

Д.Х. ПУЛАТОВ

**МОДЕРНИЗАЦИЯ
КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ:
ТЕОРИЯ И ПРАКТИКА**

ТАШКЕНТ – 2008

336.5
П-884

Д.Х. Пулатов. Модернизация кредитной политики: теория и практика., -Т., «Fan va texnologiya» - 2008, 146-стр.

Банковская система Республики Узбекистан - одна из наиболее динамично развивающихся секторов отечественной экономики, в котором переход на рыночные отношения произошли довольно быстро. И вызвано это было двумя факторами:

- лидирующей ролью Центрального банка Республики Узбекистан;
- ориентированностью коммерческих банков на получение прибыли, достижение доходности при устойчивой ликвидности.

Происходящие институциональные перемены в банковской сфере Республики Узбекистан позволили далеко продвинуться на пути реформ.

Во-первых, была создана двухуровневая банковская система, предполагающая четкое разделение функций между Центральным Банком и коммерческими банками.

Во-вторых, проводится процесс приватизации коммерческих банков, что позволило банкам лучше ориентироваться в потребностях своих клиентов.

В-третьих, развивалась конкуренция путем стимулирования создания новых коммерческих банков, основанных на частной собственности.

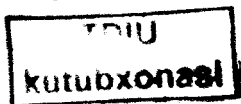
В-четвертых, Центральный Банк осуществляет регулирование деятельности коммерческих банков на основе экономических нормативов и анализа отчетов по их соблюдению.

В настоящее время в Узбекистане сложилась благоприятная ситуация для увеличения объемов кредитования банками реального сектора экономики. Это вызвано, с одной стороны, отсутствием высокодоходных спекулятивных инструментов, с другой, острой потребностью в заемных средствах у отечественных предприятий.

Данная монография посвящена способствованию совершенствования кредитной политики отечественных коммерческих банков и привлечению новых кредитных линий для финансирования реального сектора экономики. Вместе с тем материалы монографии могут быть использованы в процессе преподавания специальных курсов «Управление кредитным портфелем», «Современные кредитные операции», «Управление активами и пассивами» в высших учебных заведениях.

Рецензенты: Д.Р. Зайналов- доктор экономических наук профессор;
Н.Х. Хайдаров- доктор экономических наук профессор;
Н.Х. Жумаев – кандидат экономических наук, доцент.

822195



ISBN 978-9943-10-155-5

Изд-во «Fan va texnologiya», 2008

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	4
---------------	---

Глава I. МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФОРМИРОВАНИЯ КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

1.1. Модернизация банковской системы.....	8
1.2. Теоретические аспекты кредитной политики банка..	16
1.3. Формы проявления кредитной политики.....	33
1.4. Направление кредитной политики по определению кредитоспособности клиента	35
1.5. Опыт управления кредитными рисками в процессе реализации кредитной политики.....	50

Глава II. СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

2.1. Оценка кредитного портфеля коммерческих банков..	66
2.2. Современное состояние депозитной политики коммер- ческих банков.	85

Глава III. МОДЕРНИЗАЦИЯ КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

3.1. Модернизация системы оценки кредита.....	94
3.2. Совершенствование методики анализа кредитоспособ- ности потенциальных заемщиков.....	105
3.3. Регулирование управления кредитным риском.....	116

ЗАКЛЮЧЕНИЕ	127
------------------	-----

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ	131
-------------------------	-----

ВВЕДЕНИЕ

Развитие рыночных отношений в Республике Узбекистан выдвигает новые более качественные проблемы в области модернизации платежеспособности общества. Важнейшей задачей сегодня является достижение устойчивого развития всех социально-экономических сфер. Огромную роль в данном процессе играет банковский сектор, как активно развивающийся сегмент отечественного бизнеса. В этих условиях обеспечение устойчивого экономического развития отечественных коммерческих банков требуют поиска новых путей и подходов модернизации их деятельности. Опыт ведущих зарубежных банков показывает, что формирование модернизированной банковской кредитной политики обеспечивает экономический рост. Модернизация кредитной политики основывается на применении новых научных достижений, технологического прогресса и инновации. Современная деятельность доказала, что кредитная политика, способная достаточно быстро создавать и осваивать иные информационные и другие технологии, сможет достойно сделать банки конкурентоспособными на мировом рынке. В целях глобализации дальнейшее развитие деятельности отечественных банков без модернизации кредитной политики невозможно.

Модернизация стала сутью современного развития деятельности банков и их кредитной политики, в первую очередь в банковском деле, став сегодня направлением, определяющим экономический рост и структурные сдвиги. В условиях инновационного развития модернизации кредитной политики, приобрело качественно новый характер, отражающий более новое направление кредитной политики-инновации. Ибо деятельность банков находится в процессе постоянных изменений-эволюционного развития. Этот процесс существенным образом относится к кредитной полити-

ке - и как область (объект) модернизации, и как фактор, способствующий внедрению инновационных явлений в экономику. В свою очередь, стабильность кредитной деятельности банка, его высокая репутация на национальном рынке ссудных капиталов, зависит от степени модернизации кредитной политики коммерческого банка.

Выступая на заседании Кабинета Министров Республики Узбекистан, посвященном итогам социально-экономического развития страны в 2006 году и важнейшим приоритетам углубления экономических реформ в 2007 году Президент Республики Узбекистан И.А. Каримов отметил, что «большинство коммерческих банков ограничивают свою деятельность в основном выдачей краткосрочных товарных кредитов и практически не участвуют в инвестиционных процессах»¹. Повышение активизации участия банков в инвестиционных процессах зависит от модернизации кредитной политики коммерческих банков.

В современных условиях локализации экономики, модернизация кредитной политики коммерческих банков, обуславливается необходимостью решения следующих проблем:

- теоретические вопросы методологии формирования и управления кредитной политики коммерческих банков недостаточно исследованы в экономической литературе;

- с 2001 года доля кредитов коммерческих банков в ВВП страны снижается. Если в 2001 году доля кредитов в ВВП составила 37,8%, то в 2006 году – 19,0%.

Таким образом, на сегодняшний день исследование методологических и прикладных аспектов формирования и

¹ Каримов И.А. Гарантия нашей благополучной жизни – построение демократического правового государства, либеральной экономики и основ гражданского общества: Доклад на заседании Кабинета Министров Республики Узбекистан, посвященном итогам социально-экономического развития страны в 2006 году и важнейшим приоритетам углубления экономических реформ в 2007 году, 12 февр.2007 г.-Т: «Узбекистан», 2007, с -64.

реализации кредитной политики коммерческих банков и разработка научно обоснованных предложений и рекомендаций по ее модернизации являются весьма актуальными вопросами развития экономики.

Вопросы кредитной политики коммерческих банков, управления кредитным риском рассматривались многими зарубежными специалистами, такими как К.Д. Валравен, Тимоти У. Кох, Э. Наумен, Д. Мак Нотон, Э. Рид, Джозеф Ф. Синки мл, Баканов М., Куц А., Лаврушин О.И., Москвин А.И., Панова Г.С., Светлова С., Тюрина А.В., Чиркова М. и др.

В отечественной литературе данной проблеме посвящены труды таких ученых-экономистов как Абдуллаевой Ш.З., Зайналова Д.Р., Иминова О.К., Тен В.А., Каралиева Т.М., Кадырова А.К., Халмахмадова З.А., Норкабилова С.Х., Бердиярова Б.Т. и другие.

Вместе с тем в экономических методах нет достаточного теоретического исследования различных аспектов модернизации деятельности коммерческих банков, в частности кредитной политики. До настоящего времени по данной проблеме в Республике Узбекистан не было проведено серьезного научного исследования, а научные публикации по модернизации кредитной политики довольно редки.

Отсутствие глубокого теоретического осмысления модернизации кредитной политики в деле формирования инновационных проблем развития деятельности банков затрудняют их развитие, и получение ожидаемого результата от реализации кредитной политики в банковской практике.

Недостаточность теоретических и практических разработок проблемы модернизации кредитной политики, отсутствие мониторинга и анализа, его приоритетное направление и применение коммерческими банками,

необходимость разработки алгоритмов внедрения и методики измерения их качества позволили сосредоточить внимание на данной теме. Целью данной работы является разработка рекомендаций и предложений по внедрению и развитию инновационных решений в деятельности коммерческих банков.

Практическая значимость исследования состоит в конкретных предложениях и рекомендациях по формированию оптимальной кредитной политики коммерческого банка, определяя пути его модернизации.

Глава I. МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФОРМИРОВАНИЯ КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

1.1. Модернизация банковской системы

В настоящее время в отечественной науке понятие «модернизация» стало одной из самой распространенной объяснительной конструкцией. Всем известно, что понятие модернизации применительно к Узбекистану используется в самых различных значениях: от понятия модернизации как «обновление», инновационного развития, до понятия модернизации как перехода от традиционного общества к современному (индустриальному). В первом случае понятие модернизации выступает синонимом развития, и поэтому не имеет собственного содержания. Во втором случае, понятие модернизации наполняется различными содержательными значениями, на основе которых формируются разные теории модернизации.

Одной из них в Западной Европе является теория классической модернизации, в рамках которой описывается и объясняется процесс перехода традиционного общества к современному. Эта теория определяла такие векторы политического проекта модернизации, как индустриализация, рыночная экономика, гражданское общество, демократия, правовое государство, рационализм и либерализм, которые и стали индикаторами современного общества.

Теория классической модернизации является «идеальным типом» с помощью которого стремятся выявить особенности конкретных модернизационных процессов. Поскольку эти особенности или отклонения от классического варианта модернизации на практике оказались довольно существенными, то теория классической модернизации подвергается модификации.

Сейчас, когда отечественная банковская система остро нуждается в модернизации, как никогда важно наладить эффективное взаимодействие всех коммерческих банков Узбекистана.

Выступая на заседании Кабинета Министров Республики Узбекистан, посвященном итогам социально-экономического развития страны в 2007 году и важнейшим приоритетам углубления экономических реформ в 2008 году Президент Республики Узбекистан И.А.Каримов отметил, что «главной для нас задачей остается обеспечение макроэкономической стабильности, устойчивых и сбалансированных темпов роста экономики, продолжение структурных преобразований, модернизации и обновления ведущих отраслей экономики за счет увеличения привлекаемых инвестиций»².

Известно, что банковская система Республики Узбекистан в настоящее время усиленно работает над приведением своих процессуальных основ в соответствие с основными «Базельскими принципами». Основная задача банковской системы заключается с одной стороны в создании условий для национальной расчетно-платежной банковской системы развития страны. А с другой – в интенсивном внедрении банковского капитала в реальный сектор экономики и оказании услуг населению и юридическим лицам. Современная банковская система эти задачи выполняет, но она не стоит на месте.

Ведь самая актуальная задача банковской системы Узбекистана – формирование устойчивой ресурсной базы для долгосрочного кредитования экономики. Мобилизация

2 Каримов И.А. Обеспечение приоритета интересов человека – главная цель всех проводимых реформ и преобразований. Доклад Президента Республики Узбекистан Ислама Каримова на заседании Кабинета Министров, посвященном итогам социально-экономического развития страны в 2007 году и важнейшим приоритетам углубления экономических реформ в 2008 году. 8 февраль 2008 г. -Т: «Узбекистан», 2007, с-58.

вкладов населения банковской системы традиционно является одной из таких источников. Реализуемое в настоящее время гарантирование вкладов населения только банков с государственным участием не отвечает принципам конкуренции и снижает эффективность функционирования банковской системы. Отсутствие надежных гарантий сохранности сбережений толкает население к сбережениям в форме покупки наличной иностранной валюты, что затрудняет также проведение сбалансированной денежно-кредитной политики.

В соответствии с принятым Постановлением Президента Республики Узбекистан определено повышение планки достаточности капитала. Сейчас этот норматив составляет 10%. Если какой-либо банк не будет отвечать этому требованию и уровень достаточности его капитала окажется ниже 10%, тогда коммерческий банк подвергнется тщательной проверке. Если капитал банка при этом будет ниже 5 млн евро, то отзыв лицензии неминуем. Если же у банка достаточность капитала не ниже 10%, он будет работать.

Решение проблем финансовой стабилизации и создания условий для экономического роста в будущем непосредственно связаны с модернизацией банковской системы. Формы и направления такой модернизации, а также общая ее концепция, определяющая эти формы и методы, требует многостороннего исследования.

