

Процентная политика кредитных организаций: принципы реализации и современные проблемы

Мешкова Елена Ивановна,
канд. экон. наук,
доц. Департамента финансовых рынков и банков,
Финансовый университет
при Правительстве Российской Федерации

Исследование посвящено выявлению современных проблем формирования и реализации процентной политики в кредитных организациях и разработке предложений и рекомендаций по повышению эффективности процентной политики банка.
Ключевые слова: процентная политика, критерии эффективности политики, модели ценообразования, комплекс моделей.

Процентная политика кредитной организации – это совокупность мероприятий по регулированию экономических процессов для достижения заявленных целей посредством управления процентными ставками. На макроуровне процентная политика выступает одним из основных инструментов денежно-кредитного регулирования и направлена на оптимизацию объема денежной массы в обращении и темпов инфляции, стимулирование или сокращение инвестиций. Одновременно процентная политика оказывает влияние на платежный баланс страны и валютный курс.

Процентная политика коммерческих банков на микроуровне направлена на обеспечение рентабельности банковского бизнеса, эффективное управление собственными и привлеченными ресурсами банка с учетом профиля принимаемых рисков, последовательное развитие бизнеса кредитного учреждения в целом. Особое место процентная политика занимает в качестве инструмента управления банковскими рисками, формируя источник покрытия потерь.

Процентная политика кредитных организаций является субъективной, надстроечной категорией, однако она опирается на объективную основу – закономерности экономического развития общества. Процентная политика не должна вступать в противоречие с состоянием финансового рынка, денежно-кредитной политикой страны и одновременно она определяется стратегией и тактикой каждого конкретного коммерческого банка с учетом его особых, специфических условий, а значит, несет в себе как объективное, так и субъективное начало.

Процентная политика банковского сектора развивалась, следуя за эволюцией экономической мысли о сущности, функциях и роли кредита и ссудного процента.

Действительно, ссудный процент возникает на базе кредитных отношений, субъектами которых являются кредитор (получатель процента) и заемщик (плательщик). Результат использования кредита становится источником формирования ссудного процента. В значительной степени то, насколько эффективным является использование кредита с позиции соотношения риска и дохода, определяет наличие источника для уплаты процентов.

Если рассматривать теоретическое представление о ссудном проценте, то для рыночной экономики признается неразрывная связь между спросом и предложением денег, объемом сбережений и инвестиций, процентом и доходом как элементами единой системы. Признается также взаимосвязь между денежным и реальным секторами экономики.

Современные авторы выделяют следующие основные факторы, определяющие уровень ссудного

процента. Прежде всего, это спрос на кредиты и депозиты. На основе существующих исследований утверждается, что на процентные ставки по кредитам положительно влияют реальный уровень ВВП и темп инфляции. В качестве следующих значимых факторов называются эффективность банка, кредитный риск и волатильность процентных ставок. Банковские затраты на посредничество также рассматриваются в качестве фактора, влияющего на процентные ставки. Процентная ставка по кредитам также зависит от рискованности кредитного портфеля. Важнейшим фактором является денежно-кредитная политика. Денежная рестрикция определяет уменьшение резервных депозитов и рост рыночных процентных ставок, и наоборот. Одновременно отмечается, что изменение стоимости финансирования оказывает различное влияние на банки в зависимости от их конкретных характеристик. Процентные ставки по краткосрочному кредитованию ликвидных и хорошо капитализированных банков меньше реагируют на изменение официальных ставок. Напротив, небольшие, низколиквидные и низкокапитализированные банки платят более высокую премию, поскольку рынок считает их более рискованными. Отмечается также, что подверженность банка влиянию внешних факторов зависит от структуры кредитного портфеля и структуры пассивов: банки с высокой долей долгосрочных кредитов менее склонны к изменению ставок, твердая депозитная база также стимулирует более плавное ценообразование кредитов. В качестве фактора, определяющего процентные ставки по кредитам, называют также временную структуру банковского баланса (обычно превышение срочности размещения ресурсов относительно привлечения), уровень концентрации банковского бизнеса и некоторые другие.

