысле операции открытого рынка заключаются в покупке-продаже центральным банком государственных ценных бумаг, высокодоходных частных финансовых инструментов, а также золота, валюты. При продаже ценных бумаг поглощаются свободные финансовые ресурсы денежно-кредитного рынка, сокращается кредитоспособность банков и создается возможность кредитной рестрикции. При их покупке происходит прилив дополнительных ресурсов, расширяются кредитные возможности коммерческих банков и возникают благоприятные условия для кредитной экспансии.

Эмиссия государственных ценных бумаг позволяет не только изъять излишнюю денежную массу у инвесторов, приобретающих данные ценности, но и пополнить бюджет без выпуска в обращение новых денег. Очевидны преимущества использования такого регулятора в периоды высокой инфляции.

Операции на открытом рынке влияют также на цены облигаций, акций, недвижимости и других внутренних активов и поэтому сказываются не только на состоянии денежно-кредитного рынка, но и на смежных секторах экономики.

Статьи 28 и 32 Банковского кодекса Республики Беларусь указывают на инструменты денежно-кредитной политики, которые может использовать Национальный банк. Так, Национальному банку принадлежит исключительное право эмиссии денег. Эмиссия денег может осуществляться посредством выпуска в обращение безналичных и наличных денег. Наличные деньги выпускаются в обращение в виде банкнот и монет. Эмиссия денег осуществляется Национальным банком путем краткосрочного (до одного года) рефинансирования банков в целях поддержания банковской системы и устойчивости денежного обращения, покупки Национальным банком свободно обращающихся на денежном рынке государства ценных бумаг и проведения операций на внутреннем и внешнем денежном рынках, направленных на увеличение золотовалютных резервов.

Национальный банк в области кредитных отношений устанавливает:

- объемы кредитов, предоставляемых банкам Национальным банком;
- систему рефинансирования банков;
- нормативы обязательных резервов, депонируемых в Национальном банке (резервные требования);
- ставку рефинансирования и процентные ставки по операциям Национального банка.

А также в ст. 33 определены права Национального банка в области валютного регулирования. Национальный банк:

- устанавливает официальные курсы белорусского рубля по отношению к другим валютам;
- регулирует обращение валютных ценностей;
- устанавливает порядок открытия, ведения и режим счетов резидентов и нерезидентов в банках и небанковских кредитно-финансовых организациях в иностранной валюте;
- устанавливает порядок открытия, ведения и режим счетов резидентов и нерезидентов в банках и небанковских кредитно-финансовых организациях в белорусских рублях;
- устанавливает правила биржевой торговли иностранной валютой;
- устанавливает совместно с уполномоченными государственными органами порядок и нормы ввоза, вывоза и пересылки в Республику Беларусь и за ее пределы иностранной валюты, белорусских рублей и ценных бумаг, а также других валютных ценностей.

Изменение нормы обязательных резервов воздействует на уровень ликвидности банковской системы, объемы кредитования: выступает средством контроля и регулирования объема денежной массы, находящейся в обороте, а также служит гарантией интересов вкладчиков.

В целях обеспечения финансовой надежности банк обязан осуществлять своевременное выявление, контроль и минимизацию рисков, угрожающих его финансовой надежности. Для компенсации финансовых потерь, возникающих в результате деятельности банка, он обязан формировать резервы (фонды), размеры и порядок использования которых определяются Национальным банком.

Банк обязан депонировать часть привлеченных денежных средств в фонде обязательных резервов, размещаемом в Национальном банке. Посредством фонда обязательных резервов производится регулирование денежного обращения в соответствии с целями и задачами денежно-кредитной политики, а также страхуется ликвидность и платежеспособность банка.

Резервирование части депозитов направлено на ограничение возможности коммерческих банков увеличивать денежную массу, т.к. при осуществлении кредитования они обладают способностью самостоятельно создавать дополнительные деньги.

Если норма обязательного резервирования возрастает, сокращаются избыточные резервы банков и мультипликатор денежного предложения уменьшается. Повышение нормы резерва, напротив, ведет к «сжатию» денежной массы. *Нормы обязательных резервов позволяют:*

- регулировать в долгосрочной перспективе спрос коммерческих банков на деньги центрального банка;

– влиять на уровень рыночных процентных ставок, т.к. изменение объема резервов, хранящихся на беспроцентных счетах, прямо отражается на рентабельности коммерческих банков.

Нормы резервирования – мощное средство наращивания или сокращения кредитных ресурсов, а следовательно, и один из наиболее действенных инструментов регулирования предложения денег в экономике. В то же время, резервные требования являются в значительной мере административным инструментом денежно-кредитного регулирования. Они глобально, сильно и пролонгировано воздействуют на ликвидность коммерческих банков, объемы их пассивных и активных операций. Поэтому изменение нормы обязательных резервов следует проводить осторожно.

Применение нормативов обязательного резервирования преследует двоякую цель:

– является инструментом денежно-кредитной политики, связующим звеном между совокупными банковскими резервами и более широкими денежными агрегатами;

– выступает механизмом регулирования общей ликвидности банковской системы.

Величина резервных требований может устанавливаться как по отношению к банковским пассивам, так и к активам. Наиболее распространен первый метод – резервы формируются от привлеченных банками ресурсов на расчетных, текущих, депозитных и других счетах в национальной и иностранной валюте. Данный метод применяется и в Республике Беларусь.

Важным и самым традиционным инструментом управления денежно-кредитной политикой является установление центральным банком учетной ставки (ставки рефинансирования). Это процент, под который центральный банк предоставляет кредиты коммерческим банкам с целью оказания регулирующего и координирующего воздействия на кредитные ресурсы.

Учетная ставка, являясь ценой денег, изменяет себестоимость кредитования, воздействуя на денежный поток кредиторов и должников, и вызывает изменения в инвестициях, сбережениях и совокупном спросе.

Национальный банк Республики Беларусь в области кредитной деятельности:

1) осуществляет рефинансирование банков под залог государственных ценных бумаг или другое обеспечение, определяемое Правлением Национального банка.

2) предоставляет своим работникам кредиты в порядке, устанавливаемом Советом директоров Национального банка.

Рыночный механизм формирования процентных ставок является достаточно сложным. Так, средний уровень процента зависит от спроса и предложения денег, развитости денежного рынка, объема свободных ресурсов, уровня инфляции и других. Теоретически же средняя банковская процентная ставка должна корреспондировать также со средней нормой прибыли в реальном секторе экономики.

Процентная политика оказывает воздействие на экономику. В частности, изменение официальной учетной ставки центрального банка не только непосредственно зависит от инфляции, но и влияет на нее и, соответственно, на экономическую активность реального сектора экономики.

Очевидно, что для достижения целей процентной политики необходимо устранить факторы, ускоряющие девальвацию национальной валюты. В числе таких факторов можно назвать и спрос на свободно конвертируемую валюту, формируемый за счет денежно-кредитной эмиссии.

Однако при всей своей значимости регулирование через учетную ставку носит «пассивный» характер и воздействует на денежно-кредитную ситуацию слабее, чем, например, операции на открытом рынке, изменение резервных требований.

Итак, эффективность денежно-кредитной политики, в конечном счете, определяется тем, насколько удалось обеспечить баланс и учет всего множества стоящих перед ней задач, решение которых требует применения различных, порой «разнонаправленных» мероприятий.

В развитых странах ответственность за осуществление денежно-кредитной политики, как правило, лежит исключительно на центральном банке. Данное правило не исключает взаимодействия центральных банков с правительствами. Законодательство многих стран предписывает центробанкам и правительствам информировать друг друга о принимаемых решениях и координировать свою деятельность.

Таким образом, основные направления и цели денежно-кредитной политики определяются центральными банками, исходя из общей государственной макроэкономической политики, и обеспечивают ее поддержку. Однако центробанки обладают достаточной степенью независимости при определении конкретных механизмов денежно-кредитной политики, позволяющей им избежать давления со стороны правительственных органов, заинтересованных в решении текущих экономических задач.

Степень независимости центральных банков от исполнительной власти в различных странах неодинакова. Как правило, в федеративных государствах центробанки пользуются гораздо большей

самостоятельностью. Считается, что наибольшей независимостью в проведении денежно-кредитной политики обладает Немецкий Федеральный банк. Одним из наименее независимых центральных банков является Банк Англии. Поскольку в нашей стране денежно-кредитная политика есть составная часть государственной экономической политики, проводимой исполнительной властью, то уровень независимости Национального банка Республики Беларусь близок к существующему в Великобритании и Японии.

В то же время наука и практика знают более широкий перечень инструментов осуществления денежно-кредитной политики. В частности, в Законе «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (ст. 35), определены восемь основных инструментов и методов денежно-кредитной политики Банка России: процентные ставки, нормативы обязательных резервов, операции на открытом рынке, ставка рефинансирования банков, валютное регулирование, установление ориентиров роста денежной массы (таргетирование), прямые количественные ограничения, выпуск облигаций от своего имени.

В рамках денежно-кредитной политики Национальный банк регулярно проводит мониторинг соответствия фактических показателей прогнозным, а также фактического выполнения запланированных мероприятий, ежеквартально информируя о результатах Президента и Правительство Республики Беларусь.

