

ФОРМИРОВАНИЕ ПРОЦЕНТНЫХ СТАВОК ПО БАНКОВСКИМ КРЕДИТАМ И ПУТИ ИХ СНИЖЕНИЯ

К числу важных факторов, предопределяющих кредитно-инвестиционную активность коммерческих банков, относится цена банковского кредита. Именно цена кредита образует основу кредитования клиентов и выступает исходным элементом возникновения кредитных отношений между банком и заемщиком. Её значение, с одной стороны, должно обеспечивать достаточный уровень прибыльности деятельности банковского учреждения, а с другой стороны, - должно быть приемлемым для удовлетворения потребностей в заемных средствах предприятий реального сектора экономики с учетом рентабельности их деятельности. В связи с этим, одной из ключевых проблем, решаемой в рамках как макроэкономических теорий, так и микроэкономических моделей банковской деятельности, является выяснение закономерностей, в соответствии с которыми устанавливаются значения процентных ставок по банковским кредитам.

На сегодняшний день сложившийся уровень процентных ставок по банковским кредитам достаточно высок, что препятствует существенному увеличению спроса на банковское кредитование со стороны реального сектора экономики (табл. 1).

Таблица 1. Динамика процентных ставок по кредитным операциям коммерческих банков Украины*

Показатели	Годы										
	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002
Процентные ставки по кредитам банков (в нац. валюте), %	76	221,1	201,7	107,1	77	49,1	54,5	53,4	40,3	31,9	19,4

* Ист.: «Бюлетень НБУ»

По мнению ряда экономистов в Украине 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» [1, 24]. Кроме того, традиционным объяснением высоких процентных ставок по кредитам выступают несколько причин [2; 3; 4]:

- 1) недостаточная ресурсная база банковских учреждений;
- 2) высокая стоимость ресурсов;
- 3) высокий уровень обязательного резервирования привлеченных ресурсов коммерческих банков;
- 4) значительный уровень риска банковского кредитования, особенно в сфере реализации инвестиционных проектов;
- 5) высокий спрос на кредитные ресурсы со стороны органов государственного управления.

В настоящее время Национальный банк Украины уже разрабатывает и внедряет возможные механизмы, воздействующие, с одной стороны, на ресурсный потенциал коммерческих банков, а с другой стороны, - на цену банковских ресурсов. Так, последовательное снижение уровня учетной ставки НБУ до 7% с одновременным снижением и дифференциацией нормативов обязательного резервирования привлеченных ресурсов коммерческих банков в зависимости от срока и вида валют свидетельствует о новом этапе в деятельности НБУ, направленной на проведение «активной» процентной политики с целью регулирования деловой активности. Однако, по мнению В. Стельмаха, «резерв действия монетарных методов влияния на цену кредитов на сегодня почти исчерпанся» [5, 7].

Представляется, что в настоящее время у украинских банков нет обоснованного механизма формирования цены на банковские кредиты, адекватного потребностям субъектов хозяйствования в массовом расширении объемов банковского кредитования. Одновременно с этим не уделяется должного внимания факторам, влияющим на величину ставки процента по кредитам и лежащим в

плоскости воздействия самого банка, «что не позволяет дифференцировать условия кредитных соглашений в зависимости от индивидуальных особенностей деятельности каждого заемщика и тем самым повысить эффективность кредитного процесса» [1, 27]. Зачастую, банки устанавливают цену на кредит путем прибавления к себестоимости ресурсов маржи, уровень которой является общепризнанным и составляет в настоящее время порядка 10%. В рамках этого особую актуальность приобретают вопросы формирования процентных ставок по кредитам на уровне отдельно взятого коммерческого банка, изучение причин, лежащих в основе их высокого уровня, а также поиск путей их возможного снижения.

Важнейшей задачей, решаемой любым коммерческим банком при управлении кредитными операциями, является ценообразование. В соответствии с постулатами классической экономической теории конечный уровень цен на кредиты устанавливается под влиянием рынка, а не отдельно взятого банка. В то же время её ценовая политика во многом определяется текущими индивидуальными приоритетами: стремление избавиться от нежелательных заемщиков, обеспечение роста, экспансия на новые рынки и т.п.