Современная ситуация в финансовой сфере показывает, что перемены не просто желательны, а необходимы. Непрерывно изменяющаяся внешняя среда уже сама по себе диктует необходимость следовать новейшим тенденциям. В качестве одной из причин такой необходимости можно назвать технологическую революцию последних лет. Именно вследствие технологической революции, которая нашла свое выражение в резком росте производи-

тельности труда, изменении отношений производителей с потребителями, клиентами, резко обострилась конкурентная борьба. Все это отразилось на экономических отношениях в различных сферах коммерческой деятельности, в том числе и в банковском секторе экономики. Таким образом, существует острая необходимость постоянных изменений, особенно в наших условиях.

Сегодня в банковской системе существует множество нерешенных проблем, которые являются предметом исследования. При этом вопрос в основном состоит о создании Центральным банком и органами государственного управления определенных благоприятных условий функционирования коммерческих банков. Однако, причина во многом в самих банках, в неумении решать сложнейшие задачи банковского менеджмента в условиях нестабильности экономических условий и рыночной конъюнктуры.

Характерным для целого Узбекистана явлением стал отход от принятия спонтанных и изолированных действий по реформированию банковских систем к политике широкомасштабной модернизации и укреплению их долгосрочной надежности. Серия принятых мер явилась составной частью программ экономической и финансовой стабилизации, разработанных с участием Центрального банка. Процесс либерализации проходил в рамках его жестких инструкций по оздоровлению коммерческих банков. При этом, ограничение административного вмешательства сочеталось с претворением в жизнь масштабного курса на совершенствование системы и механизмов надзора за банковской деятельностью, на упорядочивание действующих и введения новых более жестких, но одновременно и более оптимальных норм и правил, что способствовало достижению поставленных целей.

Состояние банковской системы Республики Узбекистан в настоящее время не позволяет ей должным образом участвовать в стимулировании экономического роста. Она обладает недостаточным для этого капиталом, узкой и краткосрочной ресурсной базой, несовершенными технологиями, низким профессиональным уровнем менеджмента, чрезвычайно слабым доверием со стороны вкладчиков, клиентов и контрагентов. Она неконкурентоспособна, не привлекательна для инвестиций.

Коммерческие банки играют основную роль в функционировании и управлении финансово-промышленным группам. На сегодняшний день одним из приоритетных направлений преобразования банковской системы и экономики в целом является создание финансово-промышленных групп – одной из наиболее эффективных форм объединения банковского капитала, ресурсов науки и промышленности. Растущая экономика и обеспечение высоких темпов экономического роста требуют значительных капитальных вложений, что создает объективную необходимость создания новых форм промышленных объединений, способных к концентрации производственных и финансовых потенциалов. Основной формой взаимодействия промышленного и финансового капитала становятся в современных условиях крупные объединения в виде финансово-промышленных групп. Международная практика показала, что возникновение и развитие высоко интегрированных финансово-промышленных групп носит многоплановый характер, проходит при непосредственном участии и активной поддержке со стороны государства.

На фоне относительного спокойствия в банковской сфере она, тем не менее, пока не набирает необходимой динамики развития. Суммарный объем банковских активов в Узбекистане по отношению к ВВП не превышает 33%, в

то время как в странах Восточной Европы этот показатель находится на уровне 70-75%, а в США - более 250%.

Таким образом, банковская система Узбекистана пока не может служить источником ресурсов, необходимых для развития экономики страны. Среди факторов, сдерживающих развитие банковской системы страны, преобладают два: низкая инвестиционная привлекательность самого банковского бизнеса и недостаточно совершенствование кредитной политики коммерческого банка.

Первый фактор (непривлекательность банковского сектора как объекта инвестирования) объясняется несколькими причинами, в том числе: общее стагнационное состояние экономики не способствует росту спроса на традиционные банковские услуги и увеличению сумм, которые участники экономической деятельности готовы платить за эти услуги; слабая юридическая и судебная защищенность требований банков к заемщикам увеличивает риски активных банковских операций, дестимулирует кредитование и увеличивает издержки на поддержание банками собственных систем контроля и безопасности; система налогообложения банковских операций не способствует полному декларированию и капитализации банковской прибыли, завышает общие издержки банковской деятельности, снижает доходность банковского бизнеса.

Второй фактор (недостаточно совершенствование кредитной политики коммерческого банка) характеризуется следующие параграфы исследования.

В зависимости от того, насколько целенаправленными, настойчивыми и выверенными будут действия государства по изменению положения в банковском секторе страны,

возможно, это программа углубления реформирования и развития банковской системы Республики Узбекистан³.

Происходит рост капитализации банковской системы за счет внутренних и внешних инвесторов, оценивших новые возможности прибыльного вложения капиталов в банковскую сферу. Банковский сектор растет опережающими темпами по сравнению с другими секторами экономики, что в свою очередь обеспечивает дополнительные стимулы для общего экономического подъема. Укрепляется банковский надзор и надзор над финансовым рынком. Восстанавливается доверие вкладчиков к национальным финансовым и кредитным организациям. Благодаря предпринимаемым мерам увеличится инвестиционная привлекательность банковского сектора, возрастет его капитальная и ресурсная база, снижаются риски, связанные с кредитованием экономики и увеличится объем кредитных вложений банков. Изначально банки будут предоставлять в основном краткосрочные и среднесрочные кредиты на пополнение и формирование оборотных средств предприятий, способствовать привлечению инвестиционного капитала из-за рубежа.

В последующем, по мере накопления собственных ресурсов и восстановления доверия к банковской системе со стороны вкладчиков и клиентов, коммерческие банки начнут все в большей степени предоставлять долгосрочные инвестиционные ресурсы в распоряжение отечественных предприятий, способствуя тем самым обновлению их основных фондов и созданию новых производственных мощностей.

Основная цель модернизации банковской системы - обеспечение в течение следующих 5-7 лет опережающих

³ Постановление Президента Республики Узбекистан от 7 ноября 2007 года №ПП-726 «О мерах по дальнейшему развитию банковской системы и вовлечению свободных денежных средств в банковский оборот».

темпов её устойчивого развития (по сравнению с темпами роста других отраслей экономики). Это даст возможность банковской системе сформироваться и укрепиться, наверстать то отставание в предоставлении необходимых экономике банковских услуг, которое было накоплено за последние несколько лет, и создаст дополнительные стимулы для усиления тенденций экономического роста страны.

Необходимым условием и предпосылкой модернизации банковской системы является принятие в рамках данной программы необходимых общеэкономических и структурных мер, которые будут стимулировать экономический рост в стране и увеличат спрос на банковские услуги со стороны участников экономической деятельности.

Основными мерами в этой связи будут те, которые будут увеличивать доходность и инвестиционную привлекательность банковской деятельности.

Другим необходимым условием модернизации банковской системы является создание таких экономических стимулов и нормативных ограничений для банковской деятельности, которые сделают неэффективным или невозможным проведение банками несвойственных им "сомнительных" операций и моделей недобросовестного поведения.

Все действия и меры по модернизации банковской системы, которые будут предприниматься Центральным банком, должны прямо и определенно отвечать на вопросы о том, как они могут:

- усиливать конкуренцию на рынке банковских услуг;
- вовлекать банковскую систему в кредитование здоровой части экономики;
- укреплять ресурсную базу банков;
- увеличивать капитал банковской системы;
- улучшать качество управления финансовыми ресурсами банков.

Меры по модернизации банковской системы, которые прямо не ведут к достижению указанных тактических целей, должны либо не применяться вовсе, либо переноситься на более позднее время. По этому модернизация кредитной политики должна быть направлена на реализацию следующих мер:

- дальнейшее совершенствование нормативно-правовой базы банковско-финансовой системы.

- достижение высокого уровня капитализации банков путем активного размещения ценных бумаг коммерческих банков на фондовом рынке.

- расширение участия банков в инвестиционных процессах, модернизации, техническом и технологическом перевооружении предприятий, становление их инвестиционными центрами и совладельцами бизнеса и предприятий.

- повышение доверия юридических лиц и населения банковской системе, внедрение новых банковских услуг и финансовых инструментов.

- укрепление коммерческих банков профессиональную подготовленными высококвалифицированными кадрами с современным мышлением, проведение научно-прикладных исследований, конференций и семинаров.

1.2. Теоретические аспекты кредитной политики банка

Стратегической целью модернизации государства по модернизации кредитной политики- создание механизма рыночного механизма реализации кредитных операций; формирующего ее как цену услуг на финансовом рынке и обеспечивающего оптимальное состояние интересов участников кредитных отношений. Эти мероприятия должны также выступить активным средством корректировки кур-

са реформ, приведением их подлинной рыночной направленности. Речь идет о направлении курса модернизации кредитной политики на повышение эффективности банковских услуг при одновременном активном воздействии на повышение эффективности деятельности новых банковских услуг (операций), а также на создание более благоприятных условий для конкуренции.

Модернизация кредитной политики должна касаться, прежде всего, на кредитные операции являющиеся важнейшей доходобразующей статьёй в деятельности любого банка. За счет этих источников формируется основная часть чистой прибыли, отчисляемой в резервные фонды и идущей на выплату дивидендов акционерам банка. Кредиты банков служат основным источником пополнения оборотных средств. Кредитные операции, играя важную роль в модернизации деятельности банков и предприятий, определяют эффективность модернизированной кредитной политики. Кредитные операции, определяющие основные направления кредитной политики относятся к активным операциям коммерческого банка. Структура кредитных операций зависит не только от конкретного банка, а зависит от величины его активов, расположения центрального отделения, наличия разветвленных отделений, состава клиентуры, специализации банка и т.д. но и от кредитной политики нацеленной на модернизации первого. Большое влияние на структуру кредитных операций коммерческого банка оказывает также общее состояние экономической конъюнктуры в стране. Например, мелкие банки, находящиеся в городах, имеют ограниченный круг клиентуры и относительно слабо связаны с общенациональным и мировым денежным рынком. Поэтому доля ссудных операций в структуре их активов является меньшей, чем у крупных банков в финансовых центрах. Чем интенсивнее происходит модернизация кредитной политики, тем эффективнее

банковские операции и тем проще клиенту адаптироваться к условиям банка.

Кредитная политика должна определять задачи и приоритеты кредитной деятельности банков. В зарубежной научной литературе кредитная политика трактуется как способ выполнения последовательно связанных действий при кредитовании, где принципы представляют собой основу определения соответствующей политики и способов ее осуществления⁴.

В «Положении о требованиях к кредитной политике коммерческих банков»⁵, утвержденным ЦБ РУз, кредитная политика представляется как «документ, определяющий подходы и методы, принятые руководством банка для управления рисками, возникающими при кредитовании и обеспечивающие руководство и персонал банка указаниями по эффективному управлению портфелем банка».

Согласно данному Положению разработка и ведение кредитной политики возложены на сами банки, так как характер модернизации кредитной политики определяется факторами, влияющими на деятельность банка (структура кредитного портфеля, экономическая среда региона и пр.). Тем не менее, с нашей точки зрения, общими составляющими в модернизации кредитной политики должны быть:

- цель и стратегия кредитной политики;
- уровень полномочий и разделение ответственности;
- виды, формы, концентрация и погашение кредитов;
- финансовая информация по заемщикам;

⁴ Банковское дело и финансирование инвестиций / Под ред. Н. Брука, -М.: Всемирный банк реконструкции и развития, 1995, т. II, часть I. С. 6.

⁵ Положение ЦБ РУз «О требованиях к кредитной политике коммерческих банков» (новая редакция). Утверждено Правлением Центрального банка Республики Узбекистан (протокол N 3 от 22.02.2000 г.) N 429. (Зарегистрировано Министерством юстиции Республики Узбекистан N 905 от 02.03.2000 г.)

- требования по залоговому обеспечению и кредитному мониторингу;

- процентные ставки;
- операции со связанными лицами;
- статьи непредвиденных обстоятельств;
- аудит кредитного портфеля;
- отчеты, представляемые Правлению и Совету банка.

С нашей точки зрения, необходимо, прежде всего, определить кредитную политику и его модернизацию, как экономическую политику. Однако, в отличие от финансовой, ценовой, налоговой, процентной и других видов экономической политики новая кредитная политика должна обладать определенными специфическими чертами, выделяющими её из общей системы элементов, формирующих экономическую политику. Важнейшей отличительной особенностью модернизации кредитной политики является то, что – это политика, связанная с движением кредита⁶. Исходя из общепринятого понимания кредита, как движения ссудного капитала, нам представляется важным подчеркнуть, что это движение на практике принимает вид: а) ссуды; б) займа, т.е. принимает приоритетное направление модернизированной кредитной политики.

Новое в кредитной политике банка имеет единую родовую основу и является как бы двумя сторонами одного процесса – процесса кредитования. Проведение кредитной политики имеет одну цель – максимизацию доходов банка

⁶ Панова Г.С. Кредитная политика коммерческого банка. – М.: ИКЦ ДИС, 1997. С.14.