Процентная политика банка определяется стратегией его развития, а также формируется на основе базовых бизнес-политик банка: кредитной и депозитной. Процентная политика должна быть также неразрывно связана с политикой управления банковскими рисками, поскольку общепризнано, что риск-составляющая банковского продукта является важным фактором формирования уровня процентных ставок. Сегодня уже сложилось понимание того, что банку важно не просто принять взвешенное решение выдавать кредит или нет, но и оценить риск по сделке количественно и включить соответствующую надбавку за риск в процентную ставку по кредиту. Адекватная процентная политика должна обеспечивать источник покрытия банковских рисков по активным операциям.

С другой стороны, процентная политика банка, соответствующая текущим задачам развития бизнеса, является важнейшим условием эффективной реализации бизнес-задач кредитной организации.

Важным вопросом является следующий: что выступает критерием эффективной процентной политики? Представляется, что это целая система характеристик:

- наличие платежеспособного спроса на кредиты и, соответственно, темп роста кредитного

портфеля банка (в сравнении со среднеотраслевым);

- размер процентной маржи банка, в том числе по отдельным продуктам;

- наличие подтвержденной связи между процентной маржей банка и уровнем кредитного риска.

Процентная политика кредитной организации строится на основе следующих принципов:

- принцип согласованности: соответствие стратегии банка и тактическим решениям, единство целей с кредитной, депозитной и другими политиками банка;

- принцип эффективности: политика должна приводить к реализации заявленных целей (рентабельность операций с учетом принимаемых рисков, ликвидность банка);

- принцип гибкости и дифференциации: обеспечение гибкости решений в части ценообразования продуктов, дифференциация процентных ставок в зависимости от вида ссуд, сроков кредитования, надежности и финансовой устойчивости контрагентов и т.д.;

- принцип единства элементов процентной политики: процентная политика должна рассматриваться в качестве единой целостной системы, которая включает комплекс взаимосвязанных элементов.

Процентная политика банка должна формироваться на основе и в неразрывной взаимосвязи с основными документами, определяющими стратегические цели банка и тактические приемы их достижения (стратегия банка, кредитная политика, политика управления рисками и другие). Важно, чтобы процентная политика разрабатывалась в неразрывной связи с политикой управления рисками банка.

Процентная политика должна рассматриваться и утверждаться наблюдательным советом банка исходя из того, что в соответствии со статьей 11.1-1. Федерального закона «О банках и банковской деятельности» именно он отвечает за утверждение порядка применения банковских методик управления рисками. Одной из функций процентной политики является как раз управление кредитным риском банка. В предварительном порядке процентная политика должна быть рассмотрена правлением или другим коллегиальным органом банка, который несет ответственность за управление активами и пассивами банка. Необходимо устанавливать и соблюдать сроки актуализации политики.

Представляется, что процентная политика банка как документ должна включать следующие основные разделы:

- цели проведения;
- принципы формирования процентных ставок по активным и пассивным операциям;

- виды применяемых процентных ставок;
- определение типа процентной политики в целом и в разбивке по банковским продуктам (консервативная, умеренная, агрессивная);

- характеристика модели ценообразования банковских продуктов по активным и пассивным

операциям. Эта модель должна соответствовать характеру и сложности банковского бизнеса;

- принципы дифференциации процентных ставок по банковским продуктам;
- распределение полномочий и ответственности рабочих комитетов банка, структурных подразделений и отдельных работников по проведению и оценке эффективности процентной политики;
- механизмы контроля соблюдения процентной политики бизнес-подразделениями банка.

Процентная политика коммерческого банка может быть как централизованной, когда банк управляет системой процентных ставок банка из единого центра, так и децентрализованной, предполагающей передачу существенных полномочий по формированию ставок на уровень отдельных бизнес-единиц банка.

Банкам необходимо иметь адекватные информационные системы, обеспечивающие возможность проведения дифференцированной по продуктам, клиентам, сегментам рынка процентной политики.

Необходимо предусмотреть наличие системы оценки эффективности процентной политики, должна быть обеспечена обратная связь между результатами проводимой процентной политики и бизнес-политиками и процессами банка. При этом важно наличие связи эффективности проводимой процентной политики с системой экономического стимулирования подразделений (сотрудников) банка. И наконец, банку необходимо иметь систему внутреннего контроля, направленную на мониторинг эффективности процентной политики.

