

УДК 631.16

Е. В. Грузинская, канд. экон. наук

## ПРЕДПОСЫЛКИ И ИНДИКАТОРЫ ВЫГОДНОГО РАЗМЕЩЕНИЯ КРЕДИТНОГО РЕСУРСА

Раскрывается влияние факторов, меняющих направление использования кредитного ресурса с краткосрочного на более длительное. Определяется величина роста ресурсной базы банка в рамках соблюдения параметров денежно-кредитной политики в 2004 г. Содержит обоснование нормализации маржи через регулирование процентной политики.

Основными направлениями денежно-кредитной политики Республики Беларусь в 2004 г. определены ориентиры укрепления банковской системы, которым следовали банки Республики в своей деятельности – уровень инфляции 14–18 %, ставка рефинансирования 15–19 %, ставка кредитов 17–22 %, ставка депозитов 13–18 % в конце 2004 г.

Проанализируем результаты исполнения данных рекомендаций, рассматривая возможность получения банком выгоды от кредитования сельскохозяйственных производителей в рамках задаваемых параметров.

Одним из показателей, определяющих выгодность функционирования кредитного механизма, является чистый процентный доход банка, представляющий собой разность между процентными доходами и процентными расходами. В свою очередь, составляющими процентных доходов и расходов являются ставка, срок и объем кредитного ресурса, которые определяют направление развития процесса кредитования.

Например, сокращение ставок за пользование кредитами сделает использование предприятиями кредитов более эффективным (прибыльным), для чего основными направлениями денежно-кредитной политики Республики Беларусь в 2005 г. было предусмотрено сокращение к концу года ставок по предоставляемым предприятиям кредитам до 12–15 % годовых. Однако удешевление стоимости кредитов для предприятий будет производиться в преломлении к интересам банка, выдающего кредиты и

получающего маржу и чистый процентный доход от размещения средств в кредитах.

В связи с сокращением ставки рефинансирования в 2004 г. средняя ставка по остаткам кредитов сократилась на 11,2 процентных пункта, а по депозитам лишь на 9,4 процентных пункта, что сократило маржу и чистый процентный доход банка на 4,7 млрд р. (9,7–5 млрд р.) (табл. 1). Банк для улучшения ликвидности увеличил срок привлечения средств населения в депозиты в среднем за год на 8 дней, что сократило чистый процентный доход банка на 12,3 млрд р. (13,4–1,1 млрд р.). Увеличение объемов привлечения и размещения на 71,9 млрд р. увеличило процентные расходы на 2,9 млрд р., но еще в большей степени (на 9,4 млрд р.) увеличило процентные доходы, что принесло банку дополнительно 6,5 млрд р.

В целом в 2004 г. наблюдалось постепенное сокращение чистого процентного дохода банка. Процентные доходы банка сократились на 1,4 млрд р., а процентные расходы по обслуживанию депозитов возросли на 11,3 млрд р. (см. табл. 1). В результате чистый процентный доход банка от размещения депозитов населения в национальной валюте в кредитах сократился на 12,7 млрд р. и составлял на 01.01.2005 3,2 млрд р.

Маржа от указанной операции сократилась на 2,5 процентных пункта и на 01.01.2005 составляла 0,5 процентных пункта.

Табл. 1. Изменения чистого процентного дохода (ЧПД) банка в зависимости от влияния ставки, срока и объема привлечения кредитных ресурсов в виде средств населения в депозиты и размещения этих средств в краткосрочных кредитах сельскохозяйственных предприятий в 2004 г.