Установление цен на кредит обычно ориентируется на некоторую комбинацию желаемого показателя прибыльности капитала и систему надбавок к базисной ставке. В мировой банковской практике выделяют следующие методы установления ставки по кредитам [6, 229-235]:

1) Модель “стоимость плюс”.

Данная модель предполагает, что процентная ставка по любому кредиту устанавливается на основе следующих компонентов:

- предельная стоимость привлеченных средств для кредитования заемщика;
- операционные расходы (зарплата, оборудование и т.д.);
- оценочная маржа для защиты банка от риска неисполнения обязательств;
- желаемая маржа прибыли для осуществления достаточных выплат в пользу акционеров банка.

Недостатком вышеизложенного принципа является предположение, что банк точно знает свои расходы и может установить ставку по кредиту без учета фактора конкуренции со стороны других банков.

2) Модель ценового лидерства:

$$\begin{array}{l} \text{Процентная} \\ \text{ставка по} \\ \text{кредиту} \end{array} = \begin{array}{l} \text{Базовая} \\ \text{ставка} \\ \text{(prime-rate)} \end{array} + \begin{array}{l} \text{Надбавка} \end{array} \quad (1)$$

Надбавка включает в себя:

- премию за риск неисполнения обязательств, уплачиваемую первоклассными заемщиками;
- премию за риск, связанную с долгосрочным характером кредита.

3) Модель надбавки (установление ставки ниже prime-rate)

$$\begin{array}{l} \text{Процентная} \\ \text{ставка по} \\ \text{кредиту} \end{array} = \begin{array}{l} \text{Процентные} \\ \text{расходы по} \\ \text{привл.средств} \end{array} + \begin{array}{l} \text{Надбавка для} \\ \text{покрытия риска и} \\ \text{получения прибыли} \end{array} - \begin{array}{l} \text{Надбавка для} \\ \text{получения прибыли} \end{array} \quad (2)$$

Используются для выдачи кредитов некоторым крупным корпорациям на срок в несколько дней или недель (свыше 1 млн. долл.) по ставкам денежного рынка.

4) Модель установления максимальной процентной ставки (“КЭПОВ”)

$$\begin{array}{l} \text{Процентная} \\ \text{ставка по} \\ \text{кредиту} \end{array} = \begin{array}{l} \text{Плавающая} \\ \text{ставка} \\ \text{(prime-rate)} \end{array} + \begin{array}{l} \text{Максим. надбавка} \end{array} \quad (3)$$

Ставки “кэп” дают заемщику некоторую уверенность относительно максимальной стоимости кредита, поскольку любые проценты, уплаченные сверх этой ставки, будут возмещены заемщику. Банк должен быть осторожен при установлении ставки “кэп”: длительный период поддержания высоких процентных ставок приведет к тому, что риск по плавающим процентным ставкам перейдет от заемщика к кредитору.

5) Модель “стоимость - выгодность”

Метод состоит из трех компонентов:

- оценки совокупного дохода по кредиту в условиях различных уровней процентных ставок и прочего вознаграждения банку;

- оценки чистой суммы предоставляемых в кредит средств (за вычетом любых депозитов, которые заемщик обязуется держать в банке, и с учетом требований к резервированию);
- оценки прибыли по кредиту до налогообложения путем деления одиночного дохода по кредитам на чистую сумму предоставляемых в кредит средств, которой будет фактически пользоваться заемщик.

С нашей точки зрения представляет интерес следующая схема определения цен на кредиты, предложенная американским ученым Баком (Buck [1979]) [7, С. 608-609]. Схема основывается на фундаментальной концепции соотношения «риск - прибыль» и на величине требуемого показателя отношения прибыли к капиталу, предполагая индивидуальный подход в установлении цены по каждому кредиту. При расчете цены кредита по каждой конкретной сделке банк учитывает следующие элементы (рис. 1).