при поддержании его надежности и стабильности. Точкой равновесия при этом служит ликвидность банка.

Таким образом, с нашей точки зрения, сущность модернизации кредитной политики можно определить как стратегия и тактика банка по привлечению ресурсов на возвратной основе и их инвестированию в части кредитования клиентов банка.

Кредитная политика является одной из граней широкого спектра модернизации, проводимой банком, следовательно, важным моментом при разработке новой банковской кредитной политики является правильная постановка целей и выбор соответствующих инструментов для ее реализации. Банковская политика как обобщающее понятие, представляет совокупность элементов: депозитная политика, кредитная политика, политика в области организации кредитно-кассового обслуживания клиентов, процентная политика, валютная политика, политика по проведению отдельных банковских операций (консалтинговых, трастовых, фондовых и пр.) (рис. 1.1).

Кроме того, следует отметить, что банковская политика включает также в качестве составных элементов политику в области управления рисками банка, его рентабельностью, персоналом и т.д.

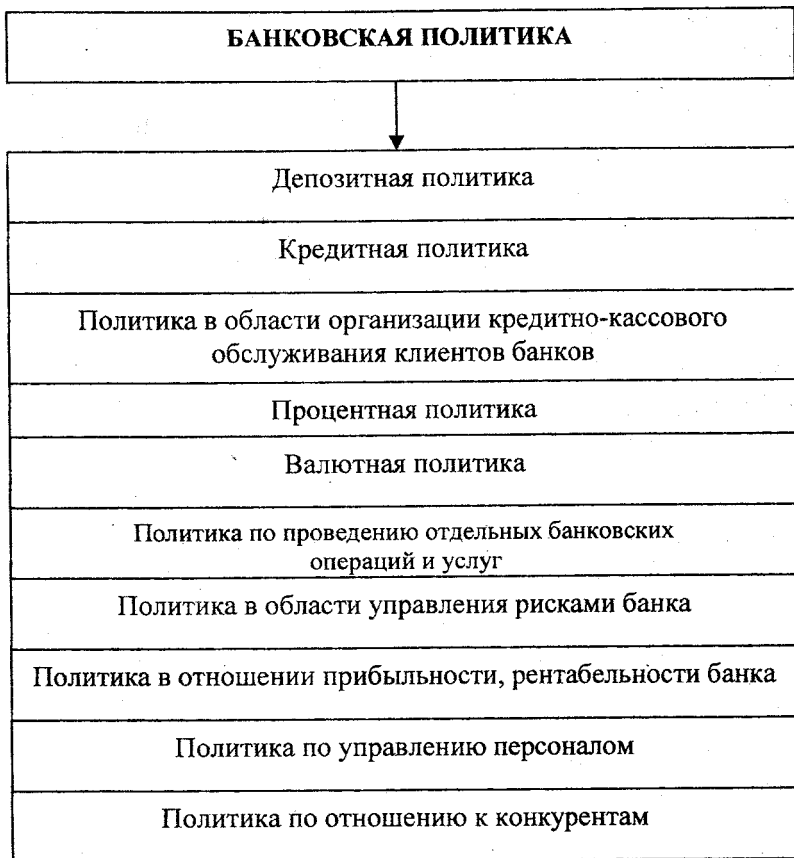


Рис. 1.1 Составные элементы банковской политики коммерческого банка⁷.

Таким образом, являясь неотъемлемым элементом банковской политики в целом, кредитная политика коммерческого банка должна рассматриваться не изолированно, а с учетом влияния, взаимообусловленности всех элементов банковской политики. Как видно из рисунка 1.1 кредитная

⁷ Составлено на основе исследований автора.

политика взаимосвязана с другими элементами банковской политики в целом. Так, если кредитная политика не согласовывается с депозитной политикой, то у банка может быть либо переизбыток, либо недостаток кредитных ресурсов, что в конечном итоге скажется на эффективности кредитной политики. То же можно сказать и о политике в области управления рисками банка. Так, например, недостаточное внимание к кредитным рискам, может сказаться на ликвидности банка.

С нашей точки зрения, важнейшими общими принципами модернизации кредитной политики банка должны быть: научная обоснованность, оптимальность, эффективность, а также единство всех элементов кредитной политики, поскольку только научно обоснованная кредитная политика, сформированная с учетом объективных реалий жизни, позволяет наиболее полно выразить интересы государства, банка и его клиентов.

Специфическими принципами кредитной политики коммерческого банка является: доходность, прибыльность, а также безопасность и надежность.

Таким образом, модернизированную кредитную политику можно определить как систему новых мер банка в области кредитования его клиентов, осуществляемых банком для реализации его стратегии и тактики, с определением приоритетов в процессе развития кредитных отношений, с одной стороны, и функционирования кредитного механизма – с другой стороны. Ибо она имеет внутреннюю структуру, которая включает:

а) стратегию банка по разработке основных направлений кредитного процесса;

б) тактику банка по организации кредитования;

в) контроль за реализацией кредитной политики. В свою очередь, внутренняя структура кредитной политики должна отражать следующие ключевые элементы:

- организацию кредитной деятельности;
- управление кредитным портфелем;
- контроль над кредитованием;
- принципы распределения полномочий;
- общие критерии отбора кредитов;
- лимиты по отдельным направлениям кредитования;
- принципы текущей работы с кредитами;
- резервирование на случай потерь по кредитам.

В целом модернизированная кредитная политика вбирает в себя приоритеты, принципы и цели конкретного банка на кредитном рынке.

Тактикой этой кредитной политики является финансовый или иной инструментарий, используемый банком для реализации его целей при осуществлении кредитных сделок, правила их совершения, порядок организации кредитного процесса.

Чем эффективнее реализуется новая кредитная политика, тем эффективнее кредитные ресурсы перемещаются между кредитополучателями и тем проще клиенту банка приходится адаптироваться к условиям кредитования. При этом повышается и адаптационный потенциал клиента, готовых и могущих приспособляться к меняющейся ситуации на рынке кредитных ресурсов. Следует отметить, однако, что и высокой и низкой мобильности кредитной политики присущи как положительные, так и отрицательные стороны. Высокая мобильность кредитной политики обеспечивает перелив кредитных ресурсов и адаптации клиентов банка к современным условиям кредитования (услуг). Однако частая смена политики приводит к негативному формированию эффективной кредитной политики и увеличивает транзакционные издержки кредитного рынка. Если на подготовку модернизированной кредитной политики будут затрачены значительные средства, склонные легко менять условия кредитования, то у кли-

ентов появится естественное стремление сэкономить средства, что может привести к потере клиентов банка.

Таким образом, современная модернизированная кредитная политика создает необходимые общие предпосылки эффективной работы персонала кредитного подразделения банка, объединяет и организует усилия персонала, уменьшает вероятность ошибок и принятия нерациональных решений.

Формы кредитной политики представляют собой взаимную связь сущности кредитной политики с предметной стороной ее реализации в историческом аспекте. Кроме того, важно подчеркнуть, что от экономических (объективных) форм кредитных отношений следует отличать организационные (субъективные) формы (банковские инструкции, нормы, правила в области организации кредитных отношений). Последние могут устанавливаться государством, либо отдельными коммерческими банками и являются результатом их деятельности. Процесс формирования и использования кредитной политики в прикладном аспекте выражается в разработке банками соответствующих документов (руководство по кредитной политике, бизнес-план, маркетинговый план).

С нашей точки зрения, функции кредитной политики можно условно разделить на две группы: общие, присущие различным элементам банковской политики и специфические, отличающие кредитную политику от других ее элементов.

К общим функциям относятся: коммерческая, т.е. функция получения прибыли, стимулирующая и контрольная. Стимулирующая функция проявляется в том, что кредитная политика стимулирует банки аккумулировать временно свободные денежные средства и наиболее рационально и оптимально их размещать. Кроме того, так как банки распоряжаются не собственными денежными сред-

ствами, они заинтересованы в том, чтобы постоянно контролировать процесс кредитования, а также использования заемных средств в целях минимизации своих рисков. В целом, общие функции кредитной политики определяют и ее специфическую функцию – функцию оптимизации кредитного процесса.

Таким образом, можно констатировать, что роль кредитной политики банка заключается в определении приоритетных направлений развития и совершенствования банковской деятельности в процессе аккумуляции инвестирования кредитных ресурсов, развитии кредитного процесса и повышении его эффективности.

В последние годы влияние кредитной политики коммерческих банков на развитие их деятельности и экономики страны в целом все возрастает. Разработка теоретических и практических вопросов формирования и реализации кредитной политики коммерческого банка является важной народно-хозяйственной проблемой, решение, которое позволит обеспечить внедрение системы комплексного банковского обслуживания клиентов, с этой целью нужно создать механизм для гармонизации этой системы с международно-признанной практикой обслуживания клиентов, а также существенно повысить его качество.

Кредитная политика определяет задачи и приоритеты кредитной деятельности банка, создает основу организации кредитной работы банка в соответствии с общей стратегией его деятельности, будучи необходимым условием разработки системы документов, регламентирующих процесс кредитования. В целом, кредитная политика должна:

- представлять собой директивные указания или краткие формулировки, а не инструкцию;
- четко и недвусмысленно определять цели кредитования;

- содержать несколько правил реализации конкретных целей;

- быть подкреплена документами, содержащими стандарты и инструкции, представляющие собой методическое обеспечение ее реализации.

Тщательно разработанная кредитная политика, одобренная и полностью поддерживаемая всем высшим руководством банка, донесенная до всех служащих, вовлеченных в кредитную деятельность, является наиважнейшим фактором успешного функционирования системы управления кредитным риском. Ответственность за разработку и совершенствование кредитной политики ложится на директоров и высшее руководство. Они же отвечают за развитие культуры кредитования в банке и обеспечение выполнения целей кредитования. Поэтому кредитная политика не только устанавливает основные правила и ориентиры кредитной деятельности, но и способствует формированию культуры кредитования.

Кредитная политика разрабатывается с учетом стратегии банка, его политики в области управления рисками. Она определяет следующие приоритетные направления кредитной деятельности:

- объективные стандарты и критерии, которыми должны руководствоваться банковские работники, отвечающие за выдачу кредитов и управление кредитным портфелем;

- основные действия лиц, принимающих стратегические решения в области кредитования;

- принципы контроля за качеством управления кредитной деятельностью в банке и работой служб внутреннего и внешнего аудита.

Кредитная политика необходима для обеспечения последовательности действий, диверсификации деятельности банка; делегирования полномочий и определения

должностных обязанностей кредитных работников. Не имея разработанной кредитной политики и установленного порядка ее реализации, невозможно ввести в практику единые правила кредитования, которым следовали бы все сотрудники банка. Поэтому, изложенная в письменном виде, кредитная политика и соответствующие правила ее реализации составляют ту основу, на которой строится весь кредитный процесс. Кредитная политика базируется на умении сотрудников банка правильно и обоснованно выбрать: сектор экономики, который целесообразно кредитовать в данный момент времени, а также «своего клиента» исходя из его кредитоспособности и других факторов, имеющих первостепенное значение для банка при решении вопроса о возможности предоставления кредита. Кредитная политика определяется также теми кредитными продуктами, которыми располагает банк сегодня или предполагает внедрить в будущем.

Разработка внутренней кредитной политики требует, чтобы руководство банка сформулировало цели кредитования и определило, насколько эти цели совпадают с общей задачей и стратегическими целями банка. После определения целей кредитования, на их основе разрабатывают кредитную политику банка и параллельно стандарты кредитования и кредитные инструкции, позволяющие служащим выполнять необходимые кредитные операции, следуя единой кредитной политике банка по окончанию начального этапа разработки кредитной политики, стандартов и инструкций первая редакция этих документов должна передаваться на экспертизу опытным работникам, которые оценивают переданные им документы с точки зрения четкости изложения, логичности и практичности. После анализа рекомендаций и предложений, внесенных экспертами, комитет по кредитной политике утверждает политику и соответствующие инструкции. Кредитная политика

должна систематически перерабатываться и дополняться, с тем чтобы отражать как внутренние изменения в данном банке, так и изменения в банковской системе в целом. Кредитная политика может включать лимиты кредитования, порядок и иногда даже отдельные правила по кредитованию, но прежде всего она содержит директивы общего характера, общую стратегию кредитования, принятую в данном банке. Например, в кредитной политике определяются внутриванковские лимиты риска на одного заемщика или может быть оговорено правило, согласно которому предоставляются ссуды заемщикам. Так, в кредитной политике можно предусмотреть, чтобы все кредиты выдавались исключительно на достижение четко сформулированной и реалистичной цели, которая должна быть указана в кредитной документации, на основе которой принимаются решения о предоставлении ссуды. В кредитной политике может быть также оговорено, что кредиты, предназначенные для финансирования высоко рискованных операций, не связанных с основной деятельностью заемщиков, выдаются в исключительных случаях и требуют особого согласования. Ознакомление сотрудников банка с кредитной политикой, обучение их соответствующим положениям и инструкциям, является основным элементом внедрения кредитной политики в банке.

