

живания): Указ Президента Республики Беларусь №96 от 20.02.2007 г. // зарегистрирован в Национальном реестре правовых актов Республики Беларусь 22 февраля 2007 г. N 1/8376

3. Статистический сборник о деятельности администраций связи в области связи и информатизации за 2011 год. – Москва: исполнительный комитет PSS. – Москва. – 2012. – 116.

4. Об утверждении Правил оказания услуг почтовой связи : постановление Совета Министров Респ. Беларусь, 7 сент. 2004 г., № 1111 // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. – 2004. - № 145. - 5/14830.

5. Статистический ежегодник Республики Беларусь 2013: стат. сборник / Национальный статистический комитет Республики Беларусь. – Минск, 2013. – 578 с.

6. Комплексный план реформы и развития почты. Руководство по разработке предложения по универсальной почтовой услуге (для стран с минимальным уровнем почтовых данных). – Минск, 2012.

7. Об утверждении Инструкции о порядке и сроках оказания универсальных услуг почтовой связи, а также сроках доставки других почтовых отправлений : постановление Министерства связи и информатизации Республики Беларусь, 14 июля 2006 г., № 22 // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. – 2006. - № 127. - 8/14779.

*Рыбалтоевская Е.С., ассистент*

*УО «Белорусский государственный экономический университет»*

*Минск (Беларусь)*

## **ФОРМИРОВАНИЕ СТОИМОСТИ КРЕДИТОВ И ДЕПОЗИТОВ В УСЛОВИЯХ ДЕВАЛЬВАЦИОННЫХ ОЖИДАНИЙ**

Традиционно для расчета величины процентной ставки по кредиту предлагается отталкиваться от базовой процентной ставки, увеличенной на премию за риск непогашения обязательства и за риск связанный со срочностью кредита (для долгосрочных кредитов). При этом базовая процентная ставка либо рассчитывается банком самостоятельно, исходя из своих планируемых расходов, а именно стоимости привлеченных ресурсов, отчислений в фонд обязательных резервов, операционных расходов, прочих банковских расходов, также налогов и желаемого уровня прибыльности. Либо в качестве базовой ставки как ориентир нижнего уровня стоимости кредита выступает ставка (прайм-рейт), установленная крупными банками по кредитам высококлассным заемщикам. В мире также распространено использование в качестве базовой ставки по кредиту ЛИБОР в связи с интернационализацией банковской системы [1, с.642, 2, с.231].

В практике банков при установлении процентных ставок ориентиром является ставка рефинансирования Национального банка Республики Беларусь, т.е. к установленной величине ставки рефинансирования банки добавляют некую величину процентных пунктов. Известно, что в каждом конкретном случае процентная ставка по кредиту может корректироваться в соответствии с категорией клиента, его кредитоспособностью, предоставленным видом обеспечения, целью, сроком кредита и другими факторами, что отражается в величине процента премии за риск. Так, например, рассматривая средние процентные ставки по кредитам в разрезе секторов экономики

сложившиеся за 2013 год, можно отметить, что наиболее высокая величина средней ставки по кредитам была установлена для индивидуальных предпринимателей и составила 38,7 процента годовых. Цена кредита для некоммерческих организаций сложилась на уровне 27,3 процента годовых, в сравнении цена кредита для коммерческих организаций за 2013 год ниже на 6,3 процентных пункта.

По новым краткосрочным кредитам юридическим лицам за 2013 год средняя ставка составила 35,9 процентов годовых, средняя же ставка рефинансирования – 25,62 процента, значит 10,28 процентов – средняя премия за риск.

Сопоставим процентные ставки по кредитам и депозитам в соответствии с принципом процентной политики сбалансированности процентных ставок по активным и пассивным операциям по срочности и секторам экономики. Так, средняя ставка по новым депозитам юридических лиц до 1 года в 2013 году сложилась на уровне 33,6 процентов годовых, процентный спрэд положительный. Но банки обязаны были отчислять в фонд обязательных резервов 10 процентов от привлекаемых средств, что увеличивает стоимость последних до 37 процентов годовых<sup>6</sup>. Также учтем стоимость межбанковского кредита и доходность краткосрочных облигаций выпущенных банками для юридических лиц для расчета средней стоимости привлеченных средств. Так, средняя ставка по однодневному межбанковскому кредиту за 2013 год составила 33,3 процентов годовых, доходность облигаций для юридических лиц примерно находилась на уровне ставки рефинансирования. Учитывая удельные веса (рассчитаны примерно на основе банковской статистической отчетности) рассматриваемых привлеченных средств в обязательствах банков, а именно долю депозитов юридических лиц равную 27%, долю привлеченных средств юридических лиц путем выпуска ценных бумаг в размере 6% и 2% – долю межбанковского кредита, можно рассчитать по формуле средней арифметической среднюю стоимость привлеченных средств. Она получилась равна 34,5%. Таким образом, полученная средняя стоимость привлеченных средств меньше стоимости предлагаемого кредита всего на 1,4 процентных пункта и эта стоимость еще должна быть увеличена в результате учета операционных и других расходов банка.