Издержки		Риски			Маржа прибыли
Привлеченные средства	Накладные расходы	Кредитный	Возврата в срок	Неадекватной ценности обеспечения	Расчетная величина
Расчетная цена кредита					

Рис. 1. Элементы цены банковского кредита

При определении издержек по кредиту банк должен знать свои средние издержки, связанные, в первую очередь, с привлечением ресурсов. Средняя реальная цена кредитных ресурсов определяется по формуле средневзвешенной, исходя из цены отдельного вида ресурсов и его удельного веса в общей сумме мобилизуемых банком средств. В свою очередь, реальная цена отдельного вида ресурса определяется, исходя из его рыночной стоимости с учетом уровня обязательного резервирования привлеченных ресурсов в Национальном банке. Так, реальная цена ресурсов банка определяется по формуле:

$$C_{\text{реал.}} = C_{\text{рын.}} / (1 - Op) \cdot 100\%, \quad (4)$$

где $C_{\text{реал.}}$ - реальная цена привлекаемых ресурсов банка;

$C_{\text{рын.}}$ - рыночная стоимость банковских ресурсов;

Op - уровень обязательного резервирования привлеченных ресурсов банка.

Для того чтобы вычислить нужную долю прибыли, банк должен задаться нормативной величиной прибыли на капитал (ПНК). При существующем отношении капитала банка к активам (А), процентной ставке (г), маржа прибыли (М) будет определяться по формуле [7, С. 608]:

$$M = \frac{ПНК \cdot A}{1 - г} - A \cdot И, \quad (5)$$

где И - банковские издержки, связанные с предоставлением кредита.

Банковские издержки, связанные с предоставлением кредита, включают:

- процентные расходы по формированию ресурсов (депозиты, межбанковские кредиты, долговые ценные бумаги);
- накладные расходы, связанные с обеспечением деятельности коммерческого банка (проведение предварительного анализа, оформление и контроль за использованием кредита, расходы на содержание аппарата и социально-бытовые расходы, другие операционные расходы, в том числе по оплате за обслуживание техники, информационные услуги, почтовые, телеграфные и телефонные расходы, амортизационные отчисления, расходы на содержание зданий и сооружений, транспортные и другие расходы и др.).

Издержки на привлечение заемных средств отражают предельные затраты на все кредитные средства, используемые для выдачи кредита, то есть дополнительные издержки, связанные с предоставлением дополнительной единицы кредитов. Накладные расходы на предоставление кредитов могут рассчитываться с помощью функционального анализа издержек или на основе отношения учетных затрат к средним активам, или любой другой метод, позволяющий покрыть все издержки, связанные с обслуживанием кредитных операций.

Величина премии за кредитный риск может быть получена с помощью модели рейтинговой оценки риска или системы накидок на рейтинг ценных бумаг, устанавливаемый агентством Moody. Украинским аналогом может служить методика, предложенная авторами Пересада А.А. и Майорова Т.В. и позволяющая оценить уровень риска по кредиту.

Moody [7, С. 609] *		Методика [8, С. 30] *	
Рейтинг	Премия за кредитный риск	Категория риска	Премия за кредитный риск
Aaa	0,10%	Отсутствие	0%
Aa	0,40%	Минимальный	0,25%
A	0,75%	Стандартный	0,50%
Baa	1,25%	Особый	1,50%
Ba	2,00%	Риск выше	2,5%
B или ниже	кредит не предоставляется	стандартного Сомнительный кредит	5,0%

С увеличением срока погашения кредита уровень процентного риска, а также риска снижения кредитоспособности увеличивается. Это обуславливает необходимость в увеличении премии за риск возврата в срок банковского кредита. Для возмещения процентного риска можно использовать плавающий процент. Однако это не исключает необходимости учета премии за длительный срок кредита в целях компенсации потерь от вероятного снижения кредитоспособности заемщика, что особенно важно при кредитовании инвестиционных проектов, характеризующихся долгосрочным сроком реализации. Риск возврата в срок может быть распределен как: краткосрочный, среднесрочный, долгосрочный. Соответственно премия за риск невозврата в срок кредита, например, может составлять: 0,5%; 0,65%; 0,8%.

В процессе ценообразования на банковский кредит важно также учитывать риск неадекватной ценности обеспечения, означающий потенциальную возможность обесценивания этого обеспечения относительно непогашенной доли кредита. При этом банку необходимо учитывать разную степень обесценивания отдельных видов обеспечения. Так, риск обесценивания, например, рыбопромыслового судна незначителен, а ресторанный оборудования – значительно выше. В связи с этим предлагается необходимым разделением обеспечения по категориям: хорошее, среднее, плохое. Соответственно премия за риск неадекватности ценности обеспечения составит: 0,05%; 0,10%; 0,50% [7, С. 608-609].