Методы реализации кредитной политики на практике могут быть представлены в виде ряда соответствующих документов:

- кредитная политика;
- стандарты кредитования;
- кредитные инструкции.

Данные три документа можно объединить в особом документе – Руководстве по кредитной политике.

В целом в руководстве по кредитной политике, по нашему мнению, должны найти отражение все этапы кре-

дитного процесса, начиная со сбора информации и анализа кредитоспособности заемщиков, до кредитного анализа и аудита, включая процесс возмещения потерь по ссудам.

Руководство по кредитной политике – это наиболее эффективный инструмент реализации кредитной политики. Оно служит основой для контроля и наблюдения за организацией процесса кредитования в банке; является справочным материалом и инструкцией для сотрудников подразделений, осуществляющих кредитование по всем его аспектам; служит инструментом контроля за выполнением требований кредитных инструкций для руководителей кредитных отделов; определяет требования, на основе которых осуществляются проверки кредитного анализа и аудита; упрощает внесение корректив и в текущую кредитную политику, и в порядок ее реализации.

Особое внимание и дополнительный контроль в процессе реализации кредитной политики коммерческого банка должны уделяться работе с проблемными ссудами. Кредитная политика коммерческого банка очерчивает круг его клиентуры путем определения того, какие риски и в каких объемах приемлемы и не приемлемы для банка.

Одним из центральных вопросов минимизации рисков является оценка качества и степени рискованности активных операций банка и в первую очередь кредитного риска.

При определении кредитной политики следует ориентировать кредитную стратегию на диверсификацию, как состава клиентов, так и спектра предоставляемых им ссуд, что необходимо в условиях конкуренции.

С нашей точки зрения, кредитная политика банка должна содержать следующие разделы:

- порядок размещения ссуд с указанием того, выдачу каких кредитов администрация банка считает желательной, а от каких рекомендует воздержаться;

- описание преимущественной сферы, региона для ссудной деятельности банка, определенных исходя из результатов маркетинговых исследований, требований клиентов и региона;
- инструкцию по организации кредитования;
- методические указания по анализу кредитоспособности клиента;
- методические указания по анализу кредитного портфеля, анализу выполнения кредитных договоров;
- предельный размер кредита на одного заемщика;
- требования к погашению и обеспечению кредита;
- условия регулирования процентных ставок;
- ограничения по размерам ссуд, кредитованию отдельных регионов, отраслей;
- порядок выдачи ссуд сотрудникам и учредителям банка;
- меры, принимаемые для обеспечения качества кредитных сделок;
- политику формирования резервов для покрытия возможных убытков от кредитных рисков.

Разработка кредитной политики представляется особенно важной, когда банку предстоит адаптироваться к сложным и постоянно меняющимся условиям экономики, порождающим специфические проблемы переходного периода возрастания риска и потенциальных убытков по ссудам, повышение ответственности кредитора в системе отношений "банк-клиент", концентрация кредитов, влияние изменений экономической политики на доходы заемщиков. В целом можно сказать, что при разработке кредитной политики банки должны анализировать множество факторов, имеющих непосредственное влияние на ее эффективность.

С нашей точки зрения, кредитная политика коммерческого банка зависит в основном от двух групп факторов.

К первой группе относятся факторы внешней среды функционирования любого коммерческого банка. К ним можно отнести:

- общее состояние экономики страны (уровень инфляции, темпы роста ВВП, параметры государственного бюджета и т.д.);
- параметры денежно-кредитной политики, проводимой Центральным Банком;
- уровень доходов населения;
- уровень конкуренции в банковской сфере;
- уровень цен на банковские продукты (уровень процентной ставки);
- общий уровень потребности экономики в банковских кредитах.

К второй группе можно отнести следующие факторы, определяющие внутреннюю политику банка:

- кредитный потенциал банка;
- степень рисковости и прибыльности различных видов ссуд;
- стабильность депозитов;
- качество кредитного портфеля;
- уровень диверсификации выполняемых операций и услуг;
- обеспечение ссуд;
- профессиональную подготовленность, опыт и квалификацию персонала банка;
- ценовую политику банка.

В целом, кредитная политика заключается в необходимости достижения цели роста активов и повышения их качества. При этом предпочтение отдается второму направлению кредитной политики.

Исходя из вышеизложенного, можно сделать вывод, что на первом этапе реализации кредитной политики необходимы, оценка макроэкономической ситуации в стране в

целом, анализ отраслевой динамики выбранных направлений кредитования, проверка готовности персонала банка к работе с различными категориями ссудополучателей, принятие ряда внутрибанковских нормативных документов. Исходя из проведенных исследований руководство банка принимает меморандум кредитной политики на конкретный период (обычно 1 год). В этом документе излагаются основные направления кредитной работы банка на предстоящий период, конкретные показатели кредитной деятельности (нормативы и лимиты), обеспечивающие необходимый уровень рентабельности и защищенности от кредитных рисков, к которым могут относиться:

- соотношение кредитов и депозитов;
- соотношение собственного капитала и активов;
- лимиты сегментов портфеля активов банка в целом;
- лимиты сегментов кредитного портфеля (лимиты на кредитование предприятий одной отрасли, одной формы собственности, одного вида кредитования и т.д. Обычно размер лимита включает не более 25 % от величины общего кредитного портфеля. Увеличение определенного сегмента сверх лимита возможно при наличии способов защиты от этого повышенного кредитного риска);
- клиентские лимиты: а) для акционеров (пайщиков); б) для старых, с определенной историей взаимоотношений, клиентов; в) для новых клиентов;
- географические лимиты кредитования (требуются для банков, имеющих иногородние филиалы с разным уровнем подготовленности персонала к проведению качественной кредитной работы, а также для мини банков, но желающих проводить активные операции в определенных регионах);
- требования по проведению работы с обеспечением (виды залогов, стандарты оформления, маржа в оценке и т.д.);

- требования по документальному оформлению и сопровождению кредитов;

- планируемый уровень кредитной маржи и механизмы принятия решений об его изменении.

Кредитная политика коммерческого банка основывается на реальных экономических предпосылках и источниках кредитного потенциала. Для успешной ее реализации банку необходимо вести учет всех факторов, которые оказывают воздействие на реализацию потоков притока средств кредитного потенциала. В этой связи необходимо рассмотреть основные факторы, воздействующие на эффективность политики банка в части формирования средств кредитного потенциала.

К основным формам повышения источников кредитного потенциала относятся:

- повышение числа банковских клиентов;
- увеличение средств существующих в банке участников и клиентов;
- рост организационной сети банка;
- объединение средств участников и клиентов банка по целевому назначению (например, создание общего фонда жилищного строительства).

Таким образом, кредитная политика является важнейшим инструментом достижения стратегических целей коммерческого банка. От ее успешной реализации во многом зависит финансовый результат банковского учреждения.

1.3. Формы проявления кредитной политики

Кредитная политика имеет ряд элементов, что позволяет говорить о формах ее проявления. В настоящее время вопрос о формах кредитной политики пока не нашел должного освещения в отечественной литературе, в связи с чем, на наш взгляд, существует необходимость его детального рассмотрения.

С нашей точки зрения, в основу классификации форм кредитной политики могут быть положены различные критерии (таблица 1.1).

Таблица 1.1.
Формы кредитной политики

По субъектам кредитных отношений	Политика по отношению к юридическим лицам Политика по отношению к физическим лицам
По цене кредита	Стандартные ссуды Льготные ссуды
По обеспеченности	По предоставлению обеспеченных ссуд По предоставлению необеспеченных ссуд
По отраслевой направленности	Кредитование различных отраслей экономики
По географии	На местном и региональном уровне На национальном уровне На международном уровне
По степени рисковости	Агрессивная Классическая

Прежде всего, следует отметить, что кредитная политика может значительно отличаться при кредитовании различных экономических субъектов, как по условиям предоставления кредитов, так и по их срокам, величине процентных ставок и т. д.

Как видно из таблицы 1.1, укрупненно кредитную политику можно представить в зависимости от субъектов кредитных отношений как: кредитную политику по отношению к юридическим и физическим лицам. Кроме того, кредит может предоставляться как на льготных условиях, так и по традиционным процентным ставкам. Степень

обеспеченности кредита также имеет важное значение при проведении кредитной политики.

В процессе кредитования юридических лиц, кредитная политика может существенно отличаться в зависимости от отраслевой принадлежности субъекта кредитования.

Важно также подчеркнуть, что кредитная политика является основой управления рисками в деятельности банка, она может быть как умеренной (классической), так и агрессивной, т.е. рискованной, когда банк осуществляет кредитование субъектов экономики, имеющих большую норму прибыли и в то же время, осуществляющих более рискованные операции.

1.4. Направление кредитной политики по определению кредитоспособности клиента

Модернизация кредитной политики необходима банкам потому, что позволяет регулировать, управлять, рационально организовывать взаимоотношения между банком и его клиентами по привлечению ресурсов на возвратной основе и их инвестированию в части кредитования клиентов банка. В целом исходя из требований оптимизации кредитной политики в методологическом плане, как нам представляется, можно было бы рекомендовать следующую схему формирования кредитной политики коммерческого банка:

- процедура предварительного рассмотрения кредитной заявки;
- анализ кредитоспособности клиента и оценка кредитного риска;
- подготовка и заключение кредитного договора;
- мониторинг процесса выполнения условий соглашения и погашения кредита.

В общем виде кредитная заявка должна содержать следующие основные сведения: цель получения кредита, его размер, вид и срок предоставления, предполагаемое обеспечение. Кроме того, с целью изучения возможной кредитоспособности клиента банк может потребовать сопровождать кредитную заявку специальным пакетом документов, состав которого может варьироваться в зависимости от конкретного банка. В пакет включаются: финансовый отчет предприятия вместе с его балансом и счетом прибылей и убытков за последние три года, отчет о движении денежных средств, внутренние финансовые отчеты, прогнозы финансирования, налоговые декларации.

Наряду с анализом кредитной заявки и пакета сопроводительных документов для более полной оценки клиента банк стремится дать четкие ответы на базовые вопросы, распределенные по группам. Приведем примерный перечень таких вопросов:

1. Сведения о клиенте и его предприятии: является ли предприятие частным или акционерным обществом; дата и место регистрации предприятия; вид выпускаемой продукции или оказываемой услуги; состав владельцев и распределение между ними паев, акций; состав управленческого персонала; показатели прибыльности и рентабельности функционирования предприятия; основные поставщики и покупатели; условия реализации продукции или услуги.

2. Обоснование кредитной заявки: сумма кредита, предполагаемая к получению; методика расчета суммы ссуды; корректность составления прогноза финансовых потребностей; условия учета срока службы активов, приобретение которых финансируется за счет получаемого кредита.

3. Обоснование возможности погашения кредита: анализ способности к погашению кредита в указанные сроки; каким образом предполагается погашение кредитной сум-

мы; расчет денежной наличности в течении одного операционного цикла; наличие или отсутствие специального источника погашения кредита; наличие или отсутствие лиц (физических или юридических) – гарантов, их финансовое состояние.

4. Предполагаемое обеспечение займа: перечень имущества, передаваемого в залог; его местонахождение; требуется или нет специальное разрешение на реализацию имущества, выступающего в качестве обеспечения; методика оценки закладываемого имущества.

5. Предыдущий опыт общения клиента с банковскими учреждениями; с какими банками в настоящее время сотрудничает клиент; занимал ли где еще ссуду; причины побудившие клиента обратиться именно в это банковское учреждение; существуют ли кредиты, не погашенные ранее, каков их характер и причины непогашения.

Под кредитоспособностью банковских клиентов следует понимать такое финансово-хозяйственное состояние предприятия, которое дает уверенность в эффективном использовании заемных средств, способность и готовность заемщика вернуть кредит в соответствии с условиями договора. Изучение банками разнообразных факторов, которые могут повлечь за собой непогашение кредитов, или, напротив, обеспечивают их своевременный возврат, составляют содержание банковского анализа кредитоспособности.⁸

Кредитоспособность заемщика в отличие от его платежеспособности не фиксирует платежи за истекший период или на какую-либо дату, а прогнозирует способность к погашению долга на ближайшую перспективу. Степень неплатежеспособности в прошлом является одним из формальных показателей, на которые опираются при оценке кредитоспособности клиента.