Банковский кодекс несколько ограничивает самостоятельность Национального банка в части определения денежно-кредитной политики. Это выражается в том, что единая денежно-кредитная политика страны разрабатывается и проводится Национальным банком совместно с Правительством (ст. 26 Банковского кодекса Республики Беларусь). Иными словами Национальный банк осуществляет денежно-кредитную политику исключительно в рамках общей экономической политики, проводимой Правительством, и строго по согласованию с ним.

Денежно-кредитная политика Республики Беларусь имеет особенности, которые во многом определяются реализуемой в стране моделью экономического развития, и *характеризуется:*

- наличием значительной доли государственной собственности в экономике в целом и в банковской системе в частности;
- использованием административных методов управления экономикой и банковской системой;
- высоким уровнем монополизации экономики;
- отсутствием развитого финансового рынка;
- отсутствием масштабных трансграничных перемещений капитала.

На механизм осуществления денежно-кредитной политики оказывает влияние структура экономики, развитость финансового рынка, состояние банковской системы, степень долларизации, неоднородность платежного баланса, макроэкономические показатели. Значимое воздействие оказывает также степень вмешательства государства в работу финансовых рынков, которое обычно направлено на контролирование процентных ставок, объема, либо условий банковского кредитования.

Механизм денежно-кредитной политики очень чувствителен к долларизации. Ориентация на инвалюту вызывает изменения в структуре цен, статьях платежного баланса, технологиях финансового и банковского сектора, ожиданиях субъектов, а также негативно влияет на динамику и направленность экономики. Масштабное использование в экономике Республики Беларусь иностранных валют как средства сбережения и проведения сделок деформирует стратегию и тактику денежно-кредитной политики. Долларизация сокращает влияние Национального банка на денежные агрегаты, искажает связь между денежной массой и инфляцией, повышает уязвимость финансового и реального сектора экономики к изменениям валютного курса.

Долларизация не позволяет в должной мере регулировать денежную массу, процентные ставки и объемы банковского кредитования. В долларизованной экономике высок уровень оттока капитала, что не позволяет наращивать объемы кредитования и сохранять банковскую ликвидность на высоком уровне.

Канал кредитования также имеет большое значение, поскольку Национальный банк строго регулирует процентные ставки, а государство доминирует на рынке кредитов. Правительству и Национальному банку Республики Беларусь следует неуклонно сокращать масштабы административного вмешательства на кредитном рынке, поскольку эти меры сыграли свою стабилизирующую роль. В то же время экономика Республики Беларусь в значительной мере контролируется государством и отличается высоким уровнем концентрации, поэтому неизбежно будет испытывать влияние нерыночных инструментов регулирования. Однако основные помехи при осуществлении эффективной денежно-кредитной политики связаны с рисками несбалансированного экономического роста. *К числу таких рисков можно отнести:*

- повышение реального курса белорусского рубля;
- рост цен и заработной платы более высокими темпами, чем в странах-партнерах;
- несбалансированность экономической политики;

- рост объемов целевого кредитования;
- низкий уровень валютных резервов банковской системы.

Для повышения эффективности денежно-кредитной политики, проводимой в Республике Беларусь, необходимо, прежде всего, пересмотреть иерархию целей денежно-кредитной политики, приоритетом в которой должны стать не только целевой показатель инфляции, но и темпы экономического роста. Для снижения инфляции Национальному банку необходимо освободиться от ограничений по номинальному валютному курсу, целевому кредитованию и процентным ставкам. С целью сохранения высоких и устойчивых темпов экономического роста не следует отказываться от целевого кредитования и поддержки сельского и лесного хозяйства.

Денежно-кредитную политику следует ориентировать также на укрепление функционирования каналов ее трансмиссии. Должна повыситься роль процентных ставок, так как усиление инфляционного давления практически неизбежно. Вероятно, потребуются повышение процентных ставок и введение системы плавающих валютных курсов.

Следует также повысить устойчивость банковской системы, поскольку рентабельность банковского сектора очень низка, а быстрый рост объемов кредитования в последнее время вызывает опасения по поводу возврата ненадежных ссуд.

И, наконец, для повышения стабильности валютного курса белорусского рубля должно быть обеспечено проведение взвешенной политики в бюджетной и квази-фискальной сфере, а также увеличены валютные резервы.

7.2. Кредитная политика коммерческого банка

Денежно-кредитную политику государства определяет главный банк страны, а локальную кредитную политику формирует конкретный коммерческий банк. Опираясь на кредитную политику государства, коммерческие банки разрабатывают локальные нормативные правовые акты, определяющие их кредитную политику, условия и порядок предоставления кредитов, полномочия филиалов (отделений), иных структурных подразделений банков и должностных лиц по осуществлению кредитных операций и контролю над своевременным возвратом предоставленного кредита.

Кредитная политика представляет собой комплекс мероприятий банка по повышению доходности кредитных организаций и снижению кредитного риска.

При формировании учетно-ссудной политики банк должен учитывать ряд объективных и субъективных факторов:

1. **Макроэкономические:**

- общее состояние экономики страны;
- денежно-кредитная политика центрального банка;
- финансовая политика правительства.

2. **Отраслевые и региональные:**

– состояние экономики в регионах и отраслях, обслуживаемых банком;

- состав клиентов, их потребности в кредите;
- наличие банков-конкурентов.

3. **Внутрибанковские:**

- величина собственных средств (капитала) банка;
- структура пассивов;
- способность и опыт персонала.

Макроэкономические факторы носят объективный характер, и банк должен максимально приспособлять к ним свою кредитную политику.

Не вызывает сомнения, что общая экономическая ситуация в стране, в реальном секторе экономики оказывает определенное воздействие на всю финансово-банковскую систему. Более того, именно она определяет и направления государственной денежно-кредитной и финансовой политики.

Региональные аспекты кредитной политики. В регионах острее проявляется спад производства, безработица, снижение уровня жизни населения. Многие небольшие города зачастую полностью зависят от состояния дел на нескольких крупных предприятиях, где трудится практически все местное население. Все это оказывает огромное влияние на формирование клиентуры банков, возможности привлечения средств и кредитования.

Несомненно, наличие банков-конкурентов оказывает значительное влияние на формирование кредитных ресурсов и на возможности их выгодного размещения.

Оценка экономического потенциала региона, в котором действует коммерческий банк, является необходимым элементом разработки стратегии деятельности банка на рынке кредитных услуг. Поскольку общая экономическая ситуация в регионе зависит от финансово-хозяйственного состояния местных предприятий, региональные характеристики являются в значительной степени производными по отношению к отраслевым.

Отраслевые факторы кредитной политики. С точки зрения предоставления кредитов наиболее привлекательными для банков являются стабильные отрасли с быстрой оборачиваемостью капитала. Кроме того, существуют и специфические отраслевые особенности, влияющие на процесс банковского кредитования, а именно:

- особенности производственно-коммерческого цикла предприятий отрасли;
- отраслевая структура себестоимости (издержек).

Рентабельные предприятия с быстрым оборотом капитала, коротким периодом производства, равномерным поступлением выручки от реализации продукции являются с точки зрения банков наиболее привлекательными субъектами кредитования. Такими свойствами обладают, прежде всего, предприятия оптовой и розничной торговли или производственные предприятия, выпускающие потребительские, особенно пищевые, продукты, то есть товары с низкой ценовой эластичностью спроса. Привлекательны для банков и сырьевые отрасли, ориентированные на экспорт, которым благоприятствует внешнеторговая конъюнктура.

Отраслевые различия в структуре себестоимости могут заключаться в повышенных рисках банков при кредитовании, особенно при общей экономической нестабильности в стране. Дело в том, что банковский кредит оказывает на деятельность предприятий двойственное влияние. С одной стороны, он увеличивает силу финансового рычага предприятия, то есть заемные средства предприятия заставляют его работать на свой финансовый результат, повышая в то же время рентабельность собственного капитала, что оценивается положительно. С другой стороны, банковский кредит одновременно увеличивает силу операционного (хозяйственного) рычага предприятия, которая определяется динамикой показателя прибыли при изменении суммы поступающей выручки, что оценивается отрицательно. Предприятия, имеющие в составе затрат на производство высокую долю постоянных расходов, не зависящих от изменения объема производства (амортизация, аренда, постоянная часть фонда оплаты труда) в случае падения объема реализации быстрее теряют прибыль по сравнению с предприятиями, у которых доля постоянных затрат невелика. Таким образом, предприятия, имеющие высокую долю постоянных затрат (издержек) в себестоимости, в большей степени подвержены неблагоприятным изменениям рыночной конъюнктуры, что следует учитывать банкам при кредитовании.

Исследование кредитного портфеля банка в отраслевом разрезе, сопоставление эффективности кредитования, доходности, риска по предприятиям различных сфер экономики являются необходимым элементом кредитной политики.

Хотя учет кредитов в отраслевом разрезе не предусмотрен современным планом счетов учета в банках, тем не менее, в отчетности банков применяется отраслевая классификация заемщиков – юри-

дических лиц, позволяющая контролировать данные показатели. Отраслевая специфика проявляется и в дифференциации нормативных финансовых коэффициентов, применяемых при оценке кредитоспособности предприятий в некоторых банках.