Использование данной схемы ценообразования предполагает субъективную оценку входящих в расчетную цену компонентов риска и издержек. Вместе с тем, данная схема обеспечивает последовательность процедуры принятия решений относительно целесообразности предоставления кредита, а также формирования процентной ставки на него.

Изучение особенностей формирования процентных ставок по кредитам в учреждениях коммерческих банков Украины свидетельствует о том, что их высокий уровень обусловлен не только высоким уровнем процентных ставок по депозитам, привлекаемых банковской системой. Даже с появлением доступа украинских банков к «длинным» (до 3-х лет) и недорогим ресурсам НБУ по действующей учетной ставке (7% годовых), в результате вступления в силу Временного положения о Порядке кредитования (рефинансирования) НБУ банков, осуществляющих долгосрочное кредитование (в соответствии с Постановлением Правления НБУ №283 от 2 августа 2002г.), банки не могут предоставлять кредиты по ставке ниже, чем 16% годовых.

Сравнительный анализ динамики процентных ставок по депозитам и кредитам и уровня разрыва между ними (маржи) в зарубежных странах и в Украине (табл. 3) свидетельствует о том, что в Украине маржа между кредитной и депозитной ставками во много раз превышает уровень маржи в развитых странах. Так, в 1999 г. в США маржа составила 2,66%, в Германии – 6,38%, в Японии – всего лишь 2,04%, в Украине её значение составляет около 30%.

Таблица 3. Динамика процентных ставок по депозитам и кредитам *

Процентные ставки	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999
США							
по депозитным сертификатам	3,17	4,63	5,92	5,39	5,62	5,47	5,33
кредитная (prime rate)	6,00	7,14	8,83	8,27	8,44	8,35	7,99
маржа	2,83	2,51	2,91	2,88	2,82	2,88	2,66
Германия							
депозитная	6,27	4,47	3,85	2,83	2,69	2,88	2,43
кредитная	12,85	11,48	10,94	10,02	9,13	9,02	8,81
маржа	6,58	7,01	7,09	7,19	6,44	6,14	6,38
Япония							
депозитная	2,14	1,70	0,90	0,30	0,30	0,27	0,12
кредитная	4,41	4,13	3,40	2,66	2,45	2,32	2,16
маржа	2,27	2,43	2,50	2,36	2,15	2,05	2,04
Украина							
депозитная	148,63	208,63	70,29	33,63	18,21	22,25	20,70
кредитная	184,25	250,28	122,70	79,88	49,12	54,50	54,95
маржа	35,62	41,65	52,41	46,25	30,91	32,25	34,25

* International Financial Statistics, Vol. LIII, № 5, May 2000, Washington

Для выявления причин большого размера маржи между процентными ставками по депозитным и кредитным операциям проведем анализ доходов, расходов и прибыли украинских коммерческих банков. Так, суммарные доходы банковской системы Украины за 2001 г. составили 8510,8 млн. грн. Основную долю доходов составляют процентные доходы – 5648,2 млн. грн. (66,4% от общей суммы); из них на процентные доходы по кредитам, предоставленным субъектам хозяйственной деятельности, приходится 4566,3 млн. грн. или 53,7% общей суммы доходов, по средствам, размещенным в других банках, – 543,6 млн. грн. (6,4%), процентные доходы по ценным бумагам – 273,0 млн. грн. (3,2%), по кредитам физическим лицам – 189,8 млн. грн. (2,2%), другие процентные доходы – 27,1 млн. грн. (1,0%). Чистый процентный доход в 2001 г. по банковской системе составил 2903,8 млн. грн.

Комиссионные доходы в 2001 г. по сравнению с предыдущим периодом выросли и составили 2286,3 млн. грн., однако их доля в общем объеме доходов осталась неизменной – 26,9%. Доходы от торговых операций за анализируемый период снизились на 227,7 млн. грн., составив 360,6 млн. грн. Их доля в общем доходе уменьшилась с 7,9 до 4,2 %.