Разработка и реализация процентной политики являются важнейшим элементом финансового и риск-менеджмента в банке. Соответственно, для обеспечения эффективной процентной политики необходимо решение не только методологических, но и широкого круга организационных задач. В банке должна быть создана комплексная система формирования, актуализации, проведения и контроля результатов проводимой процентной политики. Эта система включает совокупность взаимосвязанных элементов, в числе которых следует выделить:

- цели процентной политики;
- принципы процентной политики;
- модели ценообразования;
- регламентация;
- организационное обеспечение;
- поддержка со стороны информационных технологий;
- оценка эффективности.

Каждый из выделенных элементов процентной политики играет важную роль. При отсутствии какого-либо одного элемента не может быть достигнута эффективность процентной политики в целом. Например, банк может иметь адекватные ситуации и позиции на рынке цели и принципы проведения процентной политики, современные и обоснованные модели ценообразования продуктов, но система полномочий по принятию решений

будет существенно снижать эффективность ее проведения.

Рассмотрим отдельные элементы системы более подробно.

1. Цели процентной политики должны соответствовать общим стратегическим целям банка, а именно: обеспечению финансовой устойчивости банка, рентабельности капитала, поступательному развитию банковского бизнеса. Вместе с тем цели процентной политики в иерархии целей банковского бизнеса относятся к следующему уровню, а именно, направлены на максимизацию процентной маржи, снижение ее волатильности, стимулирование эффективности перераспределения ресурсов в рамках коммерческого банка, стимулирование формирования ресурсов с определенными характеристиками и т.д. В определенные временные периоды цели процентной политики будут отражать специфику текущих тактических задач банка. Например, в условиях принятого решения о выходе на новый рынок банковских продуктов одной из целей процентной политики банка будет активное стимулирование продаж и т.д.

2. Общие принципы процентной политики присущи всем банкам, а специфические принципы будут иметь различия в зависимости от масштабов банка, количества территориальных структурных подразделений, его организационной структуры, специализации и других факторов. Например, коммерческий банк может проводить централизованную процентную политику, при которой функцию управления берет на себя какое-то из структурных подразделений головного офиса банка, а на уровень территориальных подразделений передается минимум полномочий, либо децентрализованную – с противоположной системой делегирования полномочий.

3. Следующим элементом системы является модель (комплекс моделей) ценообразования кредитных и депозитных продуктов, а также методик расчета процентных ставок: определение трансфертных ставок, спреда на покрытие кредитного риска, процентного риска и риска ликвидности, методика расчета базовой ставки по кредитованию, методика расчета надбавок для цели формирования прибыли, методика расчета стоимости капитала, методика распределения затрат по бизнес-направлениям и продуктам банка и т.д. Набор конкретных методических документов определяется моделью формирования процентных ставок, применяемой банком.

4. Регламентация предполагает обязательное наличие комплекса внутренних документов банка, определяющих максимально формализованное проведение процентной политики и ее взаимосвязь с другими документами.

5. Организационное обеспечение выделяется в отдельный элемент системы в силу его значимости. В банке должна быть организационная структура, соответствующая масштабам его деятельности и проводимой процентной политике. Например, если в коммерческом банке реализована система трансфертного ценообразования, то необ-

ходимо создание структурного подразделения, которое будет осуществлять организационную работу по реализации этой системы, обеспечивать перераспределение ресурсов и т.д. Необходимо наличие четких регламентов взаимодействия подразделений при проведении процентной политики, важно, чтобы эти документы четко формализовали действия подразделений банка и отдельных сотрудников, а также определили информационные потоки между подразделениями.

Еще одним вопросом, требующим наиболее оптимального решения, является порядок распределения полномочий между органами управления, рабочими комитетами, структурными подразделениями и должностными лицами банка. Необходимо, чтобы полномочия были четко закреплены нормативными документами банка. Как правило, общее собрание акционеров одобряет крупные сделки и сделки с заинтересованностью в соответствии с действующим законодательством РФ (применительно к процентной политике – в части процентных ставок); наблюдательный совет банка утверждает ключевые документы (стратегию банка, политику управления рисками, процентную политику), устанавливает полномочия правлению банка по принятию рисков, проведению процентной политики, а также принимает решения о сделках, превышающих соответствующие полномочия.

Правление банка отвечает за оперативное управление банком, в рамках этого рассматривает процентную политику, распределяет между рабочими комитетами банка, структурными подразделениями и отдельными должностными лицами полномочия по формированию процентной политики и закрепляет функции по ее реализации. Правление банка также утверждает основные внутрибанковские методики ценообразования и регламенты взаимодействия между подразделениями в процессе проведения процентной политики. Возможна передача полномочий по рассмотрению и утверждению отдельных документов рабочим комитетам банка.