Внутрибанковские факторы формирования кредитной политики во многом определяются качеством управления банком, уровнем финансового менеджмента, эффективностью внутреннего контроля, деловыми качествами и опытом персонала.

Важнейшим показателем, определяющим масштабы кредитных операций, является величина собственных средств (капитала) банка. Непосредственное влияние на общий суммарный показатель выдачи ссуд оказывает норматив достаточности капитала. Ряд нормативов устанавливает ограничения на объем выдаваемых кредитов в зависимости от величины собственного капитала банка.

Структура пассивов и стабильность депозитов, их структура по срокам привлечения оказывают непосредственное влияние на возможности кредитования. Банк должен стремиться привлекать средства на срочные депозиты, которые являются более надежным кредитным ресурсом, позволяют лучше прогнозировать и планировать размещение этих средств в качестве кредитов. Непосредственную связь между активами (требованиями) и пассивами (обязательствами) банка регламентируют нормативы ликвидности. При определении кредитной политики соблюдение этих нормативов позволяет следовать золотому банковскому правилу: требования и обязательства банка должны соответствовать друг другу по суммам и срокам, то есть поддерживать ликвидность.

Разумная кредитная политика способствует повышению качества кредитов и кредитного портфеля. Кредитная политика дает направление специализации банка на определенных кредитных инструментах и отдельных отраслях экономики. Таким образом, кредитная политика охватывает следующие аспекты: элементы правового регулирования; специализацию банка; ресурсную базу; степень допустимого риска; структуру кредитного портфеля; структуру обязательств по срокам.

Кредит, кредитование, кредитная политика – звенья одной цепи. Эти понятия тесно взаимосвязаны. Вторая категория, в известной мере, уточняет и углубляет первую, а третья, конкретизирует и расширяет вторую. Одновременно, кредит и кредитование – это элементы кредитной политики.

Осуществление кредитной политики является ключевым направлением деятельности и важнейшей сферой банковского менеджмента. Значение этого направления деятельности трудно переоценить. Кредитные операции составляют основу деятельности

любого банка и являются самой доходной статьей банковского бизнеса. Поэтому от того, насколько эффективно банкиры управляют кредитом, зависит прибыльность, а порой и само существование банка.

Итак, *кредитная политика* – это совокупность активных и пассивных банковских операций, рассматриваемых на определенную перспективу, обеспечивающих банку достижение намеченных целей и позволяющих решить задачу оптимального распределения кредитного ресурса в условиях реально имеющихся ограничений (обязательные нормативы Национального банка и фактический объем средств к размещению).

Для банков первоочередным моментом при разработке кредитной политики является ясное понимание глобальных тенденций общественного развития и своей роли (миссии) в этом развитии.

Миссия – это то, к чему данный банк призван и может совершить за все время своего существования на выбранном поприще финансовой деятельности; это то, что, в конечном счете, определяет лицо банка и отличает его от других финансово-кредитных институтов. На основе сформулированной миссии разрабатывается концепция его развития (на более короткий интервал времени), в рамках действующей концепции – цели и задачи развития; затем осуществляется выбор стратегий банковского функционирования как способов реализации этих целей и задач. При этом под банковской стратегией понимается набор возможных вариантов кредитных операций, а множество стратегий, ориентированных на решение конкретных целей и задач, образует кредитную политику банка.

В процессе разработки концепции развития банка (обычно на 3–5 лет) принимается во внимание:

– исторический опыт банка, который с учетом особенностей текущего момента позволяет находить «новые решения, как хорошо забытые старые»;

– государственная политика, которая может оказывать существенную поддержку банку, как материальную (например, путем участия государства в уставном капитале или предоставления льготных кредитов), так и нематериальную. В результате повышается надежность банка, так как государство выступает гарантом возврата вложений населения;

– экономическое состояние народного хозяйства страны, которое может быть благоприятным или неблагоприятным для банковской системы;

– маркетинг банковских услуг, который позволяет сконцентрировать усилия на наиболее перспективных направлениях развития банка.

Кредитная политика банка является частью его общей стратегии развития. Основным стержнем банковской стратегии является прогнозирование разумных альтернатив его развития. При этом следует исходить из того, что, во-первых, банк – это фирма, деятельность которой связана с повышенными рисками, ибо она функционирует в условиях неопределенности. Во-вторых, банк – это фирма, стремящаяся к повышению своей доходности. Из этого вытекает, что двумя основными факторами, оказывающими влияние на стратегию развития банка и его кредитную политику, являются неопределенность и доходность.

Кредитная политика белорусских коммерческих банков разрабатывается в соответствии с Основными направлениями денежно-кредитной политики Республики Беларусь на будущий год, Концепцией развития банковской системы Республики Беларусь, нормативными правовыми актами и инструментами денежно-кредитной политики Республики Беларусь.

Опираясь на кредитную политику государства, коммерческие банки разрабатывают локальные нормативные правовые акты, определяющие данное направление деятельности, условия и порядок предоставления кредитов, полномочия структурных подразделений и должностных лиц по осуществлению кредитных операций и возврату предоставленного кредита.

Целью кредитной политики коммерческих банков является совершенствование и расширение деятельности в области осуществления активных операций, подверженных кредитному риску, с предприятиями и организациями различных форм собственности, другими банками и небанковскими кредитно-финансовыми организациями, индивидуальными предпринимателями, физическими лицами.

Кредитная политика, как внутренний документ, составляется белорусскими коммерческими банками примерно на 3 – 5 лет. В определенной мере он является бизнес-планом, программой банка в сфере кредитования. Аналитический обзор, проведенный нами, показал, что в настоящее время кредитная политика ведущих банков страны, как правило, содержит следующие разделы: общие положения; итоги деятельности по проведению операций кредитного характера за прошедший год; основные задачи и направления кредитной политики на следующий год; элементы кредитной политики; периодичность разработки и ответственность за реализацию кредитной политики.

Кредитная политика банка определяет стандарты, параметры и процедуры, которыми руководствуются банковские работники в своей деятельности по предоставлению, оформлению кредитов и

управлению ими. Кредитная политика обычно оформляется документально и включает в себя положения, регламентирующие предварительную работу по выдаче кредита, а также процесс кредитования, включая следующие основные элементы:

1. *Предварительная работа по предоставлению кредита:*

- состав будущих заемщиков;
- виды кредитов;
- количественные пределы кредитования;
- стандарты оценки кредитоспособности заемщика;
- стандарты оценки ссуд;
- процентные ставки;
- методы обеспечения возвратности кредита;
- контроль за соблюдением процедуры подготовки выдачи

кредита.

2. *Оформление кредита:*

- формы документов;
- технологическая процедура выдачи кредита;
- контроль за правильностью оформления кредита.

3. *Управление кредитом:*

- порядок управления кредитным портфелем;
- контроль за исполнением кредитных договоров;
- условия продления или возобновления просроченных кредитов;
- порядок покрытия убытков;
- контроль за управлением кредитом.

Кредитная политика охватывает такие активные операции, как:

- кредиты физическим лицам, в том числе предоставление овердрафта по текущим счетам с использованием пластиковых карточек;
- кредиты юридическим лицам, в том числе кредитное обслуживание корпоративных клиентов, и индивидуальных предпринимателей;
- межбанковские кредиты;
- операции с ценными бумагами, в том числе операции по предоставлению отсрочки оплаты при выдаче векселя банка или продаже на вторичном рынке, операции по учету, акцепту, авалированию векселей, осуществлению отступного, новации, мены с векселями юридических лиц и инвестиции в ценные бумаги;
- финансовая аренда (лизинг);
- банковские гарантии и поручительства;

- финансирование под уступку денежного требования (факторинг);
- форфейтинг.

В пределах нормативных ограничений, устанавливаемых национальным банком, коммерческий банк самостоятельно определяет круг будущих заемщиков, виды кредитов, формирует ссудный портфель и устанавливает процентные ставки, исходя из соображений выгоды.

Повышение доходности кредитных операций и снижение риска по ним – две противоположные цели. Как и во всех сферах финансовой деятельности, где наибольшие доходы инвесторам приносят операции с повышенным риском, повышенный процент за кредит является «платой за риск» в банковском деле. При формировании ссудного портфеля банк должен придерживаться общих для инвесторов принципов – сочетать высокодоходные и достаточно рискованные вложения с менее доходными, но и менее рискованными направлениями кредитования.

Диверсификация ссудного портфеля означает распределение, рассеивание кредитного риска по нескольким направлениям. Банки должны ограничивать кредитование одного или нескольких крупных заемщиков либо предоставление крупного кредита группе взаимосвязанных заемщиков.

Правило диверсификации ссудного портфеля: выдавать ссуды различным предприятиям из различных отраслей экономики меньшими суммами на более короткий срок и большему числу заемщиков. Как дополнительное условие снижения риска должна применяться диверсификация обеспечения возврата кредитов на основе сочетания различных способов обеспечения возврата кредитов – залога, гарантий, поручительств, страхования.

Соблюдение этих правил позволяет компенсировать возможные потери по одним кредитным сделкам выгодами от других.