⁸ Лаврушин О.И. Банковское дело. – М.: Прогресс. - 1998. – С. 445.

Состав и содержание показателей вытекают из самого понятия кредитоспособности. Они должны отразить финансово-хозяйственное состояние предприятий с точки зрения эффективности размещения и использования заемных средств и всех средств вообще, оценить способность и готовность заемщика совершать платежи и погашать кредиты в заранее определенные сроки. Способность своевременно возвращать кредит оценивается путем анализа баланса предприятия на ликвидность, эффективного использования кредита и оборотных средств, уровня рентабельности, а готовность определяется посредством изучения дееспособности заемщика, перспектив его развития, деловых качеств руководителей предприятий.

Уровень кредитоспособности клиента свидетельствует о степени индивидуального риска банка, связанного с выдачей конкретной ссуды конкретному заемщику.

Мировая и отечественная банковская практика позволила выделить критерии кредитоспособности клиента: характер клиента, способность заимствовать средства, способность заработать средства в ходе текущей деятельности для погашения долга (финансовые возможности), капитал, обеспечение кредита, условия, в которых совершается кредитная сделка, контроль (законодательная основа деятельности заемщика, соответствие характера ссуды стандартам банка и органов надзора).

Одним из основных критериев кредитоспособности клиента является его способность заработать средства для погашения долга в ходе текущей деятельности. Известна и другая позиция, изложенная в экономической литературе, когда кредитоспособность связывается со степенью вложения капитала в недвижимость.⁹

⁹ Захаров В.С. Коммерческие банки: проблемы и пути развития // Деньги и кредит. - 1998. - №9. - С. 41

В то же время, с нашей точки зрения, данный критерий является формой защиты от риска обесценения средств в условиях инфляции и не может являться основным признаком кредитоспособности заемщика. Дело в том, что для высвобождения денежных средств из недвижимости требуется время. Вложение средств в недвижимость связано с риском обесценения активов. Поэтому целесообразно ориентироваться на ликвидность баланса, эффективность (прибыльность) деятельности заемщика, его денежные потоки.

Критерии оценки кредитоспособности клиента банка определяют содержание способов ее оценки. К числу этих способов относятся:

- оценка делового риска;
- оценка менеджмента;
- оценка финансовой устойчивости клиента на основе системы финансовых коэффициентов;
- анализ денежного потока;
- сбор данных о клиенте;
- наблюдение за работой клиента путем выхода на место.

Несмотря на единство критериев и способности оценки, существует специфика в анализе кредитоспособности юридических и физических лиц, крупных, средних и мелких клиентов. Эта специфика заключается в комбинации применяемых способов оценки, а также в их содержании. На данном этапе, который называется структурированием ссуды, большое внимание уделяется проблеме определения стоимости кредита, которая формируется в процессе установления процентной ставки; размера компенсационного остатка на счете; комиссии за выдачу и оформление кредита и т.д.

В процессе установления процентной ставки учитываются:

- стоимость привлеченных банком средств, в частности депозитных и не депозитных; надежность заемщика и степень кредитного риска;

- расходы по оформлению и контролю за погашением кредита;

- характер отношений между банком и заемщиком и ряд других моментов, зависящих от конкретного банка, вида ссуды и категории заемщика.

Кредитный договор является важнейшим документом, определяющим права и обязанности участников кредитной сделки. В нем содержатся экономическая и юридическая ответственность сторон. Строго определенной формы кредитного договора, рекомендуемой коммерческим банком, не существует. И, тем не менее, кредитный договор имеет вполне определенный остов, вокруг которого строится вся схема соглашения. Разумеется, он фиксирует полное наименование участников, их юридические адреса; предмет договора, сумму, срок, порядок погашения, процентную ставку, размер комиссионных, обеспечение и гарантии. Особое значение придается кредитным оговоркам, дающим право банку в случае задержки платежа, несоблюдения договорных условий реализовать свое право на возвращение кредита и оплаты процента за счет ресурсов и имущества как самого клиента, так и его гаранта.

Контроль за выполнением кредитного договора выступает важным и неотъемлемым элементом всей кредитной деятельности банка. Целью кредитного мониторинга является снижение рискованности кредитных операций и недопущения отрицательных ситуаций, связанных с возникновением сложностей в процессе погашения кредита.

В случае возникновения проблем с возвратом кредита наилучшим вариантом выступает разработка совместно с заемщиком специальной программы, направленной на восстановление финансовой стабильности предприятия. В каждом

коммерческом банке важным инструментом кредитного мониторинга выступает кредитный архив, где сосредоточивается необходимая документация: финансовые отчеты, деловая переписка, аналитические обзоры кредитоспособности, залоговый документ. Кредитный мониторинг также предполагает постоянный контроль кредитного портфеля, применяется правило дифференцированного подхода, заключающееся в том, что наиболее надежные кредиты подвергаются проверке один раз в год, в то время как проблемные ссуды находятся под постоянным контролем.

Единой модели погашения кредита не существует. Практика порождает многообразные варианты погашения ссуды, в том числе:

- эпизодическое погашение на основе срочных обязательств;
- погашения по мере фактического накопления собственных средств и снижения потребности в кредите с расчетного счета заемщика;
- систематическое погашение на основе заранее фиксируемых сумм;
- зачисление выручки, минуя расчетный счет, уменьшение ссудной задолженности;
- отсрочки погашения кредита;
- перенос просроченной задолженности на особый счет "Просроченные кредиты"
- списание просроченной задолженности за счет резерва банка и др.

Эпизодическое погашение кредита на основе срочных обязательств чаще всего применяется при использовании сальдово-компенсационных счетов, когда возврат заранее приурочен к какой-то определенной дате. При наступлении срока погашения кредита, обозначенного в кредитном договоре, банк списывает соответствующие суммы погашения ссудной задолженности.

Примером погашения кредита по мере фактического накопления собственных средств и снижения потребности в заемных средствах могут быть сельскохозяйственные предприятия, испытывающие потребность в кредите в связи с сезонным характером работ. По мере накопления собственных средств, поступления выручки от продажи данная группа заемщиков получает возможность рассчитаться с банком по ранее полученным ссудам.

Подобное погашение ссуды может наступить и у промышленного предприятия, осуществляющего сезонные затраты. На подготовку к сезону работ отдельные предприятия, останавливающиеся на плановой капитальный ремонт, вынуждены обращаться в банк за ссудой. В последующем в период выхода продукции данные предприятия получают возможность компенсировать эти затраты, включая их в себестоимость реализуемого продукта, и по мере накопления средств, поступления выручки рассчитываться с банком по ранее полученным кредитам. Денежные средства в заранее обусловленные сроки списываются с расчетного счета соответствующего заемщика.

Систематическое погашение кредита на основе заранее фиксируемых сумм имеет место при использовании оборотно-платежных ссудных счетов, при достаточно интенсивном платежном обороте. В этих случаях для возврата систематически получаемого кредита производится списание средств с расчетного счета в погашении ссудной задолженности. Списание этих сумм с расчетного счета можно осуществлять (по договоренности с клиентом) ежедневно, один раз в три пять рабочих дней. Чем больше банк кредитует объектов кредитования, тем в большей сумме должно производиться и систематическое погашение кредита в форме плановых платежей. Размер планового платежа необходимо предусмотреть в кредитном договоре.

Зачисление выручки в уменьшение ссудной задолженности является альтернативным по отношению предшествующему способу возврата кредита. В первом случае вся выручка от реализации продукции поступает на расчетный счет и с него систематически списываются суммы в повышении кредита. Здесь вся выручка от реализации идет в погашение ссудной задолженности.

В практике кредитования довольно часто можно встретить случаи, когда клиент по разнообразным причинам не может своевременно погасить предоставленную ему ссуду. В этом случае возможна отсрочка возврата кредита. Отсрочка банком может быть произведена на всю сумму кредита, либо на его часть на 1-3-5 дней и более, встречаются случаи отсрочки возврата кредита на срок до шести месяцев и более. Естественно, что в условиях сильной инфляции столь длительные сроки отсрочки неприемлемы без изменения условий кредитного соглашения.

Перенос просроченной задолженности на особый счет (просроченные кредиты) возникает в случае, если время отсрочки исчерпано или она не возможна в силу бесперспективности в ближайшие сроки возвратить ссуду. Перенос просроченного долга на данный счет означает, что с этого момента клиент будет платить банку значительно более высокий ссудный процент.

Списание просроченной задолженности за счет резервов банка производится в случае, когда долги клиента оказались безнадежными, когда банк длительное время не получает плату за ранее предоставленные ссуды. В этом случае списание долгов клиента производится за счет средств банка, аккумулируемых в виде его резервов. Естественно такое списание выражает прямые убытки банка от его кредитной деятельности.

Рассмотренные варианты погашения ссудной задолженности позволяют классифицировать этот процесс в зависимости от ряда критериев.

Полное и разовое погашение кредита применяется главным образом при незначительных суммах долга, когда списание денег со счета клиента не вызывает никаких затруднений для его платежного оборота. Напротив, частичное и многоразовое погашение используется в случаях, когда высвобождение ресурсов, достаточных для погашения кредита, происходит постепенно и требуется время для полных расчетов с банком.

Систематическое погашение кредита возникает в условиях интенсивного платежного оборота клиента, когда используется оборотно-платежный ссудный счет. Оно достигается либо посредством перечисления на ссудный счет упомянутых плановых платежей, либо путем зачисления всей выручки в погашение ссудной задолженности. Эпизодическое погашение свойственно кредитам, предоставленным на определенные целевые нужды с сальдово-компенсационных счетов.

Срочное погашение или погашение, заранее обусловленное определенными сроками, практически можно встретить во всяких кредитах. И это не случайно, ибо ссуда возникает только тогда, когда обусловили срок ее возврата. Конечно, срок, на который предоставляется кредит, может быть различным (насколько дней, до года, свыше года), но в кредитном договоре фиксируется определенный порядок реализации срочности кредитования.

Практика порождает и другие варианты погашения, ими могут быть отсроченное, просроченное и досрочное погашение кредита. Клиент, желающий досрочно погасить ссуду, должен заблаговременно предупредить банк о своих намерениях с тем, чтобы кредитное учреждение могло "перебросить" кредит другому заемщику без ущерба для

своей прибыли. Как правило, такого рода оговорка – обязанность предупреждения банка за определенное число дней, фиксируется в кредитном договоре.

Наиболее распространенным источником погашения кредита являются собственные денежные средства заемщика, однако в целом ряде случаев их оказывается недостаточно. В таких случаях источником возврата ранее выданной ссуды может быть предоставление нового кредита, не пролонгация старой ссуды, а выдача кредита под новый объект, другое обеспечение, другой залог. Допускается составление нового кредитного договора с большим обеспечением.

Если заемщик не может погасить ссуду за счет собственных средств или нового кредита, то банк может использовать соответствующие положения кредитного договора, предусматривающего возможность возврата кредита со счета гаранта.

Задержка возврата кредита может наступить и в силу не зависящих от клиента обстоятельств, в частности, из-за неплатежей покупателей. По решению суда соответствующие денежные средства могут в последующем поступить от просроченных дебиторов – со счетов других предприятий.

В случае неплатежеспособности государственных предприятий в качестве поддержки им могут послужить соответствующие ассигнования из бюджета, которые используются для возврата полученных в банке ссуд.

Таким образом, с нашей точки зрения, обоснованный анализ кредита и процесс его одобрения в сочетании с систематическим мониторингом состояния ссуд являются необходимыми элементами процесса охраны банковского кредитного портфеля и, следовательно, жизнеспособности самого банка.

Действенный контроль возможен лишь в том случае, если банк имеет необходимые документы для анализа. Проведенное нами исследование показало, что в интересах усиления банковского контроля в процессе кредитования целесообразно использовать так называемые организационные формы кредитной политики – приемы, способы и методы реализации кредитного процесса.

В целом, можно сделать вывод, что более объективная оценка кредитоспособности предприятия-заемщика может быть представлена, если она будет базироваться на анализе следующей системы количественных и качественных признаков:

- финансового положения предприятия-заемщика;
- уровня организации управления;
- состояния отрасли и конкурентоспособности предприятия;
- характера кредитуемой сделки;
- опыта работы банка с конкретным заемщиком;
- кредитной обеспеченности клиента.