Затраты составили 7980,8 млн. грн. Значительный удельный вес в объеме затрат составили процентные расходы – 2744,4 млн. грн. или 34,4%. Однако следует особо выделить доминирование в банковских затратах статьи «другие небанковские затраты» - 3127,3 млн. грн. или 39,2%, в которые входят затраты на содержание персонала (1609,5 млн. грн. или 20,2% общих затрат), затраты на содержание основных средств и нематериальных активов (512,2 млн. грн. или 6,4%), другие эксплуатационные затраты, затраты на телекоммуникации, оплата налогов и других обязательных платежей, кроме налога на прибыль, другие небанковские операционные затраты.

По состоянию на 01.01.2002 г. соотношение между затратами и доходами банков составило 93,8%, что, в общем, является положительным моментом в деятельности банковских учреждений Украины, учитывая то, что в 2000 г. это соотношение составило 100,4%. Несмотря на то, что банковская система в целом прошедший 2001 г. закончила с прибылью 530 млн. грн. (по результатам 2000 г. банки закончили год с убытками в размере 29,6 млн. грн.), наметившаяся динамика достаточно незначительна и говорить о каких-либо значимых позитивных результатах рано. Так, уровень рентабельности банковских активов остается очень низким – на 01.01.2002 г. составил только 1,2%. Основной причиной этого по-прежнему остается большой удельный вес проблемных (просроченных и сомнительных) кредитов (5,8% или 1848,0 млн. грн.), основных средств и нематериальных активов (3598,8 млн. грн. или 7,1%), высокий уровень небанковских

операционных затрат (39,2% всех затрат банков), а также значительные отчисления в резервы по активным операциям.

Понятно, что при снижении величины процентных расходов, обусловленного снижением уровня процентной ставки по депозитам, общая величина непроцентных расходов и затрат по возмещению возможных потерь по ссудам будет относительно постоянной величиной. Тем самым, можно сказать, что высокий уровень процентных ставок по кредитам в украинских коммерческих банках обусловлен высоким уровнем непроцентных расходов относительно размера самого коммерческого банка.

Таким образом, анализируя уровень процентных ставок по кредитам в Украине, можно сказать, что большая маржа между процентными ставками по кредитам и депозитам во многом объясняется незначительным объемом банковских операций, в том числе банковского кредитования. В связи с чем, банки закладывают величину непроцентных расходов в доходность активных операций, объем которых, относительно величины общебанковских расходов, незначителен.

В качестве одного из возможных направлений при исследовании путей снижения процентных ставок по кредитам можно рассматривать влияние масштаба банковских операций, в частности, объемов банковского кредитования, на величину средних издержек коммерческого банка и, как следствие, на уровень процентных ставок по кредитам. Эффект масштаба или экономия от роста масштабов операций проявляется путем снижения средних издержек банковского учреждения с увеличением объема операций.

Экономия от увеличения масштабов операций измеряется отношением изменения величины издержек (в процентах) к изменению объема операций (в процентах). Если $\Delta < 1$, то наблюдается эффект экономии, так как средние издержки снижаются. Если $\Delta = 1$, то эффекта экономии от увеличения объема операций нет, так как средние издержки постоянны. Если $\Delta > 1$ - отрицательный эффект, так как средние издержки увеличиваются.

Снижение уровня процентной ставки может быть осуществлено в результате действия эффекта масштаба вследствие увеличения объемов банковского кредитования. При этом эффект масштаба будет определять совместное воздействие объемов кредитования на средние издержки и процентные ставки по кредитам.

Исследование проблемы эффекта масштаба в деятельности банковских учреждений нашло свое отражение в работах ряда западных экономистов. Так, Д. Хамфри [Hamphrey [1985], С. 778-779] в обзорной статье, посвященной как банкам, так и другим депозитным учреждениям, отмечает [7, С. 337] наличие эффекта масштаба в банковской сфере, однако его проявление ограничивается учреждениями меньшего размера, у которых средние издержки сначала снижаются, затем начинают расти до тех пор, пока сумма депозитов не достигнет порядка 50 млн. долл. Позже Хантер и Тимме (Hunter and Timme [1986]), Шаффер (Shaffer [1988]), а также Хантер, Тимме и Янг (Hunter, Timme and Yang [1990]) обнаружили признаки положительного эффекта масштаба у крупных банков, особенно проявляющийся вследствие новейших изменений банковской технологии. Исследовав 301 из 400 крупнейших банков США, Хантер, Тимме и Янг выявили стабильный эффект отдачи от масштаба.