Процентная политика является важной частью учетно-ссудной политики в целом. Проценты, полученные от предоставления кредитов, составляют важнейшую часть доходов банка. *Уровень процентных ставок по кредитам зависит от ряда факторов, общих и частных:*

- уровня инфляции в стране (для рублевых кредитов);
- ставки рефинансирования национального банка, играющей роль официальной «цены денег» на кредитном рынке;
- средней процентной ставки по межбанковскому кредиту;
- ставки ЛИБОР (для кредитования в валюте);

- средней процентной ставки банка по депозитам;
- структуры кредитных ресурсов банка: чем выше доля «дорогих» ресурсов в пассивах банка, тем дороже выдаваемый кредит;
- спроса на кредит, который связан с настроениями инвесторов осуществлять вложения в реальный сектор экономики, с уровнем доходности других способов инвестиций (например, вложений в валюту, ценные бумаги);
- назначения и условия ссуды, степени риска.

Таким образом, назначая плату за кредит, банк учитывает ситуацию на рынке кредитных ресурсов и индивидуальные обстоятельства кредитной сделки, риск, срок кредитования, способ предоставления ссуды, обеспеченность возврата. Например, старым клиентам с хорошей кредитной историей банк может предоставлять льготные ссуды по ставке ниже ставки рефинансирования или же ниже средневзвешенной ставки по кредитам в данном банке.

Выбор методов оценки кредито- и платежеспособности потенциальных заемщиков также определяется самим банком. При кредитовании банки осуществляют дифференцированный подход к заемщикам, учитывая их кредитоспособность – способность вовремя расплатиться по ссудным обязательствам перед банком. Кредитоспособность анализируется банком для решения вопроса об условиях кредитования. Анализ проводится на основе данных кредитной истории заемщика, которые банк может получить из межбанковской информационной системы или использовать свои собственные наблюдения, если заемщик уже пользовался кредитами данного банка. В любом случае банк проверяет кредитоспособность фирмы или банка-заемщика по данным их бухгалтерской отчетности на несколько отчетных дат.

Выбор форм обеспечения возвратности кредита – дело самого банка. Надежные клиенты, имеющие продолжительные отношения с банком, могут получить банковский кредит без обеспечения, единственной гарантией возврата которого является кредитный договор и честные намерения заемщика.

Банк разрабатывает и утверждает соответствующие внутренние документы, определяющие:

- его политику по размещению (предоставлению) средств, а также учетную политику и подходы к ее реализации;
- процедуры принятия решений по размещению банком денежных средств;
- распределение функций и полномочий между внутренними подразделениями и должностными лицами банка, включая внутреннее правила размещения средств, в том числе правила кредитования клиентов банка.

Текущий контроль за состоянием кредитного портфеля банка должен осуществляться постоянно. Центральный банк также контролирует его по данным ежемесячной и ежеквартальной отчетности.

На основании форм отчетности, а также балансов и отчетов о прибылях и убытках можно анализировать структуру кредитного портфеля по категориям заемщиков, срокам погашения, контролировать эффективность учетно-ссудных операций банков.

Поскольку основополагающими принципами деятельности банка являются: надежность, ликвидность и доходность, то *среди задач кредитной политики можно выделить:*

- укрепление позиций банка на финансовом рынке страны и обеспечение конкурентоспособности своей кредитной деятельности;
- наращивание собственного и акционерного капитала;
- выполнение параметров, определенных основными направлениями денежно-кредитной политики Республики Беларусь на соответствующий год, доведение доли проблемных кредитов в объеме кредитных вложений до индикативного параметра, установленного Национальным банком Республики Беларусь;
- формирование качественного кредитного портфеля;
- достижение сбалансированности активов банка в стоимостном выражении и по срокам вложений с размерами и сроками привлекаемых кредитных ресурсов;
- обеспечение безопасности и ликвидности кредитных операций, совершенствование процесса управления кредитным риском;
- создание резервов на потери по сомнительным долгам, согласно действующим нормам и другие;
- особое внимание должно уделяться полной собираемости доходов от кредитных операций.

В отношении проблемных кредитов кредитная политика коммерческих банков должна быть направлена на сохранение достигнутого уровня качества кредитного портфеля. Доля проблемной задолженности (с учетом операций с использованием векселей) не должна превышать 2 % от объема кредитной задолженности.

Выполнение данного параметра должно обеспечиваться банками за счет: всесторонней оценки уровня кредитного риска; совершенствования системы оценки эффективности кредитуемых мероприятий, а также методики оценки финансового состояния кредитополучателей. Большое внимание должно отводиться контролю над качеством, ликвидностью и достаточностью обеспечения кредитополучателей, а также совершенствованию системы мониторинга кредитных рисков.

Коммерческие банки должны незамедлительно реагировать на возникновение проблем, способных повлечь за собой несвоевре-

менное исполнение должниками своих обязательств перед банком, с выработкой мер превентивного характера, а в случае возникновения просроченных долгов – с принятием комплекса мер добровольного и принудительного характера по взысканию имеющихся просроченных долгов.

Операции кредитного характера должны осуществляться в банке с соблюдением принципа коллегиальности принятия решений. В связи с этим, решения о проведении или изменении условий проведения операций кредитного характера принимает кредитный комитет банка, кредитные комитеты обособленных подразделений либо руководители обособленных подразделений банка в пределах предоставленных полномочий.

Состав кредитных комитетов должен формироваться из работников, компетентных в вопросах оценки кредитных рисков.

Для повышения эффективности работы кредитных комитетов, функции председателей должны быть возложены на руководителей банка. Численность кредитного комитета обособленного подразделения банка должна составлять не менее 5 человек, включая председателя кредитного комитета.

Кредитная политика реализуется через систему нормативных правовых актов, локальных нормативных правовых документов банка, а также совокупность процедур, определяющих общий механизм реализации кредитной политики банка. Важное значение имеет делегирование полномочий учреждениям банка по осуществлению активных банковских операций, совершенствование процедур выдачи, мониторинга и управления проблемными кредитами, иными активными банковскими операциями, их ревизии с учетом изменения экономической ситуации в Республике Беларусь.

Любые отступления от правил кредитной политики должны полностью документироваться, мотивироваться и носить исключительный характер. В то же время положения, характеризующие кредитную политику, должны быть достаточно гибкими, чтобы учитывать все основные изменения политических, экономических и правовых условий.

Важным элементом реализации кредитной политики является контроль над соблюдением всеми кредитными подразделениями банка требований законодательства Республики Беларусь и локальных нормативных правовых актов банка. Функции обеспечения внутреннего контроля над совершением операций кредитного характера в соответствии с требованиями законодательства Республики Беларусь и локальных нормативных правовых актов банка возлагаются на несколько подразделений. Например, департамент кредитования контролирует вопросы предоставления кредитов в

текущую деятельность и под уступку денежного требования (факторинг). Департамент розничных услуг отслеживает вопросы кредитования физических лиц. Департамент корреспондентских отношений и внешних связей контролирует вопросы открытия аккредитивов; выдачи банковских гарантий, поручительств. Департамент банковских карт управляет вопросами овердрафтного кредитования физических лиц. Управление проектного финансирования проводит администрирование по вопросам предоставления кредитов на реализацию инвестиционных проектов, операции финансового лизинга. Управление финансового мониторинга и клиентских отношений контролирует вопросы проведения операций с использованием векселей.

Названные подразделения, в целях ограничения кредитных рисков, связанных с изменением нормативной правовой базы, регламентирующей вопросы проведения операций кредитного характера, должны вести постоянную работу по совершенствованию методологической базы, направленной на установление единых требований и стандартов при совершении операций кредитного характера.

Таким образом, на основе всего вышесказанного, можно сформулировать основные положения, которые, как правило, содержатся в меморандуме кредитной политики банка:

1. Цели, на основе которых определяется кредитный портфель банка (виды, сроки погашения, размеры и качество кредитов).

2. Описание полномочий в области кредитования, которыми наделены руководители банка, председатель кредитного комитета и кредитный инспектор (минимальные суммы и виды кредита, которые могут быть одобрены конкретным руководителем или сотрудником, и необходимые подписи).

3. Обязанности по передаче прав и предоставлению информации в рамках кредитной службы банка.

4. Практика обращения с просьбой о выдаче кредита; проверка, оценка и принятие решения по кредитным заявкам клиентов.

5. Перечень необходимых документов, прилагаемых к кредитной заявке и документации для обязательного хранения в кредитном деле (финансовая отчетность заемщика, кредитный договор, договоры залога, гарантии).

6. Конкретные и подробные указания о том, кто отвечает за хранение и проверку кредитных дел, кто имеет право доступа к этим делам и в каком случае.

7. Основные правила приема, оценки и реализации кредитного обеспечения.

8. Описание политики и практики установления процентных ставок, комиссий по кредитам и условий их погашения.

9. Описание стандартов, с помощью которых определяется качество всех кредитов.

10. Указание относительно максимального лимита кредитов.

11. Описание обслуживаемого банком региона, отрасли, сферы или сектора экономики, в которые должна осуществляться основная часть кредитных вложений.

12. Диагностика и методы анализа проблемных кредитов, характерные пути выхода из возникающих трудностей.

Четкое и подробное описание кредитной политики имеет важное значение для любого банка.

Подготовленный Департаментом кредитования и согласованный с заинтересованными подразделениями центрального аппарата банка проект кредитной политики представляется на рассмотрение и утверждение руководителю банка.