Месяц	Изменение ЧПД	В том числе																		
		изменен- ные процент- ного дохода	за счет изменения						за счет изменения						за счет изменения					
			объема кредита	измене- ние объема кредита	ставки кредита	измене- ние ставки кредита	срока кредита	измене- ние срока кредита	объема депозита	измене- ние объема депозита	ставки депозита	измене- ние ставки депозита	срока депозита	измене- ние срока депозита	процент- ного расхода	измене- ние процент- ного расхода				
Декабрь	1066	2061	1912	13833	-299	-0,5	448	4	995	488	13833	129	0,7	379	4					
Январь	1040	4434	3020	20446	-142	-0,2	1555	12	3393	1043	20446	99	0,3	2251	21					
Февраль	6605	3236	2198	14286	-426	-0,5	1464	10	-3370	410	14286	-75	-0,4	-3705	-30					
Март	-10890	-7864	1627	15915	-900	-1,4	-8590	-55	3026	662	15915	-142	-0,5	2506	19					
Апрель	8115	6453	1049	8115	-1398	-1,5	6802	42	-1662	259	8115	-374	-1,4	-1548	-11					
Май	-2577	-2637	783	6942	-1342	-1,5	-2078	-13	-60	213	6942	-550	-1,9	277	2					
Июнь	-5161	-2109	1046	10661	-1279	-1,5	-1875	-12	3052	456	10661	-431	-1,0	3028	23					
Июль	-1899	1106	952	9632	-1237	-1,3	1392	9	3005	518	9632	-680	-1,1	3167	24					
Август	-4984	-5582	612	8457	-1001	-1,3	-5194	-34	-599	418	8457	-496	-0,8	-521	-4					
Сентябрь	4748	2084	780	10029	-1088	-1,2	2391	16	6832	747	10029	-775	-0,8	6860	53					
Октябрь	7412	421	-871	-10549	-436	-0,4	1727	11	-6991	-519	-10549	-540	-0,7	-5932	-43					
Ноябрь	1267	-2262	-824	-10642	-322	-0,3	-1116	-7	-3530	-442	-10642	-374	-0,6	-2714	-19					
Декабрь	-6846	1354	-968	-11332	-123	-0,1	2446	15	8199	-841	-11332	-659	-0,6	9700	65					
Сумма	-12663	-1367	9404	71960	-9694	-11,2	-1077	-6	11296	2923	71960	-4997	-9,4	13369	100					
Среднее	-1055	-114	784	5997	-808	-0,9	-90	-1	941	244	5997	-416	-0,8	1114	8					
Среднее на единицу изменения параметра	x	x	0,06	x	-909	x	-23,13	x	x	0,02	x	-501,8	x	20,37	x					

На протяжении 2004 г. наблюдалось сокращение процентных доходов банка в марте, мае, июне, августе и ноябре, поскольку в эти месяцы происходило сокращение длительности пользования кредитом, а в ноябре еще и сокращение кредитных вложений (см. табл. 1).

Рост процентных расходов отмечен в январе, марте, июне, июле, сентябре, декабре, который вызван большей частью ростом среднего срока хранения вкладного рубля, особенно в декабре.

Прирост объемов привлечения и размещения во втором полугодии 2004 г. замедлился.

Наиболее интенсивное сокращение процентных ставок привлечения и размещения установлено в марте – сентябре. Однако на процентные доходы и расходы изменение ставок в большей степени повлияло в октябре – декабре, когда сокращение ставок сопровождалось значительным сокращением темпов роста объемов привлечения и размещения.

Получение чистого процентного дохода в разрезе сроков привлечения и размещения до одного года и свыше одного года колеблется.

Во втором полугодии процентные доходы по срокам до одного года сокращались значительно, чем расходы. По срокам свыше одного года рост процентных доходов в июне – октябре 2004 г. был значительно выше роста процентных расходов. Изменение вызвано реформированием депозитов и перенесением сумм со сроков хранения до одного года на сроки свыше одного года.

Изменение процентных доходов и расходов в связи с сокращением ставки кредитов и изменением длительности функционирования кредита и депозита происходило большей частью по срокам до одного года.

На протяжении 2004 г. ставка по кредитам до одного года сокращалась существенно, чем ставка по кредитам свыше одного года. В результате доходы по кредитам до одного года сокращались значительно, чем по кредитам свыше

одного года. Это сделало кредиты выше одного года более дорогими для клиента, чем кредиты, полученные на меньший срок. Поэтому с течением времени они смогут увеличить чистый процентный доход банка.

Снижение длительности функционирования кредитов и депозитов в большей степени сокращает процентные доходы, нежели процентные расходы, особенно по срокам до одного года.

Если рассматривать изменение процентных доходов и расходов на единицу параметра (ставка, срок и объемы привлечения и размещения), то наибольшее влияние на них оказывает изменение ставки привлечения и размещения, затем по степени влияния следуют сроки и объемы привлечения и размещения.

