



ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА

Е.С. РЫБАЛТОВСКАЯ

ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ПРОЦЕНТНОЙ ПОЛИТИКИ БАНКОВ

Определяя область исследования, следует сказать, что процентная политика банка может рассматриваться как на макроуровне, т. е. политика, проводимая центральным банком, так и на уровне коммерческого банка*. Исходя из абсолютно разных целей функционирования центрального и коммерческого банков, можно сказать, что понятие «процентная политика», а также и механизм ее реализации указанными банками будут отличаться друг от друга. Цель данной статьи — раскрыть основные современные подходы к понятию и содержанию процентной политики банков, предложить авторские направления к уточнению ее сущности.

В экономической литературе часто раскрывались вопросы относительно понятия и роли ссудного процента, процента за кредит, банковского процента, но разработанные вопросы, касающиеся понятия и содержания процентной политики банков, встречаются реже. Но следует отметить авторов, работы которых посвящены формированию процентной политики банка: Л.Г. Батракова, Е.И. Мешкова, Г.С. Панова, Е.Б. Ширинская и др. Также в работах К. Макконелла, С. Брю, Ф. Мишкина, С.Р. Моисеева, В.Ф. Жукова, О.И. Лаврушина, О.И. Румянцевой, В.И. Тарасова, В.Н. Усоского и других уделяется внимание инструментам денежно-кредитной политики центрального банка, в том числе учетной ставке (ставке рефинансирования) и процентным ставкам по операциям центрального банка. Но единое четкое определение процентной политики в экономических источниках не просматривается, что подчеркивает актуальность данной статьи.

Согласно Основным направлениям денежно-кредитной политики Республики Беларусь, в 2013 г. процентной политике была отведена ключевая роль в целях достижения ценовой стабильности и сохранности сбережений вкладчиков. В 2014 г. приоритетной задачей процентной политики является поддержание положительного уровня реальных процентных ставок для обеспечения привлекательности и сохранности сбережений. Выбор в пользу процентной политики объясняется тем, что через изменение стоимости денежных ресурсов

Елена Станиславовна РЫБАЛТОВСКАЯ, аспирантка кафедры денежного обращения, кредита и фондового рынка Белорусского государственного экономического университета.

*В законодательстве Республики Беларусь присутствует только определение «банк», однако в международной банковской практике и литературе используется понятие «коммерческий банк», которое, на наш взгляд, будет более полным и правильным в контексте данной статьи.

центральный банк может оказать влияние на объемы сбережений и потреблений, объемы инвестиций и производства.

Для раскрытия понятия процентной политики центрального банка рассмотрим некоторые подходы к ее сущности.

В толковом словаре Т.Ф. Ефремовой политика определяется как «образ действий, направленных на достижение чего-либо, поведение, определяющее отношения с людьми» [1]. Значит, можно сказать, что процентная политика центрального банка — это некий образ действий в области процента (возможно, выбор способов и методов установления процента), направленных на достижение каких-то целей (например, уровня ликвидности банковской системы), что будет определять отношения центрального банка и его клиентов — коммерческих банков.

Согласно Е.Л. Шпилевской, «процентная политика на макроуровне является одним из важнейших элементов денежно-кредитной политики государства и Центрального банка и представляет собой совокупность мероприятий, направленных на изменение уровня процентных ставок в целях развития и регулирования денежно-кредитной сферы» [2].

Данное определение процентной политики сужает ее влияние. Так, если процентная политика является частью денежно-кредитной политики, можно сделать вывод, что конечные цели рассматриваемых политик совпадают. Также известно, что реализация денежно-кредитной политики центрального банка осуществляется, в том числе и путем передачи импульсов экономике по процентному каналу трансмиссионного механизма. Следовательно, влияние процентной политики выходит за границы денежно-кредитной сферы.

В.Н. Усоский и В.В. Бобрович процентную политику центрального банка определили как «одно из направлений денежно-кредитной политики Центрального банка по регулированию денежных рынков через систему ставок рефинансирования на межбанковском рынке...» «...Основной целью процентной политики является регулирование спроса и предложения на денежные ресурсы в национальной экономике в соответствии со стратегией макроэкономической политики государства» [3, 5].