Для поддержания устойчивого и безопасного функционирования банка кредитная политика направлена на безусловное соблюдение банком норм законодательства Республики Беларусь. В случае внесения изменений в законодательство Республики Беларусь, нормативные правовые акты, касающиеся проведения операций кредитного характера, устав, до пересмотра кредитной политики банка следует руководствоваться нормами, вновь вступившими в силу.

Ответственность за проведение кредитной политики банка на местах возлагается на руководителей, кредитные комитеты обособленных подразделений банка, кредитные службы всех уровней, которые обязаны осуществлять свою деятельность в соответствии с требованиями нормативных правовых актов Республики Беларусь, локальных нормативных правовых актов банка, уставом банка, решениями органов управления банка.

Кредитную политику не следует утяжелять по объему – это должен быть достаточно компактный документ, опирающийся на локальные нормативные правовые акты, регулирующие проведение операций кредитного характера. Перечень таких документов давно разработан банками. К их числу относятся: полномочия кредитного комитета; порядок кредитования; порядок формирования и использования специальных резервов на покрытие возможных убытков и др.

7.3. Процентная политика коммерческого банка

Процентная политика находит свое отражение в регулировании системы, уровня, динамики процентных ставок и установления методов регулирования.

При всем многообразии особенностей может быть выделено общее базовое начало процентной политики банков. Таким фундаментом выступают денежно-кредитная политика государства и влияние на уровень рыночной цены процента со стороны центрального банка.

Государство, центральный банк оказывают воздействие на уровень ставок коммерческих банков, используя меры как директивного, так и косвенного регулирования. К первым можно отнести ограничение верхнего уровня ставок и (или) минимальные размеры процентных ставок по операциям с денежными средствами физических и юридических лиц, установление разницы между процентами (маржи), установление официальной ставки рефинансирования, учетного процента.

Наиболее действенными инструментами косвенного воздействия выступают: уровень резервных требований центрального банка; объем, условия и цена предоставляемых коммерческим банкам кредитов; норматив ликвидности. К факторам косвенного воздействия на уровень ставок относится и система налогообложения банков. Изменение ставок налогообложения прямо воздействует на уровень процентных ставок: чем они выше, тем выше процентные ставки за кредит, и наоборот. Увеличение нормативов резервных требований центрального банка ведет также к росту уровня ставок за кредит.

Процентная политика является одним из достаточно сложных инструментов регулирования банковской деятельности, так как шкала процентов, принципы ее построения зависят от множества факторов: спроса и предложения денег, степени деловой активности в стране, темпов инфляции, напряженности кредитного рынка, источников, объемов, сроков свободных денежных средств, влияния внешних факторов.

Недостаточная развитость кредитного рынка обычно определяет индивидуально выраженный характер процентной политики коммерческих банков. Это проявляется в усиленной дифференциации процентных ставок по банкам в зависимости от типа и размеров последних, клиентуры, вида операций и прочих обстоятельств, имеющих действительно индивидуальную природу.

Под процентом в банковском деле понимают часть прибыли, которую заемщик выплачивает кредитору за взятый в ссуду денежный капитал. Источником процента выступает прибавочная стоимость, создаваемая в процессе использования ссудного капитала заемщиком.

Процент как экономическая категория имеет свою сферу функционирования и соответствующие функции. Прежде всего, он выпол-

няет перераспределительную функцию – перераспределяет часть доходов между субъектами хозяйствования и населением в пользу тех или других. Он является основой формирования доходов банков и через платежи последних в бюджет поступает частично и в распоряжение государства. Регулирующая функция процента оказывает регулирующее воздействие на производство путем распределения ссудного фонда между отраслями, предприятиями и населением, а также используется в системе инструментов денежно-кредитной политики. Третья функция процента – сохранение ссудного фонда. Сохраняется не только первоначальный размер кредитных ресурсов, но и обеспечивается его увеличение за счет разности между процентами за размещенные и привлеченные ресурсы.

В общем смысле процентными деньгами (процентами) принято называть сумму доходов от предоставления денег в долг в различных формах: открытие депозитных счетов, выдача кредитов, покупка облигаций и т.д.

Проценты начисляются по кредитным и депозитным счетам, корреспондентским счетам банков, текущим счетам клиентов, счетам по доверительным операциям, карт-счетам, счетам до востребования. Проценты начисляются по размещенным в банке активам, пассивам, привлеченным на платной основе, исходя из сроков их размещения и привлечения, а также применяемых процентных ставок.

Используя привлеченные средства, коммерческие банки выплачивают их владельцам доход в виде процентов, являющихся для банков процентными расходами, сумма которых приводится по соответствующим статьям их отчета о прибылях и убытках. Разность между доходом от основных операций банка, проводимых с использованием привлеченных средств, и процентными расходами дает чистый процентный доход. В создании процентного дохода от основных операций всегда участвуют и собственные средства банка, являющиеся, с этой точки зрения, для него бесплатными.

Таким образом, уровень процентных ставок по привлекаемым ресурсам и выдаваемым кредитам взаимосвязан.

Можно выделить основные виды процентов за кредит:

1. По содержанию:
 - учетный;
 - депозитный;
 - ссудный.
2. По методам установления ставок:
 - фиксированный;
 - плавающий;

- базовый (базисный);
 - дисконтный.
3. По способам взыскания:
- единовременный;
 - периодический.

Учетный процент – ставка по рефинансированию, уровень платы за кредитные ресурсы, предоставляемые Центральным банком другим банкам. Учетный процент – это, в сущности, не рыночная ставка, но регулируемая величина, которая изменяется с учетом инфляции, спроса на кредит и предложения ресурсов. На его размер влияют также факторы, вытекающие из особого статуса кредитора – центрального банка, использующего учетную политику как инструмент денежно-кредитной политики.

Изменение учетной ставки национального банка влечет за собой изменение условий не только на денежном рынке, но и на рынке ценных бумаг.

Депозитный процент – это плата банков (небанковских финансово-кредитных организаций) за хранение денежных средств, ценных бумаг и других материальных ценностей на счетах, в депозитариях, хранилищах. Он выражает отношения двух участников кредитной сделки, и его содержание меняется в зависимости от рассматриваемой стороны. В качестве кредиторов при депозитной операции выступают клиенты банка (кредитной организации) – предприятия, организации, учреждения, другие банки, население, а в качестве кредитополучателя – банк (кредитная организация).

Банк размещает в кредит, прежде всего, привлеченные средства, следовательно, депозитный процент компенсирует тот риск, который имеют вкладчики по средствам, передаваемым в банк. Депозитная процентная политика призвана, прежде всего, обеспечить максимальную выгоду кредиторам от размещения временно свободных денежных средств, а также возможность использования кредитополучателями хранящихся у них ресурсов для проведения разного рода финансовых операций при обеспечении минимальных операционных расходов.

Депозитная процентная политика – это комплекс мер, направленных на мобилизацию банками денежных средств юридических и физических лиц, а также госбюджета в форме вкладов (депозитов) с целью их последующего взаимовыгодного использования. Депозитная политика призвана обеспечить выгоду кредиторам от размещения временно свободных своих средств, а также возможность банкам прибыльного использования хранящихся у них ресурсов в активных операциях. При этом надо учитывать особенности различных депозитов. Например, депозиты госорганов, предприятий

в банках относительно немногочисленны, но отличаются большими размерами. Вклады населения значительно больше, но они меньше по размерам, а операции по их привлечению отличаются трудоемкостью. Депозиты населения относятся к наиболее дорогим для банков ресурсам. По ним выплачиваются более высокие проценты. Наиболее дешевые для банков ресурсы – остатки денежных средств на расчетных счетах клиентов.

Размер процента по депозитным операциям складывается под воздействием многих факторов: срока привлечения, размера вклада, уровня инфляции, уровня ставки рефинансирования национального банка, конъюнктуры кредитного рынка, характера и надежности клиента, уровня ставок налогов на доходы, характера клиента (предприятия, предприниматели, граждане), затрат банка.

При установлении депозитных процентов учитываются уникальность услуг; оригинальность условий депозитного хранения средств данной кредитной организацией; лидерство банка на рынке в части предоставления услуг; необходимость удержания позиций на рынке; процентная политика конкурентов; методы установления платы за депозиты (надбавки, скидки, выигрыши).

Право и условия получения депозитных процентов, сроки выплат определяются договором между кредитором и кредитополучателем. Это могут быть ежемесячные выплаты (без снятия депозита), после истечения срока договора или досрочного истребования средств кредитором, ежемесячная капитализация процента и другие.

При досрочном истребовании денежных средств, размещенных на срочный вклад, вкладчику обычно выплачивается доход в значительно меньшем размере, например, в размере процентов, начисляемых по вкладам до востребования.

Размер процентов по вкладу (депозиту) может быть изменен по согласованию сторон. В случае уменьшения ставки рефинансирования национального банка вкладополучатель вправе в одностороннем порядке, если это предусмотрено договором банковского вклада (депозита), уменьшить размер процентов по вкладу (депозиту).

Депозитный процент может быть с фиксированной процентной ставкой, плавающей ставкой, комбинированной (процент + премия), по договоренности.