Одной из важнейших особенностей кредитной политики коммерческих банков заключается в том, что нормы, регулирующие кредитные операции банков, во многих странах одинаковы. Это объясняется тем, что в настоящее время, в 150 странах мира применяются международный Базельский стандарт по банковскому надзору. Поэтому во многих странах мира основные регулирующие нормы кредитных операций, таких как, максимальный размер кредита одному заёмщику или группу взаимосвязанных заёмщиков, максимальный размер кредитов, предоставляемые инсайдерам, максимальный размер крупных кредитов, максимальный размер кредитов, предоставляемый связанным лицам установлены на основе базельского стандарта.

Применение конкретных форм кредитования тоже имеет свои особенности. Так, в немецко говорящих странах (Гер-

мания. Австрия, Дания, Швейцария) широко применяется контокоррентная форма кредитования А в англоговорящих странах широко применяется овердрафтная форма кредитования.

С введением новых требований Базельского комитета с декабря 2006 года коренным образом изменяются коэффициенты кредитной конверсии для внебалансовых операций. Банкам разрешается рассчитывать внебалансовые секьюритизированные позиции, как допускаемые кредитные линии при соблюдении следующих требований:

(а) Документная кредитная линия должна четко формулировать условия пользования кредитом и перечислять необходимые ограничения на его использование. Использование линии должно ограничиваться суммой, которая приблизительно должна быть выплачена после ликвидации базовых требований и реализации гарантий повышения качества активов, предоставленных продавцом требований. Кредитная линия не должна покрывать потери пула базовых требований, имевших место до ее использования. Она не должна быть структурирована таким образом, чтобы обеспечить безусловный к ней доступ (регулярное и постоянное получение кредита).

(б) При открытии кредитной линии необходимо предусмотреть проверку качества активов, чтобы не допустить ее использования для покрытия кредитов, которые рассматриваются как просроченные. Если требования, для финансирования которых предназначена кредитная линия, являются долговыми обязательствами, имеющими внешний рейтинг, то линию можно использовать для финансирования только тех долговых обязательств, которые к моменту финансирования имеют инвестиционный рейтинг.

(с) Кредитную линию нельзя использовать после того, как исчерпаны все имеющиеся (узкой направленности на операцию, направленные на программу в целом и т.п.)

средства повышения кредитного качества, которые поддерживали бы кредитную линию.

(d) Погашение обязательств по кредитной линии (т.е. активов, приобретенных по условиям коммерческого соглашения или кредита, полученному по кредитному соглашению) не может иметь более низкую очередность по сравнению с требованиями других кредиторов-инвесторов в бумаги программы (например, программы АВСР), не предусматривает соглашений об отсрочке и не допускает отказа от платежа.

При выполнении этих условий банк может применять к сумме ликвидного кредита коэффициент конверсии 20%, если первоначальный срок погашения не превышает одного года. Если кредит имеет первоначальный срок погашения свыше одного года, к нему применяется коэффициент конверсии 50%. Если внешний рейтинг кредита используется для взвешенности по риску самого кредита, то применяется коэффициент кредитной конверсии 100%.

Банки могут применять к кредитным линиям коэффициент конверсии 0%, если кредиты предоставляются исключительно на случай общих рыночных помех (например, когда несколько целевых компаний, занимающихся разными операциями оказываются не в состоянии заново выпустить *Commercial Papers* по истечении срока их погашения, но это не вызвано ухудшением кредитоспособности целевых компаний или базовых активов). Кроме этого средства, перечисляемые при рыночных помехах банками для уплаты владельцам инструментов рынка капитала (например, коммерческих бумаг - *Commercial Papers*), должны иметь покрытие в виде базовых активов. Перечисляемые средства должны быть как минимум одного уровня с требованиями владельцев бумаг рынка капитала.

Банк может предоставлять кредитные линии разных видов, которые могут использоваться при различных об-

стоятельствах. Один и тот же банк может предоставить две или более кредитные линии. В зависимости от целей, на которые берется кредит, банк может предоставить двойное обеспечение для базовых позиций.

Другими словами, предоставляемые банком кредитные линии могут взаимно перекрываться, поскольку кредит по одной линии исключает (частично) кредит по другой линии. При взаимно перекрывающихся кредитных линиях банк не обязан рассчитывать дополнительный капитал для той части кредитной линии, которая перекрывается другой линией. Капитал выделяется только один раз для позиций, которые покрываются кредитными линиями (это могут быть линии ликвидности или улучшение кредитного качества). Если для взаимно налагаемых позиций применяются разные коэффициенты кредитной конверсии, то банк должен применять к перекрываемой части кредитной линии самый высокий коэффициент конверсии. Если взаимно налагаемые кредитные линии предоставляются разными банками, то каждый банк обязан рассчитывать капитал по максимуму для каждой кредитной линии.

В соответствии с национальными надзорными правилами и на договорных условиях управляющий требованиями может предоставлять авансы, чтобы обеспечить непрерывность платежей инвесторам. Авансы управляющего требованиями должны полностью погашаться. Это право имеет высшую очередность и предшествует всем другим претензиям на выплаты из базового пула требований. По усмотрению национальных надзорных органов, неиспользованные авансы управляющего активами или кредитные линии, которые могут безусловно аннулироваться без предварительного предупреждения, можно учитывать по конверсионному коэффициенту 0%.

Нижеследующие правила относятся к банкам, которые приобрели средства ограничения рисков для секьюритизи-

рованных позиций. К средствам ограничения рисков относятся гарантии, обеспечения и балансовый зачет (On-Balance-Sheet-Netting). В настоящем случае имеются в виду обеспечения, которые страхуют кредитный риск секьюритизированной позиции, а не балансовых требований.

Если обеспечение предоставляет иной банк, чем первоначальный банк - кредитор (Originator), то он должен рассчитывать капитал для позиции так, как если бы он инвестировал в данную секьюритизацию. Если банк принимает обеспечение для безрейтингового средства улучшения качества активов, то он должен рассчитывать обеспечение так, как если бы он прямо принял безрейтинговое средство улучшения качества активов.

1.5. Опыт управления кредитными рисками в процессе реализации кредитной политики

Оперируя в нестабильной среде и не обладая всей полнотой информации о контрагентах, коммерческие банки вынуждены принимать риск в повседневной деятельности. При этом банки имеют возможность минимизировать значительную часть несистемного риска, однако не всегда делают это, поскольку риск прямо пропорционален доходу и вполне приемлем при наличии достаточных компенсаций.

В исследовании риска целесообразно разграничить два ключевых направления — распознавание и оценка уровня риска и принятие решений в области риска.

Понятие «риск» встречается в обиходе многих общественных и естественных наук, при этом каждая из них имеет собственные цели и методы исследования риска. Специфика экономического аспекта риска связана с тем, что риск, несмотря на ожидаемый финансовый выигрыш, отождествляется с возможным материальным ущербом, вызванным реализацией выбранного хозяйственного, органи-

зационного или технического решения, и/или неблагоприятным воздействием окружающей среды, включающим изменение рыночных условий, форс-мажорные обстоятельства и т.д.¹⁰

С нашей точки зрения, такая трактовка риска в банковской сфере вполне оправдана, поскольку, выполняя функции финансовых посредников в экономической системе, коммерческие банки покрывают львиную долю своих потребностей в денежных ресурсах за счет привлеченных средств. Следовательно, для того чтобы формировать пассивы путем заимствования, банки должны обладать высокой степенью надежности и общественным доверием. Общество же, в свою очередь, склонно доверять свои временно свободные денежные средства тем финансовым посредникам, которые демонстрируют стабильную прибыль и минимальные потери.

Таким образом, для банка риск представляет собой вероятность потерь и тесно связан с нестабильностью банковского дохода. Поэтому понятие кредитной политики неразрывно связано с кредитным риском, а все методики кредитования предприятий-заемщиков основываются на снижении кредитного риска.

Вероятность неблагоприятного влияния конкретных факторов или их комбинаций на надёжность банка характеризуется рисками. Под кредитным риском понимается угроза потери части своих ресурсов, недополучение доходов или произведение дополнительных расходов в результате проведения финансовых операций (размер возможных потерь определяет уровень рискованности этих операций).

¹⁰ Печалова М.Ю. Организация риск-менеджмента в коммерческом банке// Менеджмент в России и за рубежом. – 2001, №1.

Риски появляются в результате несоответствия прогнозов реально развивающимся событиям.¹¹

Риски очень сложно классифицировать по факторам, их вызывающим, так как их проявлению способствует воздействие совокупности различных как внешних, так и внутренних факторов. Например, причиной роста риска ликвидности может быть не только невозможность оперативного привлечения денежных ресурсов, но и ошибки в планировании, некомпетентность персонала, низкое качество кредитного портфеля (угроза невозврата большой доли выданных кредитов).

В исследованиях отечественных ученых анализу банковских рисков посвящено достаточно большое внимание.¹²

Однако, с нашей точки зрения, зарубежный опыт управления кредитными рисками в реализации кредитной политики коммерческого банка не достаточно изучен и требует более глубокого анализа. Анализ факторов, в наибольшей степени влияющих на рост потерь банков по ссудам, позволил западным банкирам сделать следующие выводы.

По данным Всемирного банка (таблица 1.2) внутренние для банка факторы являются причиной 67% потерь банков по ссудам, а на долю внеш-

них факторов приходится, соответственно 33% потерь.¹³

¹¹ Астахов А. В. Системный подход к управлению рисками крупных российских коммерческих банков // Деньги и кредит. - 1998, №1. С. 34-55.

¹² Абдуллаева Ш. З. Банк рисклари шароитида тижорат бошларининг кредит портфелини диверсификациялари: Иқтисод. фанлари доктори ... дис. // - Т.: БМА, 2000. - 344 б., Каримов Н.Ф. Рисклар ва тижорат банкларининг фойдасини шакллантириш муаммолари: Иқтисод фанлари номзоди ... дис.// - Т.: ЎзР Президенти ҳузуридаги Давлат ва жамият қурилиш академияси, 1998. - 142 б., Пшеничников В.В. Природа банковских рисков и пути их снижения: - Дисс. ...канд. экон. наук // - Т.: БМА, 2000. - 162 с.

Таблица 1.2.

Факторы, вызывающие потери банка при кредитовании

Внутренние факторы	67%	Внешние факторы	33%
Нехватка обеспечения	22%	Банкротство компаний	12%
Неправильная оценка информации при изучении заявки на ссуду	21%	Требования кредиторов о погашении задолженности	11%
Слабость операционного контроля и задержки в выявлении и реагировании на ранние предупредительные сигналы	18%	Безработица/семейные проблемы	6%
Плохое качество обеспечения	5%	Кража/мошенничество	4%
Невозможность получения оговоренного в контракте обеспечения	1%		

В предельно общем виде управление банковскими рисками включает в себя следующие этапы:

1. Оценка конкретного риска, сделанная на основе анализа всей совокупности рискообразующих факторов и прогноза ее (совокупности) изменения.

2. Установление на этой основе оптимального уровня риска.

3. Анализ отдельных операций с точки зрения их соответствия приемлемому уровню риска.

4. Разработка конкретных мер по снижению риска.

Надёжность банка определяется не только тем, какому риску подвергается банк, но и насколько банк способен им управлять. К основным средствам (методикам) управления рисками можно отнести использование принципа взвешенных рисков; осуществление систематического анализа финансового состояния клиентов банка, его платёжеспособно-

¹³ Панова Г.С. Кредитная политика коммерческого банка. – М.: ИКЦ «ДИС», 1997. –С. 286.

сти и кредитоспособности, применение принципа разделения рисков, рефинансирование кредитов; проведение политики диверсификации (широкое перераспределение кредитов в мелких суммах, предоставленных большому количеству клиентов, при сохранении общего объема операций банка; страхование кредитов и депозитов; применение залога; применение реальных персональных и "мнимых" гарантий, хеджирование валютных сделок, увеличение спектра проводимых операций (диверсификация деятельности).

Основной задачей регулирования рисков является поддержание приемлемых соотношений прибыльности с показателями безопасности и ликвидности в процессе управления активами и пассивами банка, то есть минимизация банковских потерь.