По долгосрочным кредитам юридическим лицам средняя процентная ставка за 2013 год равна 22,1 процента, что ниже ставки рефинансирования, а значит такие кредиты без риска?! К сожалению, нет. Низкая средняя процентная ставка по кредитам подтверждает лишь тот факт, что по-прежнему банками кредиты предоставлялись на льготной основе, не смотря на то, что кредитополучатели не всегда могли гарантировать их возврат (что подтверждается ростом проблемной задолженности за 2013 год в 2,6 раза по рублевым кредитам).

Поэтому можно сделать вывод о том, что при формировании процентной ставки по кредиту банки в большей степени ориентируются на процентную ставку по депозитам, сохраняя положительный спрэд (за исключением кредитов, предоставляемых на льготных условиях). Разделяя же процентную ставку по кредиту на две части (ставка рефинансирования плюс добавленная величина процентных пунктов), банк доводит информацию для клиента, почему может измениться уровень ставки по ранее выданному кредиту.

В теории и практике развитых стран принято считать, что долгосрочные кредиты более рискованные, чем краткосрочные, так как связаны с большей неопределенностью. Исходя из статистики белорусских банков, подходы немного иные. Величина средней процентной ставки по кредиту снижается в зависимости от увеличивающего срока.

Доля выданных новых долгосрочных кредитов в 2013 году составила 17,8 процента, из них доля кредитов на срок свыше 3-х лет – всего 8,1%. Следовательно, юридические лица проявили большой спрос на кредиты в оборотные активы.

Так как стоимость ресурсов банков оказывает влияние на стоимость предоставляемых ими кредитов, следует рассмотреть средние ставки по новым депозитам юридических лиц сложившиеся в 2013 году. Средние процентные ставки в зависимости от срока депозита находились в диапазоне от 25,9 до 35,6 процентов. Но определяющая доля депозитов была привлечена на срок до 1 месяца, чему способствовали установленные более высокие процентные ставки по таким депозитам по причине недостатка у банков краткосрочной ликвидности.

Низкая доля долгосрочных кредитов связана, в том числе, и с недостаточностью долгосрочных депозитов. Следовательно, предоставляя кредит на более длительный срок, чем имеющиеся в распоряжении ресурсы банк берет на себя дополнительный риск. Почему же тогда он не закладывается в процентную ставку? Объяснить это можно либо тем, что данный риск частично перекладывается на краткосрочные кредиты либо наличием гарантий государственных органов по обеспечению возврата кредитов, предоставленных с целью реализации государственных программ.

Так как процент по депозитам является платой банка за временно предоставленные ресурсы, рыночная его величина формируется исходя из желаемого дохода вкладчика за отказ от потребления, премии за ожидаемую инфляцию, премии за риск невозврата вклада, премии за несение процентного риска при плавающем проценте.

В условиях Республики Беларусь при установлении ставок по депозитам банки ориентируются на ставку рефинансирования, которая учитывает инфляцию. За 2013 год индекс потребительских цен составил 16,5 процентов, а средняя ставка рефинансирования 25,62 процента. Премия за риск невозврата вкладов населения не учитывается в связи со 100% гарантией государства о выплате суммы депозита и процентов по нему в случае отзыва лицензии у банка. Исходя из условий депозитов банков для населения, установленная величина фиксированного процента по вкладам значительно меньше величины плавающего процента, в свою очередь последняя может быть зафиксирована на краткий срок (1-3 месяца). Также, следует отметить, что в 2013 году на формирование ставок по депозитам большое влияние оказывали девальвационные ожидания, особенно на величину процентных ставок по депозитам физических лиц.