При решении вопросов о назначении процентных ставок по депозитам руководство банков сталкивается с достаточно заурядной дилеммой: для привлечения и удержания клиентов банки должны обеспечивать им высокие процентные доходы, но также должны избегать слишком высоких процентных ставок, которые могут поглотить любые прибыли, получаемые от использования привлеченных ресурсов. Жесткая конкурентная борьба за депозиты усложняет ре-

шение этой проблемы, поскольку конкуренция ведет к росту процентных издержек по депозитам и одновременно снижает ожидаемые прибыли от оборота привлекаемых средств.

В условиях инфляции повышение уровня процентных ставок по депозитам банком должно обеспечить защиту интересов вкладчиков, заинтересовать помещать их вклады в банк, желательно на длительные сроки. Реальная депозитная ставка только тогда становится положительной, когда номинальная ставка превышает темпы инфляции. В этих условиях банки должны вести конкурентную борьбу за привлечение вкладов населения и депозитов юридических лиц на наиболее выгодных для них условиях. Выдержать эту конкурентную борьбу сможет тот банк, который постоянно расширяет разнообразие условий вкладов, улучшает качество обслуживания.

Процент по банковским кредитам – это плата, получаемая кредитором (банком) от кредитополучателя за пользование заемными средствами (кредитом). Выдача кредитов – это финансовая операция, которая предусматривает предоставление в долг некоторой суммы денег с условием, что в установленное время кредитополучатель вернет большую сумму с приращением в виде процента. Доход кредитора принято называть процентным доходом.

За пользование кредитом кредитополучатель уплачивает банку проценты в размерах и в сроки, предусмотренные кредитным договором. Ставка банковского процента по кредиту зависит, прежде всего, от величины и срока ссуды, ее обеспеченности, степени кредитного риска. Однако процентная политика в сфере кредита этим не ограничивается. *Поэтому, устанавливая плату за кредит, коммерческие банки учитывают комплекс факторов:*

- размер ставки рефинансирования;
- процентную ставку, по которой ресурсы куплены на межбанковском рынке;
- среднюю процентную ставку, уплачиваемую банком своим клиентам по депозитным счетам разного вида;
- структуру ресурсов банка и процентную ставку по каждому виду этих ресурсов. Например, чем больше удельный вес привлеченных средств, тем выше должна быть ставка по кредиту;
- спрос на кредит со стороны потенциальных кредитополучателей. При прочих равных условиях, чем меньше спрос, тем ниже ставка;
- срок, на который выдается кредит и вид кредита;
- уровень инфляции в стране. Реальная ставка по кредиту должна превышать уровень и упреждать динамику инфляции;
- обеспечение кредита. Недостаточное обеспечение кредита предполагает, разумеется, повышенную ставку;

- размер кредита. В отношении крупных кредитов целесообразно применять минимальную маржу;
- рискованность кредитования данного кредитополучателя;
- степень конкуренции в сфере кредитования, ставки конкурирующих банков;
- заинтересованность банка в развитии отношений с клиентом или отсутствие подобного мотива;
- ориентированность банка на максимизацию текущих прибылей или расчет на упрочение своих позиций в будущем;
- уровень операционных расходов банка.

Процент за кредит, существующий в различных видах, можно классифицировать:

- по типам банков – национального банка, банков и небанковских организаций;
- по формам и видам кредитов – процент по кредитам национального банка, по банковскому, коммерческому кредиту, процент по государственному кредиту, процент по ипотечному, лизинговому кредиту, процент по прямым и портфельным инвестициям;
- по срокам кредита – по краткосрочным, среднесрочным и долгосрочным кредитам.

Верхняя граница процента за кредит определяется рыночными условиями. Нижний предел складывается с учетом затрат банка по привлечению средств с добавлением маржи, обеспечивающей функционирование кредитной организации. При расчете нормы процента в каждой конкретной сделке коммерческий банк учитывает уровень базовой процентной ставки и надбавку за риск с учетом кредитного договора.

Процентные ставки по ссуде могут быть: фиксированные, плавающие и базовые (базисные).

Фиксированные процентные ставки устанавливаются по кредитам с небольшим сроком пользования. Погашение кредитов сопровождается заранее установленными выплатами по процентам, неизменными в течение всего срока.

При выдаче кредитов на более длительный срок применяются *плавающие процентные ставки*, уровень которых в течение срока кредитования может пересматриваться банком. Плавающая процентная ставка – применяется по средне- и долгосрочным кредитам, ее размер не фиксируется на весь срок кредита, а периодически пересматривается через согласованные между кредитодателем и кредитополучателем промежутки времени.

Плавающие процентные ставки колеблются в зависимости от развития рыночных отношений, изменения размера процентов по

депозитам (вкладам), складывающего спроса и предложения на кредитные ресурсы, а также состояния экономики, финансового состояния кредитополучателя. Кроме того, банк может изменить процентную ставку по выданному кредиту, в том числе и фиксированную, в соответствии с процентной политикой центрального банка и других, компетентных на то органов, направленной на стабилизацию и регулирование денежного обращения.

Банк обязан уведомлять кредитополучателя об изменении процентной ставки.

Процентные ставки по кредитам с плавающим процентом могут быть ниже ставок по кредитам с фиксированным процентом, поскольку здесь выше риск кредитополучателя (процентная ставка может вырасти, и его ежемесячные выплаты возрастут). Кредиты с плавающими процентными ставками более выгодны коммерческим банкам, так как позволяют защищать себя от возможных повышений ставок по депозитным операциям и ставки рефинансирования.

Плавающие процентные ставки в банковской практике используются в условиях высоких темпов инфляции или, наоборот, при устойчивой тенденции к падению ее уровня. Задача банка состоит в том, чтобы поддерживать положительную процентную ставку, то есть ставку, превышающую уровень инфляции.

Базовая процентная ставка определяется исходя из ориентировочной себестоимости кредитных вложений и заложенного уровня прибыльности кредитных операций банка с минимальным риском. Ориентировочная себестоимость кредитных вложений включает среднюю реальную цену всех кредитных ресурсов на планируемый период плюс планируемые расходы банка по обеспечению его функционирования (отношение расходов к ожидаемому объему кредитных вложений). Средняя реальная цена кредитных ресурсов определяется на основе их рыночной номинальной цены и корректировки на норму обязательного резерва, депонируемого в центральном банке. Базисная ставка за кредит представляет собой результат средних воздействий факторов на уровень ставок. Это не минимальная ставка, так как банки могут предоставлять кредит и под более низкий процент. Базовая ставка может быть различной в разных банках. При установлении процента банки обычно учитывают размер базовой процентной ставки и у других банков.

Проценты по краткосрочным ссудам начисляются, как правило, ежемесячно и предъявляются ко взысканию с расчетного счета заемщика распоряжением (мемориальным ордером) банка. По долгосрочным кредитам начисленные проценты могут уплачиваться при

каждом платеже по основному долгу. В случае недостатка на расчетном счете средств для погашения долгов банку вначале погашается задолженность по основному долгу, а затем проценты по кредиту. При несвоевременной уплате процентов за кредит из-за отсутствия средств на расчетном счете заемщика банк может взимать пеню.

Дисконтная ссуда – это кредит, номинальная величина которого меньше той величины, которая фактически передается в распоряжение кредитополучателю банком в момент выдачи кредита.

Разница между номинальной величиной кредита и суммой, передаваемой кредитополучателю, удерживается с кредитополучателя в момент выдачи кредита и представляет собой особую форму процента (дисконта).

Ставки ссудного процента могут быть также номинальными и реальными. Номинальная ставка определяется без учета уровня инфляции в стране. Реальная ставка равна номинальной за вычетом уровня инфляции. Например, если номинальная ставка 20 % в год, а уровень инфляции 30 % в год, то реальная процентная ставка будет отрицательной (-10 % годовых). Это значит, что покупательная способность возвращаемых с процентом средств будет меньше, чем покупательная способность первоначально предоставленной ссуды.

Нередко коммерческий банк в дополнение к основной ставке применяет комиссионные сборы и тарифы.

Комиссионные сборы банков – комиссионное вознаграждение, взимаемое банком за посредничество в расчетно-денежных операциях и оказанию услуг по кредитованию.

Комиссия может определяться разными способами, однако обычно она начисляется на часть кредита, не востребованную кредитополучателем до даты полного освоения кредита, предусмотренную договором. Комиссия является не только вознаграждением банка за оформление кредита, но и служит источником возмещения понесенных банком затрат в связи с удержанием кредитных ресурсов в состоянии готовности с момента заключения кредитной сделки и до полного прокредитования мероприятия.

Опираясь на базисную процентную ставку, размер комиссионного вознаграждения, а также, учитывая особенности кредитования данного клиента, банк определяет номинальную банковскую ставку. Это окончательная процентная ставка по кредиту, то есть плата, получаемая банком-кредитодателем от кредитополучателя за пользование заемными средствами, включающая в себя оказанные при выдаче кредита услуги. Чаще эту ставку называют полной процентной ставкой, то есть платой, получаемой банком или другим кредитодателем за предоставление ссуды конкретному кредитополучателю.

По просроченным и пролонгированным ссудам процент устанавливается в повышенном размере.