Эффективное управление уровнем риска должно решать целый ряд проблем - от отслеживания (мониторинга) риска до его стоимостной оценки. Уровень риска, связанного с тем или иным событием, постоянно меняется из-за динамичного характера внешнего окружения банков. Это заставляет банк регулярно уточнять свое место на рынке, давать оценку риска тех или иных событий, пересматривать отношения с клиентами и оценивать качество собственных активов и пассивов, следовательно, корректировать свою политику в области управления рисками. Каждый банк должен думать о минимизации своих рисков. Это нужно для его выживания и для здорового развития банковской системы страны. Минимизация рисков - это борьба за снижение потерь, иначе называемая управлением рисками. Этот процесс управления включает в себя: предвидение рисков, определение их вероятных размеров и последствий, разработку и реализацию мероприятий по предотвращению или минимизации связанных с ними потерь¹⁴. Все это предполагает разработку каждым банком собственной стратегии управления рисками, то есть основ политики принятия решений таким образом, чтобы своевременно и последовательно использовать все возможно-

¹⁴ Жарковская Е.П., Арендс И.О. Банковское дело: Курс лекций. – М.: Омега-Л. - 2003. – С. 305

сти развития банка и одновременно удерживать риски на приемлемом и управляемом уровне.

Портфель банковских ссуд подвержен всем основным видам риска, которые сопутствуют финансовой деятельности: риску ликвидности, риску процентных ставок, риску неплатежа по ссуде (кредитному риску).

Соблюдение принципов кредитования рассматривается в зарубежной литературе как необходимое условие его целесообразной организации. Так, в изданном в Англии руководстве по банковским услугам отмечается, что ключевым словом, в котором сосредоточены требования при выдаче ссуд заемщикам, является термин "PARTS", включающий в себя: Purpose - назначение, цель, Amount - сумма, размер, Repayment - оплата, возврат (долга и процентов), Term - срок, Security - обеспечение, залог. Наиболее распространенным в практике банков мероприятием, направленным на снижение кредитного риска является оценка кредитоспособности заемщика.

Американские банки разработали различные методы для анализа кредитоспособности клиентов. В каждом банке существует собственная система оценки кредитоспособности потенциального заемщика исходя из конкретных условий сделки, приоритетов в работе банка, его специализации, места на рынке, конкурентоспособности, отношений с клиентурой, уровня экономической и политической стабильности в стране и т.д.

Большинство американских банков используют в своей практике:

- системы оценки кредитоспособности клиентов на экспертных заключениях об экономической целесообразности предоставления ссуды;

- балльные системы оценки кредитоспособности клиентов. При этом банки собирают информацию о характере заемщика, его финансовом состоянии, форме обеспечения возвратности кредита и т.д.¹⁵

¹⁵ Аннакльчев С. Анализ кредитоспособности частных клиентов банка (зарубежная практика кредитования индивидуальных заемщиков)// РДК – 2001, №5. С.16.

Существует множество различных методик анализа финансового положения клиента и его надежности с точки зрения своевременного погашения долга банку. В практике банков США применяются “Правила шести “Си”, в которых критерии отбора клиентов обозначены словами, начинающимися буквами “Си” (таблица 1.3).

Эта система дифференцирована в зависимости от характера заемщика (фирма, частное лицо, вид деятельности), а так же может основываться как на сальдовых, так и оборотных показателях отчетности клиента.

Ряд американских экономистов описывает систему оценки кредитоспособности, построенную на сальдовых показателях отчетности.

Американские банки используют четыре группы основных показателей¹⁶:

- ликвидности фирмы;
- оборачиваемости капитала;
- привлечения средств;
- показатели прибыльности

К первой группе относятся коэффициент ликвидности (Кл) и покрытия (Кпокр). Коэффициент ликвидности Кл - соотношение наиболее ликвидных средств и долгосрочных долговых обязательств. Ликвидные средства складываются из денежных средств и дебиторской задолженности краткосрочного характера. Долговые обязательства состоят из задолженности по ссудам краткосрочного характера, по векселям, неоплаченным требованиям и прочим краткосрочным обязательствам.

Коэффициент ликвидности прогнозирует способность заемщика оперативно в срок погасить долг банку в ближайшей перспективе на основе оценки структуры оборотного капитала.

¹⁶ Синки мл Д.Ф. Управление финансами в коммерческом банке: пер.с англ. – М: Саталлахи. - 1997. – С. 182

Таблица 1.3.

Шесть основных принципов кредитования (правила шести "Си")

Характер Character	Способность Capacity	Денежные средства Cash	Обеспечение Collateral	Условия Condition	Контроль Control
Кредитная история клиента. Опыт других кредиторов, связанных с данным клиентом. Цель кредита, опыт клиента в составлении прогнозов. Кредитный рейтинг, наличие гарантов по испрашиваему кредиту	Подлинность клиента и гарантов. Копии Устава и других документов о юридическом статусе заемщика	Прибыль, дивиденды и объемы продаж в прошлом. Достаточность планируемого потолка наличности и наличие ликвидных резервов. Сроки погашения дебиторской и кредиторской задолженности. Оборачиваемость товарно-материальных запасов. Структура капитала. Контроль над расходами	Право собственности на активы, их срок службы. Вероятность морального старения активов. Их остаточная стоимость. Степень специализации по активам.	Положение клиента в отрасли и ожидаемая доля на рынке. Конкурентоспособность продукции, условия на рынке рабочей силы. Долгосрочные отраслевые прогнозы. Правовые, политические факторы	Соответствующие законы в банковской деятельности и правила относительно характера и качества кредитов. Соответствие кредитной заявки кредитной политике банка. Информация от сторонних лиц относительно факторов, воздействующих на процесс погашения кредита

Чем выше коэффициент ликвидности, тем выше кредитоспособность.¹⁷ Коэффициент покрытия Кпокр - отношение оборотного капитала и краткосрочных долговых обязательств. Коэффициент покрытия - показывает предел кредитования, достаточность всех видов средств клиента, чтобы погасить долг. Если коэффициент покрытия менее 1, то границы кредитования нарушены, заемщику больше нельзя предоставлять кредит: он является некредитоспособным.

Показатели оборачиваемости капитала, относящиеся ко второй группе, отражают качество оборотных активов и могут использоваться для оценки роста коэффициента покрытия. Например, при увеличении значения этого коэффициента за счет роста запасов и одновременном замедлении их оборачиваемости нельзя делать вывод о повышении кредитоспособности заемщика.

Коэффициенты привлечения (К привл) образуют третью группу оценочных показателей. Они рассчитываются как отношение всех долговых обязательств к общей сумме активов или к основному капиталу, показывают зависимость фирмы от заемных средств. Чем выше коэффициент привлечения, тем хуже кредитоспособность заемщика.¹⁸

С третьей группой показателей тесно связаны показатели четвертой группы, характеризующие прибыльность фирмы. К ним относятся:

- доля прибыли в доходах;
- норма прибыли на активы;
- норма прибыли на акцию.

Если растет зависимость фирмы от заемных средств, то снижение кредитоспособности, оцениваемой на основе ко-

¹⁷ Шеремет А.Д., Щербакова Г.Н. Финансовый анализ в коммерческом банке – М: Финансы и статистика. - 2000 – С. 232

¹⁸ Шеремет А.Д., Щербакова Г.Н. Финансовый анализ в коммерческом банке – М: Финансы и статистика. - 2000 – С. 232

эффициентов привлечения, может компенсироваться ростом прибыльности.

Как видно из таблицы 1.3 правило «шести С» - это комплексный анализ кредитоспособности заемщика, который включает в себя:

1. Анализ деловой репутации клиента;
2. Подтверждение правомочия клиента выступать в качестве юридического лица и ссудозаемщика;
3. Платежеспособность клиента:
 - размер прибыли;
 - объемы продаж в прошлом;
 - наличие ликвидных резервов;
 - сроки погашения дебиторской и кредиторской задолженности. Анализ оборачиваемости товарно-материальных запасов и структуры капитала.
4. Обеспечение ссуды;
5. Анализ экономической конъюнктура: положение клиента в отрасли и ожидаемая доля на рынке. Конкурентоспособность продукции. Долгосрочные отраслевые прогнозы.
6. Состояние банковского контроля за погашением кредита.

С нашей точки зрения также представляется целесообразным рассмотреть оценку кредитоспособности коммерческими банками Франции - одной из наиболее развитых европейских стран. Оценка кредитоспособности клиентов французскими коммерческими банками включает 3 блока:

- оценка предприятия и анализ его баланса, а также другой отчетности;
- оценка кредитоспособности клиентов на основе методик, принятых отдельными коммерческими банками;
- использование для оценки кредитоспособности данных картотеки Банка Франции.

При оценке предприятия банк интересуется следующими вопросами:

- характер деятельности предприятия и длительность его функционирования;

- факторы производства: трудовые ресурсы, кадровый потенциал, руководителей, управленцев и персонала (образование, компетентность и возраст руководителя, наличие у него преемников, частота передвижения управленцев по рабочим местам, структура персонала, показатели простоя, соотношение оплаты труда и добавленной стоимости (должно быть в пределах 70%);

- производственные ресурсы (соотношение амортизации и амортизируемых средств, уровень инвестиций);

- финансовые ресурсы;

- экономическая среда (на какой стадии жизненного цикла находится выпускаемая продукция, является ли предприятие монопольным производителем, условия конкуренции, стадия развития рынка основной продукции предприятия, коммерческая политика фирмы, степень освоения приемов и способов маркетинга).

В активе баланса при анализе выделяются три составные части:

- иммобилизованные активы, оборотные средства (запасы, дебиторы, прочие);

- денежная наличность (касса, деньги на счете в банке, ценные бумаги).¹⁹

Пассив баланса делится на постоянные ресурсы, кредиторскую задолженность и денежную наличность (учет векселей и др.). На основе счета результатов деятельности определяются следующие показатели. Баланс и другие формы отчетности используются, во-первых, для оценки соотношения

¹⁹ Рубель К. Финансовый менеджмент. - Санкт-Петербург. - 1998. - С.212.

сальдовых показателей и во-вторых, для расчета коэффициентов кредитоспособности на основе оборотных показателей.

Предметом анализа являются такие пропорции, как соотношение долгосрочной задолженности и собственных средств, соотношение стабильных собственных ресурсов и суммы активов, динамика затрат и убытков по сравнению с темпами роста производства и т.д. Данные отчетности фирмы сопоставляются с данными сводного баланса, который составляется на основе баланса однородных предприятий.

Одним из основных направлений анализа данных баланса является определение банковского риска. Показатели состояния денежной наличности оцениваются с учетом уровня развития предприятия, его рентабельности и качества потребности в оборотных средствах. Последнее изучается на основе показателей скорости оборота остатков сырья и готовой продукции на складе, а также сроков расчетов с поставщиками.

В качестве одного из вариантов частной методики оценки кредитоспособности клиента коммерческим банком можно привести методику банка Credit Lione. Эта методика представляет собой систему оценки, построенную на 5 коэффициентах²⁰. Каждый из показателей оценивается в пределах четырех баллов, определяется общий итог в баллах. Сумма баллов определяет уровень кредитоспособности клиента.

Учитываются также и данные картотеки банка Франции. Эта картотека имеет четыре раздела. В первом предприятия разделяются на 10 групп в зависимости от размера актива баланса. Каждой группе присваиваются литеры от А до К.

Второй раздел является разделом кредитной котировки, выражающий доверие, которое может быть допущено в отношении предприятий. Эта котировка основывается на изучении финансовой ситуации и рентабельности, а также на

²⁰ Жуков Е.Ф. Деньги. Кредит. Банки. Учебник для ВУЗов. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2003. С. 434.

оценке руководителей, держателей капиталов и предприятий, с которыми клиент имеет тесные коммерческие связи. Кредитная котировка делит предприятия на 7 групп, которым присваиваются шифры от 0 до 6.²¹

Третий раздел классифицирует предприятия по их платежеспособности. Банк Франции фиксирует все случаи неплатежей и в зависимости от этого разделяет клиентов коммерческих банков на три группы, которым присваиваются шифры 7, 8 или 9. Шифр 7 означает пунктуальность в платежах, отсутствие реальных трудностей в денежных средствах в течение года. Шифр 8 дается при временных затруднениях, связанных с наличием денежных средств, которые не ставят под серьезную угрозу платежеспособность предприятия. Шифр 9 означает, что платежеспособность предприятия сильно скомпрометирована.

Четвертый раздел картотеки делит всех клиентов на две группы: предприятия, векселя и ценные бумаги которых могут быть переучтены или нет в Банке Франции.

Учитывая заинтересованность банка в продвижении услуг кредитования, а также в своевременности возврата ссуды, целесообразно рекомендовать заемщику как улучшить свое финансовое состояние с целью повышения его кредитоспособности. Банки должны получить ответ на вопрос о платежеспособности предприятия, то есть, о готовности возвращать заемные средства в срок. За счет чего предприятие будет возвращать долги, в том числе кредит, если оно получит этот кредит в банке?

Средства для погашения долгов – это, прежде всего, деньги на счетах предприятия. Потенциальным средством для погашения долгов является дебиторская задолженность, которая при нормальном кругообороте средств должна быть

²¹ Шеремет А.Д., Щербакова Г.Н. Финансовый анализ в коммерческом банке – М: Финансы и статистика. - 2000. – С. 355.