Рабочие комитеты банка (комитет по управлению активами и пассивами, кредитный комитет, финансовый и др.), структурные подразделения, а также должностные лица (руководители подразделений, в том числе филиалов, дилеры и т.д.) участвуют в формировании и реализации процентной политики. Конкретный перечень функций и полномочий будет зависеть от того, какая в банке применяется модель ценообразования: используются ли трансфертные цены, реализована ли концепция экономического капитала и т.д.

б. Информационно-технологическое обеспечение процентной политики является необходимым условием ее эффективности. Процесс установления процентных ставок должен быть автоматизирован. Для подготовки отчетности необходимо наличие консолидированной базы данных на основе бухгалтерского, аналитического учета, а также внешних данных; должна быть обеспечена возможность структурирования информации.

7. Оценка эффективности процентной политики банка проводится постоянно с тем, чтобы вовремя обнаружить проблемы и подготовить предложения уполномоченному органу банка по корректировке процентной политики.

При проведении процентной политики необходимо отметить особую значимость аналитической работы, которая может выполняться финансово-аналитическим подразделением банка, плановым подразделением, казначейством банка, либо другими службами. Аналитические функции могут быть также распределены между разными структурными подразделениями кредитного учреждения.

Формирование эффективной процентной политики является важным условием прибыльного и стабильного банковского бизнеса.

Прежде всего риск-ориентированная процентная политика должна строиться таким образом, чтобы процентная маржа включала компенсацию ожидаемых потерь кредитной организации, тем самым формируя источник создания резервов на возможные потери и, соответственно, покрытия потерь при списании невозвращенных кредитов. И конечно, процентная маржа является важным источником формирования дохода. С развитием и усложнением банковской деятельности претерпевают изменение и подходы к ценообразованию кредитных продуктов.

Процесс ценообразования кредитного продукта – это определение его стоимости, приближенной к рыночной цене продукта со сходными характеристиками. Проблема ценообразования существует в связи с тем, что, несмотря на наличие рынка, кредитные продукты активно на нем не обращаются. Соответственно, понятие справедливой рыночной цены напрямую не применимо к сделкам прямого банковского кредитования: они обладают индивидуальными характеристиками, которые сложно формализовать. Процесс оценки представляет собой экстраполирование рыночных цен финансовых инструментов на нерыночные инструменты с учетом различий между их характеристиками.

В числе таких характеристик для кредитных продуктов могут быть названы: риск дефолта заемщика, ковенанты, обеспечение, структура и дополнительные условия по сделке и многие другие.

Модели ценообразования включают ключевые параметры (элементы), комбинация которых позволяет обеспечить показатели эффективности деятельности банка: установленную прибыльность активов, капитала или прибыльность капитала с учетом риска. В качестве основных параметров моделей выступают: перечень факторов ценообразования, способ определения стоимости ресурсной составляющей и операционных затрат, типы учитываемых рисков и т.д. Наиболее обоснованной процентная политика, как правило, становится при реализации системы трансфертного ценообразования.

Целью внедрения комплексной системы ценообразования является формализация формирова-

ния индивидуальной цены для каждой ссуды, включая идентификацию затрат и выявленных рисков.

В основе ценообразования финансовых инструментов любого коммерческого банка лежит система рыночных процентных ставок, определяемая целым рядом макроэкономических факторов, которые были рассмотрены ранее.

На микроуровне в качестве основных факторов ценообразования выступают: стоимость ресурсной базы банка; балансовые риски, которые принимает банк, проводя кредитные операции; уровень кредитного риска по сделке; расходы банка по кредитной операции и некоторые другие в зависимости от применяемой модели ценообразования.

Считается, что наиболее эффективным способом формирования внутренней модели ценообразования является создание и внедрение на первом этапе самой простой модели ценообразования с ее последующим поэтапным развитием на основе текущих приоритетов.

Модель ценообразования кредитных продуктов реализуется в несколько этапов:

- определение типа и структуры модели;
- определение этапов и сроков ее формирования;
- определение элементов цены, принципов расчета и последовательность их введения в модель;
- разработка критериев, на основании которых оценивается эффективность модели;
- оценка прибыльности с учетом риска;
- проведение факторного анализа прибыльности.