Между тем, иногда ставка процента по банковской ссуде определяется в процессе переговоров между кредитополучателем и банком. Однако всегда процентная ставка за кредит рассчитывается исходя из принципа окупаемости банка.

Фиксированные или плавающие процентные ставки действуют на протяжении так называемого процентного периода, то есть времени, в течение которого ставка по кредиту остается на неизменном уровне.

Базисная или номинальная банковская ставка включает в себя маржу, то есть прибыль по кредиту. Банковская маржа – это разница между ставкой, по которой банк выдает кредиты клиентам и ставкой, сложившейся по привлеченным ресурсам.

Размер фактически сложившейся процентной маржи определяется как отношение чистого дохода по процентам (проценты начисленные минус проценты уплаченные) к среднему объему кредитных вложений. Сравнение фактической процентной маржи с базовой позволяет определить тенденцию снижения или увеличения дохода коммерческого банка по процентам. Основными факторами, влияющими на размер процентной маржи, являются объем, состав и структура кредитных вложений и их источников (кредитных ресурсов).

В целом, изменение процентной маржи может быть вызвано ростом или снижением ставок по активным операциям банка, процентов по привлекаемым платным ресурсам (пассивным операциям) и доли платных ресурсов в общем объеме кредитных вложений. Размер процентной маржи находится под непосредственным воздействием соотношения кредитных вложений и их источников во время платежа и зависит от срочности пересмотра процентных ставок. Проценты должны пересматриваться в зависимости от рыночной конъюнктуры и приспосабливаться к ней.

При исчислении процентов может использоваться либо «германская практика», применяемая в немецкой, швейцарской банковских системах, при которой год принимается за 360 дней, а каждый месяц по 30 дней, либо «французская практика», использующая календарный год и месяцы продолжительностью в 28, 29, 30, 31 день. Для банковских операций в фунтах стерлингов и бельгийских франках используется «английская практика», в которой год принимается за 365 дней, а месяцы в 28, 29, 30, 31 день.

В случае, если банк ставит цель получить определенную ставку процентов, то применяется следующая формула:

$$Cm = \frac{P \times 100 \times 360}{C \times Pr}, \quad (7.1)$$

где Cm – годовая ставка по кредиту;

P – сумма процентов, которые получит банк;

C – сумма кредита;

Pr – продолжительность пользования кредитом (в днях).

Ссуды на потребительские нужды, предоставляемые физическим лицам, погашаются ежемесячными фиксированными платежами. Они включают в себя стоимость кредита и часть возмещения. Под стоимостью кредита понимается сумма процентов, накладные расходы банка, затраты на рефинансирование, а также расходы на страхование сальдо долга на случай невозврата ссуды.

В банковской системе Республики Беларусь принята несколько иная техника начисления процентов. Она определена Правилами начисления процентов в банках Республики Беларусь (утв. Советом директоров Национального банка Республики Беларусь от 29 декабря 2000 г. № 31.3. с изм. и доп.).

Суть названных правил состоит в следующем. При начислении процентов количество дней в году может быть точное: 365 или 366 в високосном году или условное 360 дней. В первом случае проценты начисляются за каждый календарный день года. Во втором, количество дней в месяце условно принимается за 30. В месяцах, имеющих 31 день, 31 число в расчет не принимается, а в феврале остаток за последнее число повторяется столько раз, сколько дней недостает до 30.

При расчете суммы процентов, исходя из фактического количества дней в году (365 или 366), проценты начисляются за каждый календарный день года.

Количество дней в году, используемое для начисления процентов, определяется учетной политикой банка.

Проценты начисляются на фактические средние остатки средств на счете, которые можно определить по формуле средней хронологической.

$$O_{ср} = \frac{0,5O_1 + O_2 + O_3 + \dots + O_{n-1} + 0,5O_n}{n-1}, \quad (7.2)$$

где $O_{ср}$ – средний остаток средств на счете за период;

O_1, O_n – фактические ежедневные остатки на начало и конец периода;

O_2, O_3, O_{n-1} – фактические ежедневные остатки на другие даты в пределах периода;

n – число дней в периоде.

При начислении процентов могут использоваться следующие формулы:

$$СП = \frac{C \times Cm}{n \times 100}, \quad (7.3)$$

$$СП = \frac{O \times Cm \times n}{N \times 100}, \quad (7.4)$$

где $СП$ – сумма начисленных процентов за период;

C – сумма фактических ежедневных остатков за период начисления (процентное число);

O – средний остаток по счетам за период начисления, рассчитанный по формуле;

Cm – годовая процентная ставка;

n – количество дней в периоде начисления.

Размер процентов может быть определен сторонами как в абсолютном выражении (например, 30 % годовых), так и путем «привязки» его, например, к ставке рефинансирования Национального банка (скажем, 0,5 ставки рефинансирования). В таком случае при изменении ставки рефинансирования ставка по кредиту будет изменяться автоматически, без дополнительного согласования между сторонами.

Проценты начисляются за период, со дня выдачи кредита включительно по день, предшествующий дню погашения кредита.

Срок уплаты процентов может быть ежемесячным или путем равномерных взносов.

Кредитодатель при заключении кредитного договора определяет размер процентов за пользование кредитом самостоятельно. В случае, если кредит предоставляется за счет бюджетных средств, либо государственных централизованных ресурсов, размер процентов за пользование кредитом определяет распорядитель указанных средств.

В ч. 5 ст. 145 Банковского кодекса Республики Беларусь указывается, что кредитополучатель, не погасивший кредит в срок, обязан в период со дня истечения срока возврата кредита до его полного погашения уплачивать повышенные проценты в размере, определенном кредитным договором.

Как правило, в кредитном договоре определяется размер повышенных процентов. Если же стороны не предусмотрели данное условие в договоре, то подлежит применению п. 1 ст. 764 ГК. Согласно ему в случае, когда кредитополучатель не возвращает в срок сумму

займа, на эту сумму подлежат уплате проценты в размере, предусмотренном п. 1 ст. 366 ГК, со дня, когда она должна быть возвращена, до дня ее возврата независимо от уплаты процентов, определенных договором.

Повышенные проценты включают в себя:

- а) плату за пользование кредитом;
- б) проценты как форму ответственности за неисполнение обязательств по договору.

В соответствии с п. 2 ст. 366 Гражданского кодекса Республики Беларусь, если убытки, причиненные кредитодателю неправомерным использованием его денежными средствами, или сумма долга с учетом инфляции превышают сумму процентов, причитающихся на основании п. 1 ст. 366 Гражданского кодекса Республики Беларусь, он вправе требовать от должника возмещения убытков или долга, увеличенного с учетом инфляции в части, превышающей эту сумму.

По счетам учета кредитных операций проценты начисляются за период, включающий день предоставления кредита и день, предшествующий погашению кредита.

Кредиты по льготным процентным ставкам могут предоставляться при условии определения источника возмещения банку планируемых в связи с этим потерь органом, принявшим решение о таком кредитовании. Банк до выдачи ссуды должен удостовериться в реальности названного источника компенсации.

При построении процентной политики банков по кредитам учитываются все элементы и факторы функционирования данного процента. *При этом практика установления процентов выработала определенные тенденции:*

- процентные ставки по кредитам обычно должны быть выше процентных ставок по депозитам;
- ставки по кредитам первоклассных заемщиков ниже ставок по кредитам менее надежных заемщиков;
- ставки по долгосрочным кредитам сильно колеблются в зависимости от состава кредитополучателей (население, государственные структуры, коммерческие организации) и сроков выдачи;
- ставки по долгосрочным кредитам, как правило, выше ставок по краткосрочным кредитам;
- процентные ставки по кредитам с обеспечением ниже ставок по необеспеченным кредитам.

Вопросы для самоконтроля

1. Дайте определение денежно-кредитной политике государства.

2. Назовите и охарактеризуйте направления денежно-кредитной политики центрального банка.
3. Раскройте цели денежно-кредитной политики государства.
4. Дайте характеристику инструментам и рычагам денежно-кредитной политики центрального банка.
5. Какие нормативы устанавливает национальный банк в области кредитных отношений?
6. Что собой представляют нормы обязательного резервирования?
7. Какие выделяют составные элементы денежно-кредитной политики?
8. В чем состоят особенности денежно-кредитной политики Республики Беларусь?
9. Какие факторы оказывают влияние на механизм денежно-кредитной политики государства.
10. Дайте определение кредитной политике коммерческого банка.
11. Какие факторы должен учитывать банк при формировании своей политики?
12. Раскройте содержание макроэкономических факторов, определяющих кредитную политику банка.
13. Что должно учитываться при разработке концепции развития банка?
14. Какие положения должна включать в себя кредитная политика банка?
15. Раскройте содержание процентной политики банка.
16. Назовите кредитные операции, охватывающие кредитную политику коммерческих банков.
17. Какие специфические отраслевые особенности имеют значение для банков при кредитовании?
18. Каков механизм влияния банковского кредита на величину операционного и финансового рычага предприятия?
19. Каковы задачи и элементы кредитной политики банка?
20. Что означает диверсификация ссудного портфеля и в чем заключается правило диверсификации ссудного портфеля?
21. Раскройте содержание и сущность процентной политики коммерческого банка.
22. Каков смысл дифференцированного подхода банков при кредитовании?
23. Определите содержание кредитного риска.
24. Каковы пути минимизации кредитных рисков?
25. Назовите основные показатели банковской деятельности, связанные с реализацией кредитной политики.