Каждый снизившийся в 2004 г. процентный пункт ставки по кредитам уменьшил процентные доходы банка в среднем на 909 млн р. (см. табл. 1). Уменьшение длительности пользования предприятиями кредитом за каждый день по сложившейся ставке уменьшил процентные доходы лишь на 23 млн р. Увеличение объемов предоставления кредитов предприятиям привело к незначительному увеличению процентного дохода на 0,06 млн р. с каждого миллиона рублей предоставленного кредита.

Поэтому сокращение чистого процентного дохода банка в 2004 г. в большей степени вызвано сокращением ставок по кредитам и падением маржи.

Чтобы сохранить чистый процентный доход на сложившемся уровне 3,2 млрд р. снижение маржи можно компенсировать увеличением объема размещения (привлечения). Однако маржа банка в последнее время снижается быстрее, чем увеличение объемов размещения (привлечения). Поэтому сокращается чистый процентный доход на 1 р. привлеченных средств.

Например, каждый рубль дополнительно привлеченных средств прино-

сит 0,0016 р. чистого процентного дохода. Однако чистый процентный доход на 1 р. привлеченных средств снижается на 0,000069 к. с каждого дополнительно привлеченного рубля.

Снижение маржи было вызвано продолжавшимся на протяжении 2004 г. сокращением ставки рефинансирования с 28 до 17 % – в среднем на один процентный пункт за каждый месяц.

Из-за чего произошло уменьшение процентных доходов на 9,7 млрд р., которое может быть компенсировано банком через:

– увеличение сроков предоставления кредитов на 419 дней (9700 млн р.: 23,13 млн р./день);

– увеличение объемов предоставления кредитов на 161,7 млрд р. (9700 млн р.: 0,06 млн р.).

Увеличение сроков предоставления кредитов по сложившейся стоимости на 419 дней сохранит процентные доходы банка в сумме 9,7 млрд р., но приведет к увеличению расходов предприятий по обслуживанию кредита на 8,5 млрд р. (419 дней × 20,37 млн р./день). Чтобы увеличить объемы выдачи кредитов на 161,7 млрд р., банку необходимо увеличить на эту сумму привлечение кредитного ресурса в виде депозитов населения. Это осуществимо при повышении процентных расходов банка на 3,2 млрд р. (161,7 млрд р. × 0,02 р./р.) и увеличения ставки привлечения на 6,4 процентных пункта (3,2 млрд р. / 501,8 млн р.).

В ситуации падения ставок по кредитам банк также может остановить рост

объема привлечения дорогих депозитов и размещение их в дешевых кредитах, чтобы получить процентный доход. Это остановит падение маржи, но повлечет дальнейшее сокращение капитала банка, что противоречит основным направлениям денежно-кредитной политики по укрупнению капитала и ресурсной базы банков.

Таким образом, денежно-кредитная политика 2004 г. определила тенденцию развития банковской деятельности в направлении поддержания долгосрочных проектов, которая стабилизировала параметры ликвидности и обозначила условия использования кредитного ресурса.

Однако получение чистого процентного дохода в рамках этих условий стало для банка весьма затруднительным. Поэтому важным здесь являлся контроль динамики основных составляющих чистого процентного дохода банка – ставок, сроков и объемов привлечения и размещения кредитного ресурса.

Произведенный анализ пропорций вышеуказанных составляющих чистого процентного дохода банка свидетельствовал о необходимости отмены в 2005 г. ограничения стоимости выдаваемых кредитов под ставку рефинансирования, увеличенную не более чем на три процентных пункта маржи, и установления ставки кредита в размере стоимости привлеченного ресурса, увеличенной не более чем на три процентных пункта маржи.

Белорусская государственная сельскохозяйственная академия  
Материал поступил 18.04.2006

**E. V. Gruzinskaya**  
**Preconditions and indicators**  
**of beneficial allocation of credit**  
Belarusian State Agricultural Academy

The article discusses the influence of the factors changing direction of credit use from short term to a longer one. The rate of growth of the resource base of the bank while observing parameters of monetary credit policy for the year 2004. Grounds of normalization of margin by regulation of interest rate policy is defined.