Комплексно анализируя место процентной политики в банковском менеджменте, следует подчеркнуть важность соблюдения последовательных этапов ее проведения: определение целей, разработка и утверждение методических документов и регламентных процедур и, наконец, оперативное проведение процентной политики.

На наш взгляд, оперативное управление процентными ставками должно включать следующие действия:

- сбор и анализ макроэкономической информации (оценка экономических, политических и социальных факторов, оценка перспектив применительно к разным рынкам, оценка ситуации на региональных рынках и т.д.);
- формирование прогноза в части кривой доходности, оценка риска изменения ее формы;
- анализ конкурентной среды в части как процентных ставок, так и депозитных и кредитных продуктов, предлагаемых конкурентами;
- подготовка предложений по уровню трансфертных ставок, надбавок, или системе процентных ставок по активным и пассивным операциям в зависимости от применяемой модели ценообразования;
- рассмотрение и утверждение ставок уполномоченными органами банка;

- анализ и оценка текущих результатов процентной политики, анализ процентной маржи по продуктам и бизнес-единицам, оценка выполнения банком в целом и отдельными подразделениями бизнес-планов и финансовых планов. Данный этап необходим для выявления и оценки складывающихся тенденций, выявления проблем на уровне структурных подразделений банка, и в случае необходимости – применения мер оперативного реагирования;

- оценка и систематизация результатов проводимой процентной политики, подготовка предложений на уполномоченный орган по корректировке процентной политики.

Основная проблема в области проведения банками процентной политики и ее эффективности в настоящее время – это обеспечение ее взаимосвязи с уровнем принимаемых рисков. Действительно, анализ действующей практики показывает, что основным принципом проводимой банками процентной политики по кредитным операциям является максимизация доходов кредитных организаций. Однако представляется, что эффективность банковского бизнеса необходимо оценивать с учетом уровня принимаемых рисков.

Литература

1. *Glantz, M.* Managing bank risk. An Introduction to Broad-Base Credit Engineering. – San Diego: Academic Press, 2003.
2. *Абдюкова, Э.И.* Формирование сбалансированной процентной политики коммерческого банка на российском рынке кредитных услуг: автореф. дис. ... канд. экон. наук. – Москва, 2015.
3. Банковское дело: Стратегическое руководство / кол. авторов; под ред. В. Платонова, М. Хиггинса. – Москва: Консалтбанкир, 2001.
4. *Бригхем, Ю.Ф., Эрхардт, М.С.* Финансовый менеджмент. – 10-е изд. – Санкт-Петербург: Питер, 2007.
5. *Бухтин, М.А.* Риск-менеджмент в кредитной организации: методология. Практика. Регламентирование: метод. пособие. – Москва: Регламент, 2008.
6. *Мешкова, Е.И.* Процентная политика в банковском риск-менеджменте: монография. – Москва: КНОРУС, 2018.

INTEREST RATE POLICY OF CREDIT ORGANIZATIONS: IMPLEMENTATION PRINCIPLES AND CURRENT ISSUES

Meshkova E.I.,

Financial University under the Government of the Russian Federation, Russia, Moscow

The study is dedicated to identifying current problems in the formation and implementation of interest rate policies in credit institutions and developing proposals and recommendations to improve the effectiveness of the interest rate policy of the bank.

Keywords: interest rate policy, criteria for the effectiveness of policies, pricing models, a set of models

References

1. *Glantz, M.* Managing bank risk. An Introduction to Broad-Base Credit Engineering. – San Diego: Academic Press, 2003.

2. *Abdyukova, E.I.* Formation of a balanced interest rate policy of a commercial Bank in the Russian market of credit services: autoref. dis. ... Cand. Econ. sciences'. – Moscow, 2015.
3. Banking: Strategic direction / number of authors; under the editorship of V. Platonov, and M. Higgins. – Moscow: Konsaltbankir, 2001.
4. Of convenient to box elder Museum, J. F., Erhardt, M. S. in Financial management. – 10th ed. – St. Petersburg: Peter, 2007.
5. *Bukhtin, M.A.* Risk management in a credit institution: methodology. Practice. Regulation: the method. benefit. – Moscow: Regulations, 2008.
6. *Meshkova, E.I.* Interest rate policy in Bank risk management: monograph. – Moscow: KNORUS, 2018.