Е.Н. Раздроков, О.Н. Михайлюк в научной статье предложили общее определение процентной политики центрального банка как «систему принятия и реализации управленческих решений в сфере использования процентных ставок, которые банк устанавливает по своим операциям, для достижения поставленных целей» [4].

Согласно Г.С. Пановой, на макроэкономическом уровне процентная политика «представляет собой совокупность мер в области процента, направленных на обеспечение рентабельности банковской системы и обеспечение оптимальных темпов развития экономики» [5, 70].

С данными подходами в целом можно согласиться, так как противоречий никаких нет, но и не подчеркнута особенная направленность процентной политики центрального банка.

Так, согласно О.И. Румянцевой, «процентная политика в контексте системы методов и инструментов денежно-кредитного регулирования направлена на снижение уровня инфляции и обеспечение устойчивости национальной денежной единицы» [6, 101].

Соглашаясь с данным подходом, все-таки следует отметить, что, действительно, при высоких темпах инфляции центральный банк принимает решение о повышении процентных ставок по своим операциям. При этом происходит рост процентных ставок и на кредитно-депозитном рынке, что в свою очередь стимулирует сберегать, а не потреблять и соответственно спрос на национальную валюту способствует ее укреплению. Также направленность процентной

политики может быть обратной, т. е. стимулирующей, когда снижаются центральным банком процентные ставки для повышения деловой активности.

Но при жесткой политике происходит удорожание и кредитных ресурсов, приводящее к снижению производства, а мягкая политика может привести к росту инфляции. Следовательно, по нашему мнению, процентная политика центрального банка должна базироваться на имеющихся экономических условиях функционирования и проводиться, максимально учитывая возможные нежелательные последствия.

По мнению В.И. Тарасова, процентная политика «...должна благоприятствовать росту реального сектора экономики путем установления умеренно низких процентных ставок на банковские кредиты...», «...ограничивать инфляцию...» «...и обеспечивать стабильность национальной денежной единицы путем установления умеренно повышенных процентных ставок» [7].

Исходя из рассмотренных выше подходов к понятию процентной политики центрального банка, сформулируем ее обобщающее определение. По нашему мнению, процентная политика центрального банка — это стратегия в сфере формирования, установления и регулирования процентных ставок центрального банка, направленных на изменение процентных ставок финансового рынка в целях достижения в экономике оптимальных уровней деловой активности и инфляции, обеспечения устойчивости национальной валюты.

В толковом словаре Т.Ф. Ефремовой стратегия определяется как «искусство планирования какой-либо деятельности, основанное на точных прогнозах» [1]. Процентная политика центрального банка как стратегия подразумевает составление планов и прогнозов, определение конечных целей, задач, принципов и инструментов реализации.

Каждый центральный банк в сфере формирования процентных ставок с учетом поставленных целей и задач определяет набор ставок, которые будут им использоваться как инструменты процентной политики. Это могут быть ставки, формирующие границы коридора всех ставок центрального банка, и ставки, находящиеся внутри данного коридора, например, ставки по операциям на открытом рынке. Также центральный банк принимает решение о том, как данные ставки будут устанавливаться — на рыночной основе (в зависимости от спроса и предложения на кредитные ресурсы) или на фиксированной основе (путем принятия решения Правлением на основе экономических расчетов). Регулирование процентных ставок центральным банком, т. е. изменение их уровня, осуществляется в зависимости от изменяющихся экономических условий и целей денежно-кредитной политики. Проводимые мероприятия в сфере процентных ставок центрального банка влияют на процентные ставки всего финансового рынка, а последние — непосредственно на объемы инвестиций и производства.

Для раскрытия сущности процентной политики коммерческого банка необходимо определить ее цели и принципы реализации. Предварительно следует изучить основные современные подходы к ее понятию.