26. В чем состоит отличие денежно-кредитной политики центрального банка от кредитной политики коммерческого банка?

27. В чем состоит сущность банковского процента и его функций?

28. Какие существуют виды банковского процента, каковы признаки его классификации?

29. Каковы основные направления процентной политики банка?

30. В чем состоит сущность и значение депозитного процента банка?

31. Какова сущность и в чем выражается значение процента по банковским кредитам?

32. Какие факторы влияют на уровень процентных ставок банков?

33. Что собой представляет маржа, и какие факторы влияют на ее величину?

34. В чем состоит особенность дисконтных процентов?

35. Каковы основные факторы, учитываемые при установлении процентов в банке?

Рекомендуемая литература

1. Анализ деятельности банков: учеб. пособие / И.К. Козлова, Т.А. Купрюшина, О.А. Богданкевич, Т.В. Немаева; под. общ. ред. И.К. Козловой. – Минск: Выш. шк., 2003. – 240 с.
2. Балабанова, И.Т. Банки и банковское дело / И.Т. Балабанова. – СПб.: Питер, 2001. – 304 с.
3. Банковское дело / под ред. О.И. Лаврушина. – М.: Банковский и биржевой информационный центр, 2002. – 224 с.
4. Банковское кредитование: российский и зарубежный опыт / под ред. Е.Г. Ищенко, В.И. Алексеева. – М.: Русская деловая литература, 2007. – 352 с.
5. Жукова, Е.Ф. Деньги, кредит, банки / Е.Ф. Жукова. – М.: ЮНИТИ, 1999. – 485 с.
6. Захорошко, С.С. Безопасность кредитной деятельности коммерческих банков / С.С. Захорошко // Вестник ассоциации белорусских банков. – 2008. – № 16. – С. 8–12.
7. Захорошко, С.С. Безопасность кредитных операций / С.С. Захорошко // Устойчивое социально-экономическое развитие региона // Сб. науч. ст. / ГРГУ им. Я. Купалы. – Гродно, 2008. – С. 128–131.
8. Захорошко, С.С. Взыскание кредита по телефону / С.С. Захорошко // Банковский вестник. – 2004. – № 28 (285). – С. 19–21.
9. Захорошко, С.С. Диагностика банкротства / С.С. Захорошко // Банковский вестник. – 2005. – № 22 (315). – С. 24–26.
10. Захорошко, С.С. Из истории денег, ростовщичества и кредита / С.С. Захорошко // Вестник ассоциации белорусских банков. – 2008. – № 10. – С. 26–30.
11. Захорошко, С.С. К вопросу о денежно-кредитной политике Республики Беларусь / С.С. Захорошко // Проблемы теории и практики формирования белорусской экономической модели: материалы междунар. науч.-практ. конф., Минск, 30 мая 2008 г. – С. 248–251.
12. Захорошко, С.С. Методика анализа оборачиваемости кредитов с помощью индексов / С.С. Захорошко // Банковский вестник. – 2009. – № 16. – С. 25–29.
13. Захорошко, С.С. Методика индексного анализа оборачиваемости кредитов / С.С. Захорошко // Устойчивое развитие экономики: состояние, проблемы и перспективы: материалы I междунар. науч.-практ. конф., Пинск, 10 – 11 мая 2007 г. – С. 121–124.
14. Захорошко, С.С. Новый метод управления процентной маржой / С.С. Захорошко // Банковский вестник. – 2006. – № 5 (334). – С. 37–39.

15. Захорошко, С.С. Первичная оценка кредитоспособности субъектов хозяйствования / С.С. Захорошко // Вестник ассоциации белорусских банков. – 2005. – № 40 (348). – С. 18–20.

16. Захорошко, С.С. Проблемы совершенствования денежно-кредитной политики Республики Беларусь / С.С. Захорошко // Вестник ассоциации белорусских банков. – 2006. – № 39 (348). – С. 27–31.

17. Захорошко, С.С. Простой метод оценки кредитоспособности заемщиков / С.С. Захорошко // Вестник ассоциации белорусских банков. – 2005. – № 18–19. – С. 23–25.

18. Захорошко, С.С. Руководство по кредитному менеджменту / С.С. Захорошко. – Минск: БИП, 2000. – 237 с.

19. Захорошко, С.С. Совершенствование кредитной политики коммерческих банков / С.С. Захорошко // Вестник ассоциации белорусских банков. – 2008. – № 31. – С. 10–16.

20. Захорошко, С.С. Ссуда и залог в Древнем мире / С.С. Захорошко // Банковский вестник. – 2004. – № 4 (261). – С. 54–55.

21. Захорошко, С.С. Управление кредитными и процентными рисками / С.С. Захорошко // Вестник ассоциации белорусских банков. – 2006. – № 35 (348). – С. 15–18.

22. Захорошко, С.С. Управление пассивами и активами методом распределения пассивов / С.С. Захорошко // Вестник ассоциации белорусских банков. – 2005. – № 26. – С. 24–26.

23. Захорошко, С.С. Управление ресурсами и процентной маржой с применением средних величин и индексов / С.С. Захорошко // Вестник ассоциации белорусских банков. – 2009. – № 2. – С. 28–35.

24. Колесникова, В.И., Банковское дело / В.И. Колесникова, Л.П. Кроливецкая. – М.: Финансы и статистика, 2000. – 459 с.

25. Комментарий к Гражданскому Кодексу Республики Беларусь: в 2-х кн. / отв. ред. В.Ф. Чигир. – Минск: Амалфея, 1999. – Кн. 1–2.

26. Научно-практический комментарий к Банковскому кодексу Республики Беларусь: в 2 кн. / В.В. Жуков, Д.А. Калимов, В.И. Киблов [и др.]. – Минск: Дикта, 2002. – 592 с.

27. Основы банковского дела: учеб. пособие / Б.С. Войтешенко, В.В. Козловский, Т.Д. Брежнев [и др.]; под ред. Ю.М. Ясинского. – Минск: Тесей, 1999. – 448 с.

28. Статистика: показатели и методы анализа: справ. пособие / Н.Н. Бондаренко, Н.С. Бузыгина, Л.И. Василевская [и др.]; под ред. М.М. Новикова. – Минск: Современная школа, 2005. – 628 с.

29. Ясинский, Ю.М. Основы банковского дела / Ю.М. Ясинский. – Минск: Высшая школа, 1999. – 446 с.

30. Организация деятельности коммерческого банка / под ред. К.Р. Тагирбекова. – М.: Издательство «Весь Мир», 2004. – 804 с.

31. Банковские операции: пособие / М.А. Коноплицкая [и др.]; под ред. М.А. Коноплицкой. – Минск: Выш. шк. 2008. – 315 с.

32. Деньги, кредит, банки: учебник / Г.И. Кравцова, Г.С. Кузьменко, О.И. Румянцева [и др.]; под ред. проф. Г.И. Кравцовой. – 2-е изд., перераб. и доп. – Минск: БГЭУ, 2007. – 444 с.

33. Деньги, кредит, банки: учебно-методический комплекс для студентов экономических специальностей / сост.: Б.Н. Желиба, И.Н. Кохнович; Минский ин-т управления. – Минск: Изд-во МИУ, 2005. – 224 с.

34. Деньги, кредит, банки: учебник / А.А. Казимагомедов, А.А. Гаджиев. – М.: Издательство «Экзамен», 2007. – 560 с.

35. Банковский кодекс Республики Беларусь: по состоянию на 1 авг. 2009 г. – Минск: Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь, 2009. – 175 [1] с.

36. Банковское дело: сборник тестов: учеб. -метод. пособие / под ред. С.Б. Коваленко. – М.: Финансы и статистика; ИНФРА-М. – 2010. – 160 с.

СОДЕРЖАНИЕ

Глава 7	
КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА И ОПРЕДЕЛЕНИЕ ДОХОДНОСТИ КРЕДИТНЫХ ОПЕРАЦИЙ БАНКА	3
7.1. Денежно-кредитная политика центрального банка	3
7.2. Кредитная политика коммерческого банка	13
7.3. Процентная политика коммерческого банка	25
Вопросы для самоконтроля	37
Рекомендуемая литература	40

Учебное издание

ЗАХОРОШКО Сергей Семёнович
ВИТУН Светлана Емельяновна

КРЕДИТНЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Пособие

В 5 частях

Часть 4

Редактор *М.В. Вахмянина*
Компьютерная верстка: *О.М. Санковская*
Дизайн обложки: *О.В. Канчуга*

Подписано в печать 15.12.2011. Формат 60×84/16.
Бумага офсетная. Ризография. Гарнитура Mugiad Pro.
Усл. печ. л. 2,56. Уч.-изд. л. 2,5. Тираж 50 экз. Заказ

Издатель и полиграфическое исполнение:
Учреждение образования «Гродненский государственный
университет имени Янки Купаль».

ЛИ № 02330/0549484 от 14.05.2009.

ЛП № 02330/0494172 от 03.04.2009.

Пер. Телеграфный, 15а, 230023, Гродно.

ISBN 978-985-515-498-4



9 789855 154984