Средняя ставка по новым депозитам населения в 2013 году сложилась на уровне 38,3 процента годовых. Наибольшая доля вкладов (44,1%) была привлечена на срок до одного месяца, а самая большая величина процентной ставки, сложившаяся в размере 41,7 процента годовых, была установлена по вкладам на срок от 1-3 месяцев. Описанные тенденции подтверждают выше сказанное – во-первых, потребность банков в краткосрочной ликвидности в условиях ограниченности кредитования со стороны центрального банка, во-вторых, девальвационные ожидания населения, особенно нараставшие во втором полугодии 2013 года.

В связи с тем, что проводилась постепенная девальвация курса белорусского рубля, доходность рублевых депозитов снижалась и наблюдался их отток из банков, последним пришлось повышать процентные ставки по вкладам [4]. Например, в декабре 2013 года средняя процентная ставка по депозитам населения сложилась на уровне 45 процентов годовых при неизменной ставке рефинансирования.

Средняя процентная ставка по новым кредитам для населения за 2013 год сложилась на уровне 30,4 процента годовых, что меньше аналогичной ставки по депозитам на 7,9 процентных пунктов, что объясняется предоставленными льготными кредитами

на строительство жилья. Наиболее высокий уровень процентной ставки в размере 54,8 процента годовых сложился по кредитам физическим лицам на срок от 1 до 3 лет, доля которых в общем объеме потребительских кредитов составила 17,3 процента. Исходя из данных банковской статистики, можно сделать вывод о том, что при предоставлении кредитов населению и привлечении депозитов от него не балансировалась их срочность. Иными словами, привлеченные депозиты на срок до 3 месяцев выдавались в кредиты на более длительный срок.

Тенденция привлечения краткосрочных средств от населения в нарастающем объеме наблюдалась уже с апреля 2011 года, но за 2013 год депозиты до 1 месяца составили почти половину всех привлеченных депозитов, что говорит о неустойчивой ресурсной базе банков. В условиях девальвационных ожиданий снизилось доверие населения к национальной валюте, что вызвало изменения в проводимой депозитной и процентной политике банков.

Таким образом, в нашей стране ставка рефинансирования является базовой при установлении банками процентных ставок по депозитам, доходности облигаций. Но на итоговый уровень процентной ставки оказывают влияние потребность банков в рублевой ликвидности, регулирование ее объема со стороны центрального банка и девальвационные ожидания.

При установлении процентных ставок по кредитам банки ориентируются на стоимость депозитов, стараясь соблюдать положительный процентный спред. В условиях девальвационных ожиданий усложняется процесс установления процентных ставок. В связи с ростом проблемной задолженности перед банками поставлена задача о снижении ставок по кредитам, в том числе и за счет снижения ставок по депозитам, но последнее отразится на ресурсной базе банков. Административное ограничение процентных ставок по кредитам для населения (не более двух ставок рефинансирования) привело к возникновению у банков дополнительных условий для получения кредита – страхование жизни кредитополучателя, что не снизит долговую нагрузку с населения.

Для повышения эффективности регулирования стоимости денежных ресурсов в перспективе следует проводить работу в области устранения факторов, сдерживающих рыночное развитие. На данный момент банкам можно порекомендовать следующее:

- стимулировать население сберегать на срок более 3 месяцев, путем обеспечения их более высокой доходности либо путем проведения индексации доходов в связи с темпами инфляции;
- проводить работу в области повышения привлекательности банковских облигаций, а именно их доходности и срока;
- при установлении ставок по кредитам ориентироваться на стоимость привлекаемых ресурсов с учетом срока их привлечения.

#### *Список использованных источников*

1. Банковское дело: учебник / О.И. Лаврушин [и др.]; под ред. О.И. Лаврушина. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2005. – 672 с.
2. Роуз, П.С. Банковский менеджмент. Пер. с англ. со 2-го изд. / П.С. Роуз. – М.: Дело, 1997. – 768 с.
3. Бюллетень банковской статистики за январь 2014 г. [Электронный ресурс] – Режим доступа <http://www.nbrb.by/statistics/bulletin/> - Дата доступа: 15.03.14.
4. Калечич, Д.Л. Итоги выполнения основных направлений денежно-кредитной политики Республики Беларусь за январь-октябрь 2013 года и задачи банковской системы по их дальнейшей реализации / Калечич Д.Л. // Банковский вестник – 2013. – №24 – С.3–8.