Так, Е.И. Мешковой процентная политика в широком смысле определяется как «совокупность мероприятий по регулированию экономических отношений посредством управления процентными ставками. Направлена на максимизацию чистого процентного дохода от банковских операций, страхование кредитного риска и управление ликвидностью баланса банка» [8, 600].

О.В. Шевцовой процентная политика коммерческого банка определена как «тактика и оперативное управление в сфере регулирования активных и пассивных процентных ставок в целях обеспечения прибыльности, ликвидности, надежности и развития операций банка» [9].

Г.С. Панова в научной работе определила понятие процентной политики на микроуровне как «стратегию и тактику банка в области регулирования процентных ставок, направленных на обеспечение ликвидности, рентабельности и развития операций банка» [5, 71].

В.Н. Усоский и В.В. Бобрович считают, что процентная политика коммерческого банка — это «процесс выработки и практического применения топ-менеджерами банков системы управления структурой и уровнем процентных ставок по пассивным и активным операциям коммерческих банков в целях достижения целей экономической эффективности, что выражается в максимизации банковской прибыли на рынке и одновременном удовлетворении интересов кредиторов, вкладчиков и кредитополучателей» [3, 5].

Согласно Г.И. Кравцовой, посредством процентной политики регулируется «система, уровень, динамика процентных ставок и установление методов их регулирования» [10, 502].

Все определения процентной политики коммерческого банка указывают на направленность процентной политики, т. е. ее объект — процентные ставки по операциям банка, пассивным и активным. Е.И. Мешкова также акцентирует внимание на том, что процентная ставка — это инструмент процентной политики, благодаря управлению которым регулируются экономические отношения. Целями процентной политики, исходя из данных определений, являются прибыльность, ликвидность, надежность (страхование кредитного риска), развитие операций банка и удовлетворение интересов его клиентов.

Некоторые авторы называют процентную политику стратегией и тактикой в области установления процентных ставок или тактикой и оперативным управлением в сфере регулирования процентных ставок. Прежде чем соглашаться с такими подходами, определим, что означают данные категории.

Как уже отмечалось, в толковом словаре Т.Ф. Ефремовой стратегия определяется как «искусство планирования какой-либо деятельности, основанное на точных прогнозах». Искусство в свою очередь — это «система приемов и методов в какой-либо отрасли практической деятельности; мастерство». Тактика здесь же определяется как «совокупность приемов и средств в достижении кем-либо своей намеченной цели» [1]. Оперативное управление в соответствии с современным экономическим словарем — «управление текущими событиями, включающее оперативное планирование, оперативный учет, оперативный контроль, координацию» [11, 284].

Значит, процентная политика банка как стратегия — это система методов и приемов планирования функционирования банка на основе прогноза процентных ставок по банковским операциям. Соответственно стратегическая процентная политика включает в себя постановку конечных целей, определение принципов и способов достижения. Тогда процентная политика банка как тактика — это совокупность конкретных способов расчета и методов установления процентных ставок по конкретным видам операций банка, направленных на достижение намеченных краткосрочных целей. Процентная политика банка как оперативное управление — текущее планирование и постоянный мониторинг уровня процентных ставок на финансовом рынке и оперативная корректировка уровня процентных ставок банка в связи с изменяющимися условиями.

На основании этого для процентной политики банка можно сформулировать цели для различных уровней иерархии.

Как известно, деловая стратегия банка, т. е. стратегия деловой сферы (стратегия процентной политики), исходя из типологии банковских конкурентных стратегий по учебнику «Банковское дело» под редакцией Г.Г. Коробовой, зависит от выбранной стратегии банка на определенный долгосрочный период.

Под стратегией бизнеса в широком смысле понимается обобщающая модель действий, ориентированных на долгосрочное развитие компании [12, 633].

В каждом конкретном случае стратегия банка будет основываться на имеющемся опыте развития, месте и роли банка и макроэкономических условиях функционирования. В соответствии с основными положениями банковского маркетинга стратегические цели банка формируются на основе философии ведения бизнеса, определяющей сферу деятельности и основные нормы и принципы взаимоотношений с сотрудниками, клиентами, акционерами, государством и обществом, а также с конкурентами [12, 634]. Поэтому наиболее общей стратегической целью банка — это его дальнейшее развитие путем достижения заданных количественных (например, увеличить долю рынка потребительских кредитов) и качественных параметров (в результате увеличение получаемой прибыли).