Обобщая выводы вышеуказанных исследователей, можно сказать, что сам размер банка или объемы банковского кредитования не являются залогом обязательного сокращения издержек или появления других преимуществ. Кроме того, поскольку эмпирические исследования стоимостных характеристик деятельности банков окружены сложными методологическими и эмпирическими спорными вопросами, к выводам необходимо относиться с осторожностью.

Исследование проблемы возможного влияния масштаба банковского кредитования на уровень процентной ставки по кредиту представляется довольно сложной. При этом возникают ряд вопросов, а именно: при каких условиях работы коммерческого банка происходит возникновение эффекта масштаба, на какую величину увеличения объемов банковского кредитования вызовет снижение процентной ставки по кредитам, другие. Одновременно с этим, необходимо учитывать, что само по себе снижение уровня процентных ставок по банковским кредитам еще не обеспечит приток банковского капитала в производственный сектор. Требуется наличие реальных инвестиционных проектов, соответствующего обеспечения, отвечающих требованиям коммерческих банков, а также соответствующего механизма, который бы обеспечил приток кредитных ресурсов в производственный сектор экономики.

Выводы:

1) Необходимость расширения объемов банковского кредитования в ряд важных проблем, требующих изучения, выдвинула проблему формирования процентных ставок по банковским кредитам, а также поиск путей их снижения.

2) Одним из условий уменьшения процентных ставок по кредитам в учреждениях коммерческих банков является наличие обоснованного механизма формирования их уровня с учетом индивидуальных особенностей деятельности каждого заемщика.

3) В качестве возможного метода ценообразования предлагает интерес схема, предложенная американским ученым Баком, в основе которой лежит концепция «риск-прибыль» и величина требуемого показателя отношения прибыли к капиталу.

4) Анализ уровня процентных ставок по депозитам и кредитам в учреждениях коммерческих банков в Украине, а также исследование возможных причин высокого уровня разрыва между ними (маржи) показал, что высокий уровень процентных ставок по кредитам является следствием вполне объективных причин, в частности, - высоким уровнем непроцентных расходов относительно доходов банковских учреждений.

5) Одним из возможных направлений при исследовании путей снижения процентных ставок по кредитам можно рассматривать влияние масштаба банковских операций, в частности объемов банковского кредитования, на величину средних издержек коммерческого банка и, как следствие, на уровень процентных ставок по кредитам.

Литература:

1. Дзюблюк А. Формирование процентной политики коммерческих банков. // Экономика Украины. – 2000. - №12. – С. 24-30.
2. Чайка А. Пути снижения процентных ставок по банковским кредитам в Украине // Вісн. НБУ. – 1999. - №8. – С. 24-30.
3. Дзюблюк А. Влияние уровня монетизации экономики Украины на кредитную деятельность коммерческих банков в условиях переходного периода // Вісн. НБУ. – 2000. - №5. – С. 4-9.
4. Гуцал И.Р. Процентные ставки по кредитам // Финансы Украины. – 2002. - № 11. – С. 100-106.
5. Стельмах В. Монетарна політика як один із ключових факторів економічного зростання // Вісн. НБУ. – 2002. - №1. – С. 7.
6. Роуз Питер С. Банковский менеджмент: Предоставление банковских услуг / Пер. с англ. – М.: Дело Лтд., 1997.
7. Дж. Синки, мл. Управление финансами в коммерческих банках. Пер. с англ. 4-го переработанного изд. / Под ред. Р.Я. Левиты, Б.С. Пинскера. М.: 1994, Catallaxy. – С. 337.
8. Пересада А.А., Майорова Т.В. Інвестиційне кредитування: Навч. Посібник. – К.: КНЕУ, 2002. – 271 с.
9. Кротюк В, Кіреев О., Карчева Г. Банківська система України в 2001 році: проблеми, тенденції, перспективи // Вісник НБУ. – 2002. - №3. – С. 2-8.