Цель процентной политики определена Е.Л. Шпилевской как максимизация процентных доходов и минимизация процентного риска [2]. Аналогично формулируются цели процентной политики и О.В. Шевцовой: «максимизация процентной прибыли; минимизация процентного риска» [9]. Но такая формулировка цели является общей, так как может быть сформулирована и стратегическая цель банка.

По нашему мнению, цель процентной политики следует сформулировать более конкретно и с учетом усиления роли банка как стимулятора развития экономики: обеспечение привлекательности и доходности банковских услуг.

Обеспечить привлекательность для клиента, например, кредита одновременно с доходностью для банка от этой операции непросто, поэтому следует руководствоваться некоторыми принципами в области установления процентных ставок.

Так, Л.Г. Батракова выделяет основные принципы процентной политики банка: «содействие получению прибыли; регулирование значений процентных ставок по депозитным и ссудным операциям и установление их на уровне, обеспечивающем рентабельность банковских операций и эластичность к издержкам; обеспечение взаимосвязи и согласованности между депозитными операциями и операциями по выдаче ссуд по срокам и суммам; поддержание ликвидности баланса; минимизация процентного риска» [13, 7].

Также О.Ю. Свиридов выделяет основные принципы формирования процентной политики: «тесная связь с коммерциализацией деятельности банков; одновременное регулирование процентных ставок по активным и пассивным операциям; установление дифференцированных размеров процентных ставок, обеспечивающих рентабельность операций банка, и порядок уплаты на договорной основе» [14, 118].

Сформулированные принципы не противоречат обозначенной выше стратегической цели процентной политики, однако, на наш взгляд, следует сформулировать принципы более четко:

- гибкость процентных ставок;
- дифференцированность процентных ставок;
- привлекательность процентных ставок;
- сбалансированность процентных ставок;
- управляемость процентных ставок.

При гибкости процентных ставок появляется возможность оперативно их изменять с учетом меняющихся текущих условий на финансовом рынке. Принцип дифференцированности должен соблюдаться при разработке системы процентных ставок и установлении их на конкретный банковский продукт в зависимости от различных факторов, например, вида, срока и цели кредита, вида кредитополучателя и т. д. Принцип привлекательности также

реализуется на этапе разработки и установления процентных ставок с учетом категории клиента и аналогичных ставок конкурентов. Сбалансированность процентных ставок означает установление процентных ставок по активным и пассивным операциям с учетом их сроков и объемов, их взаимовлияния. Управляемость процентных ставок подразумевает регулирование процентных ставок в результате проведения оценки процентного риска и принятия мер по его снижению (минимизации).

Помня, что тактика подразумевает наличие конкретных способов достижения конечных целей через достижение тактических целей, тогда примером способа достижения стратегической цели банка будет, например, разработка усовершенствованной линейки потребительских кредитов. Тактической (краткосрочной) целью банка будет рентабельность проводимых операций. Тогда тактическую цель процентной политики банка можно сформулировать как разработку или усовершенствование системы процентных ставок по банковским операциям. Целью же процентной политики как оперативного управления будет своевременное выявление изменений на финансовом рынке и гибкое реагирование путем управления процентными ставками по привлекаемым и размещаемым ресурсам.

Многие авторы выделяют процентную политику в кредитной и депозитной сферах, так как соответствующие операции занимают больший удельный вес в проводимых банками операциях по размещению и привлечению ресурсов.

В учебнике «Банковское дело. Организация деятельности коммерческого банка» Г.Н. Белоглазовой и Л.П. Кроливецкой говорится следующее: «Важным средством конкурентной борьбы между банками за привлечение ресурсов является процентная политика, ибо величина дохода на вложенные средства служит существенным стимулом к размещению клиентами своих временных свободных средств в депозиты» [15, 151]. Также в этом же источнике определена «процентная политика по ссудам как подходы к установлению процентных ставок по видам кредита и его цены для конкретного заемщика» [15, 175].

Согласно Г.И. Кравцовой, можно сформулировать принципы депозитной процентной политики: «...объективность условий установления процентов по всем видам депозитов (вкладов) и обоснованность соответствующих процентных ставок, а также обеспечение увязки депозитных процентов с процентными ставками по активным банковским операциям; поддержание ликвидности клиента (кредитора) и банка; содействие привлечению свободных денежных средств для удовлетворения потребностей экономики» [10, 503].

Прежде чем определиться, что такое кредитная процентная политика и депозитная процентная политика, следует отметить, что существуют разные подходы к понятию «кредитная политика».

Так, в учебнике «Банковское дело» под редакцией Г.Г. Коробовой кредитная политика определена как «система мер банка в области кредитования его клиентов...» [12, 711]. Г.С. Панова в своей научной работе подчеркивает, что кредитная и депозитная политика банка имеет «единую родовую основу — возвратное движение стоимости», поэтому кредитную политику банка следует рассматривать в широком смысле, т. е. с учетом его депозитной политики. В дальнейших рассуждениях отмечается, что кредитные и депозитные операции различаются по существу и выделяются как самостоятельные элементы банковской политики [5, 16].

В главе «Процентная политика банка по привлеченным средствам» своего труда О.Ю. Свиридов рассматривает виды процентов по пассивным операциям, основные способы расчета и правила их начисления [14, 102], т. е. автором конкретно не определяется понятие политики, но подразумевается ее существование.

Соглашаясь с тем, что процентная политика реализуется, с одной стороны, самостоятельно в кредитной и депозитной сферах, следует отметить, что в то же время и взаимозависимо, так как стоимость привлеченных средств банком определяет нижнюю границу стоимости размещаемых им средств. И наоборот, стоимость размещаемых банком средств задает верхнюю границу стоимости привлекаемых средств. Для рациональной процентной политики банка характерно наличие положительного процентного спреда, когда средняя процентная ставка по кредитам превышает среднюю процентную ставку по депозитам, но в объяснимых пределах.

С учетом подходов к определению общего понятия «процентная политика» и подходов к понятию процентной политики в кредитной и депозитной области, по нашему мнению, процентная политика по активным (пассивным) операциям — стратегия, тактика и оперативное управление в области процентных ставок по размещаемым (привлекаемым) ресурсам, направленных на обеспечение привлекательности и доходности банковских услуг. Соответственно определенные выше принципы процентной политики — гибкость, дифференцированность, привлекательность и управляемость процентных ставок — будут относиться к процентной политике в соответствующей области.

Таким образом, на основе проведенного в данной статье исследования можно сделать следующие выводы и уточнить теоретический аппарат:

- процентная политика банков реализуется на макро- и микроуровнях;
- на макроуровне процентная политика является частью денежно-кредитной политики и реализуется центральным банком страны;
- под процентной политикой центрального банка нами понимается стратегия в сфере формирования, установления и регулирования процентных ставок центрального банка, направленных на изменение процентных ставок финансового рынка в целях достижения в экономике оптимальных уровней деловой активности и инфляции, обеспечения устойчивости национальной валюты;
- процентная политика коммерческого банка рассматривается нами как стратегия, тактика и оперативное управление в области процентных ставок, направленных на обеспечение привлекательности и доходности банковских услуг;
- определены цели процентной политики как стратегии — обеспечение привлекательности и доходности банковских услуг; как тактики — разработка (усовершенствование) системы процентных ставок по банковским операциям; как оперативного управления — своевременное выявление изменений на финансовом рынке и гибкое реагирование путем управления процентными ставками по привлекаемым и размещаемым ресурсам;
- выделены принципы процентной политики коммерческого банка: гибкость, дифференцированность, привлекательность, сбалансированность и управляемость процентных ставок;
- понимание того, что процентная политика коммерческого банка должна реализовываться как стратегия, тактика и оперативное управление, позволит улучшить качество планирования на каждом уровне иерархии с учетом целей и принципов реализации, повысит качество управления банком, что в итоге будет способствовать повышению прибыли.

Литература

1. *Ефремова, Т.Ф.* Новый словарь русского языка. Толково-словообразовательный: в 2 т. / Т.Ф. Ефремова. — 2-е изд., стереотип. — М.: Рус. яз., 2001. — Т. 1, 2.
2. *Шпилевская, Е.Л.* Процентная политика коммерческого банка: автореф. дис. ... канд. экон. наук: 08.00.10 / Е.Л. Шпилевская. — М., 1997.
3. Процентная политика банков Беларуси в условиях финансово-экономического кризиса (2008 — начало 2010 г.): моногр. / Бобрович В.В. [и др.]; под науч. ред. Ю.М. Ясинского. — Пинск: ПолесГУ, 2011.

4. *Раздроков, Е.Н.* Структура процентной политики центрального банка / Е.Н. Раздроков, О.Н. Михайлюк // Вестн. Югор. гос. ун-та — 2012. — № 4.
5. *Панова, Г.С.* Кредитная политика коммерческого банка / Г.С. Панова. — М.: ДИС, 1997.
6. Денежно-кредитное регулирование: учеб. пособие / О.И. Румянцева [и др.]; под общ. ред. О.И. Румянцевой. — Минск: БГЭУ, 2011.
7. *Тарасов, В.И.* Монетарная политика Республики Беларусь и эффективность ее инструментов в посткризисный период / В.И. Тарасов // Вестн. Беларус. дзярж. ун-та. Сер. 3. — 2011. — № 3.
8. Банковское дело: учеб. / О.И. Лаврушин, И.Д. Мамонова, Н.И. Валенцева [и др.]; под ред. О.И. Лаврушина. — 8-е изд., стереотип. — М.: Кнорус, 2009.
9. *Шевцова, О.В.* Процентная политика многофилиального коммерческого банка: автореф. дис. ... канд. экон. наук: 08.00.10 / О.В. Шевцова. — Ростов н/Д, 2003. — 24 с.
10. Деньги, кредит, банки: учеб. / Г.И. Кравцова [и др.]; под ред. Г.И. Кравцовой. — Минск: БГЭУ, 2012.
11. *Райзберг, Б.А.* Современный экономический словарь / Б.А. Райзберг, Л.Ш. Лозовский, Е.Б. Стародубцева. — 6-е изд., перераб. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2008.
12. Банковское дело: учеб. / Г.Г. Коробова [и др.]; под ред. Г.Г. Коробовой. — М.: Экономистъ, 2006.
13. *Батракова, Л.Г.* Анализ процентной политики коммерческого банка: учеб. пособие / Л.Г. Батракова. — М.: Логос, 2002.
14. *Свиридов, О.Ю.* Банковское дело. Серия «Экономика и управление» / О.Ю. Свиридов. — Ростов н/Д: МарТ, 2002.
15. *Белоглазова, Г.Н.* Банковское дело. Организация деятельности коммерческого банка: учеб. / Г.Н. Белоглазова, Л.П. Кроливецкая. — М.: Юрайт: Высш. образование, 2009.

*Статья поступила
в редакцию 03.02. 2014 г.*

**ПОМОГАТЬ ПРОСТО
ПОЗВОНИ
С ГОРОДСКОГО
ТЕЛЕФОНА: 8-902-ЮІ-0202**

СТОИМОСТЬ ЗВОНКА 12.000 БЕЛ. РУБ.

**КАЖДЫЙ ЗВОНОК -
ЭТО БЛАГОТВОРИТЕЛЬНОЕ
ПОЖЕРТВОВАНИЕ В АДРЕС
ОО "РЕСПУБЛИКАНСКАЯ АССОЦИАЦИЯ
ИНВАЛИДОВ-КОЛЯСОЧНИКОВ"**

СПРАВКИ ПО ТЕЛ. 8 (029) 737-55-77
УНП 101330054 WWW.RAIK.BY