возвращена предприятию. Средствами для погашения долгов могут служить также имеющиеся у предприятия запасы товарно-материальных ценностей. При их реализации предприятие получит денежные средства. Иными словами, теоретически погашение задолженности обеспечивается всеми оборотными средствами предприятия.

Точно также теоретически можно было бы предположить, что если у предприятия оборотные средства превышают сумму задолженности, то оно готово к погашению долгов, то есть, платежеспособно. Однако, если предприятие действительно направит все оборотные средства на погашение долгов, то в тот же момент прекращается его производственная деятельность, так как из средств производства у него останутся только основные средства, а денег на приобретение материальных оборотных средств нет - они полностью ушли на выплату задолженности. Поэтому платежеспособным можно считать предприятие, у которого сумма оборотных средств значительно превышает размер задолженности.

Платежеспособность - это готовность предприятия погасить долги в случае одновременного предъявления требования о платежах со стороны всех кредиторов предприятия. Ясно, что речь идет лишь о краткосрочных заемных средствах, по долгосрочным срок возврата известен заранее и не относится к данному периоду.²² Платежеспособность - это наличие у предприятия средств, достаточных для уплаты долгов по всем краткосрочным обязательствам и одновременно бесперебойного осуществления процесса производства и реализации продукции.

Показатель, характеризующий уровень платежеспособности, это отношение ликвидных оборотных средств к сумме краткосрочной задолженности. Ликвидные оборотные средства включают данные 2 и 3 разделов актива баланса пред-

²² Жуков Е.Ф. Банки и банковские операции. Учебное пособие для ВУЗов. - М: ЮНИТИ. Банки и биржи. - 1997. - С.195.

приятия за вычетом расходов будущих периодов и прочих активов, так как, средства по этим двум статьям не могут быть превращены в деньги для погашения долгов.

В финансовой теории существуют примерные нормы для этого показателя, который называется общий коэффициент покрытия. Общий коэффициент покрытия равен:

$$K = (K_p + M_p + Дб)/K_p = 1 + (M_p + Дб)/K_p,^{23} \quad (1.1)$$

где, K - общий коэффициент покрытия;

M_p - материальные ресурсы, необходимые для бесперебойного ведения производственного процесса;

$Дб$ - безнадежная дебиторская задолженность;

K_p - величина краткосрочной задолженности всех видов.

В целом, проведенный анализ отечественной и зарубежной практики осуществления кредитной политики коммерческими банками позволяет сделать следующие выводы:

1. Кредитная политика – это система мер банка в области кредитования его клиентов, осуществляемых банком для реализации его стратегии и тактики в данном регионе в определенный период времени.

Кредитная политика как основа управления кредитом определяет приоритеты в процессе развития кредитных отношений, с одной стороны, и функционирования кредитного механизма, с другой.

2. В целом исходя из требований оптимизации кредитной политики в методологическом плане, как нам представляется, необходимо рекомендовать следующую схему формирования кредитной политики коммерческого банка:

²³ Жуков Е.Ф. Деньги. Кредит. Банки. Учебник для ВУЗов. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2003, С. 507.

- процедура предварительного рассмотрения кредитной заявки;

- анализ кредитоспособности клиента и оценка кредитного риска;

- подготовка и заключение кредитного договора;

- мониторинг процесса выполнения условий соглашения и погашения кредита.

3. Существующие методики оценки кредитоспособности заемщика коммерческими банками экономически развитых стран имеют положительные аспекты. Их частичное применение может дать положительные результаты.

Отечественным коммерческим банкам стоит обратить внимание на вышеуказанные методики и активно применять их на практике, в частности:

- анализ финансовых коэффициентов по методике банков США позволяет более полно оценить финансовое состояние потенциального заемщика с точки зрения внешнего пользователя информации;

- оценка кредитоспособности заемщика по методике банков Франции дает представление о показателях, не поддающихся количественному измерению, но имеющих важное значение для кредитного инспектора коммерческого банка.

Глава II. СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

2.1. Оценка кредитного портфеля коммерческих банков

Банковская система Республики Узбекистан - одна из наиболее динамично развивающихся секторов отечественной экономики, в котором переход на рыночные отношения произошли довольно быстро. И вызвано это было двумя факторами:

- лидирующей ролью Центрального банка Республики Узбекистан;

- ориентированностью коммерческих банков на получение прибыли, достижение доходности при устойчивой ликвидности.

Именно эти факторы, обязывают банки работать и предлагать услуги с учетом мирового опыта, применяя общепринятые стандарты кредитования и предоставления услуг.

Происходящие институциональные перемены в банковской сфере Республики Узбекистан позволили далеко продвинуться на пути реформ.

Во-первых, была создана двухуровневая банковская система, предполагающая четкое разделение функций между Центральным Банком и коммерческими банками.

Во-вторых, проводится процесс приватизации коммерческих банков, что позволило банкам лучше ориентироваться в потребностях своих клиентов.

В-третьих, развивалась конкуренция путем стимулирования создания новых коммерческих банков, основанных на частной собственности.

В-четвертых, Центральный Банк осуществляет регулирование деятельности коммерческих банков на основе эко-

номических нормативов и анализа отчетов по их соблюдению.

Логическим продолжением развития этих перемен можно назвать последние усилия Центрального Банка по стимулированию уровня капитализации банков, увеличение размеров уставного капитала, создание условий для их консолидации.

На 1 января 2008 г. банковская система Узбекистана была представлена, Центральным Банком Республики Узбекистан и 28 коммерческими банками с 804 отделениями по всей республике. В структуру коммерческих банков входят 9 частных банков, 5 – с участием иностранного капитала, 3 государственных банка и 11 – акционерной формы собственности²⁸. В 2003 году были реализованы миноритарные доли государства в уставном капитале пяти коммерческих банков, таких как АК Тадбиркорбанк, АК Трастбанк, АК Савдогарбанк, АК Авиабанк и Ипак Йули банк.

Основная доля государства в банковской системе представлена в капиталах Национального банка внешнеэкономической деятельности Республики Узбекистан (Национальный банк РУз), АК «Асакабанка» и ГАК «Халкбанка».

Стимулирование развития банковской системы привело к важным положительным результатам, так, в частности, общие совокупные активы банков с 2000 по 2007 годы возросли с 1680,4 млрд. сум. до 9276,0 млрд. сум., или на 552,0%. Среднегодовой темп прироста совокупных активов банков за 2000-2007 годы составили 16,8%. (рис.2.1).

В 2006 году были приняты меры по расширению доступа предпринимателей к кредитованию, упрощению про-

²⁸ Муллажанов Ф. Узбекистон Республикаси Марказий банкининг мустақиллик йилларидаги тараққиёт йўли. //Рынок, деньги и кредит.- Т.,2008.-№3.-С.3-10.

цедуры кредитования и увеличению инструментов банковского кредитования.

Принятые меры наряду с увеличением финансовой устойчивости банков и улучшением инвестиционного климата привели к росту совокупных активов коммерческих банков на начало 2008 года более чем в 2,2 раза по сравнению с началом 2002 года, которые достигли 9276,0 млрд. сум.

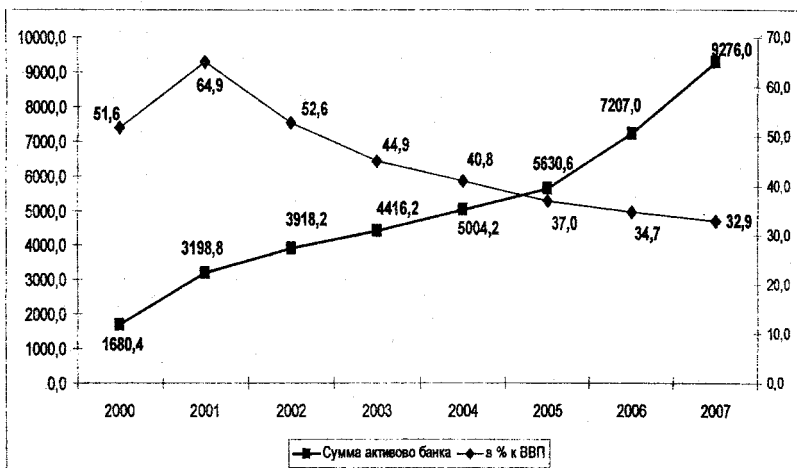


Рис. 2.1 Динамика совокупных активов коммерческих банков Республики Узбекистан и доля активов к ВВП²⁹

Удельный вес банковских активов в структуре валового внутреннего продукта (ВВП) самими высокими были только в 2003 году, т. е., составили 64,9 процента, а в последующие годы наблюдается тенденция его снижения, и в 2007 году составил 32,9%. Заметим, что в Европейских

²⁹ Рассчитано на основе данных ЦБ Республики Узбекистан за 2000-2007гг.

государствах удельный вес банковских активов в ВВП составляет 70-75%.

Рост активов только за 2006-2007 гг. составили 28,7%, что было обусловлено в значительной степени ростом кредитных вложений банков. Общий объем остатков кредитных вложений в 2006 г. увеличился по сравнению с 2005 годом на 1576,4 млн. сум. или 27,9%.

Наибольший вклад в рост совокупных банковских активов внесли крупные коммерческие банки - Национальный банк ВЭД РУз (26%), АК Асакабанк (24%) и АК Узпромстройбанк (20%). При этом наибольший удельный вес имеют: среди крупных банков - Национальный банк ВЭД РУз, АК Асакабанк, АК Узпромстройбанк; среди средних банков - ЧО АК «Хамкорбанк» и банк «Ипак Йули»; среди малых банков - ЧЗ АК «Даврбанк». В разрезе групп банков темп роста составил: у крупных банков - 27,31%, средних банков - 52% и малых банков - 13,7%. По темпу роста размера активов лидирующие места занимают ЧЗ АК «Капиталбанк» (377,9%), ЧЗ АК «Равнакбанк» (339,2%) и банк ЧЗ АК «Кредит-Стандрт» (324,5%).³⁰

Основным фактором роста совокупных активов коммерческих банков является расширение объемов кредитов, особенно в сфере промышленности и жилищно-коммунального сектора.

В 2007 году темпы роста кредитных вложений коммерческих банков существенно снизился. На конец 2007 года общий объем кредитных вложений коммерческих банков составил 4757,6 млрд. сум., что всего на 15,9 % больше, чем 2006 г.

³⁰ По данным МРК «Ахбор-рейтинг»// БВВ № 7 от 17 февраля 2005 года.

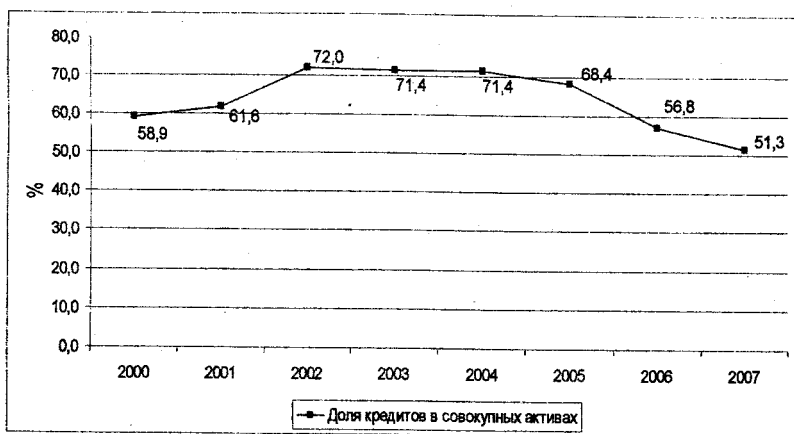


Рис. 2.2. Доля кредитов коммерческих банков Республики Узбекистан в совокупных банковских активах³¹.

В международной практике удельный вес кредитов в общем объеме банковских кредитов должен быть не ниже 60%. Как показывают исследования, за последние годы наблюдается снижение кредитов коммерческих банков республики. Так, если в 2002 году доля кредитов в совокупном активе составила 72,0%, то в 2007 году данный показатель снизился на 20,7 процентного пункта, составив 51,3%. Данная тенденция для отечественных банков считается нежелательным явлением (рис.2.2).

Как свидетельствуют данные рис.2.3, за рассматриваемый период наблюдается тенденция роста удельного веса просроченных кредитов в общем объеме кредитов, то есть, увеличился с 0,1 процента в 2000 году до 21,5 процента в 2006 году.

³¹ Рассчитано на основе данных ЦБ Республики Узбекистан за 2000-2007гг.

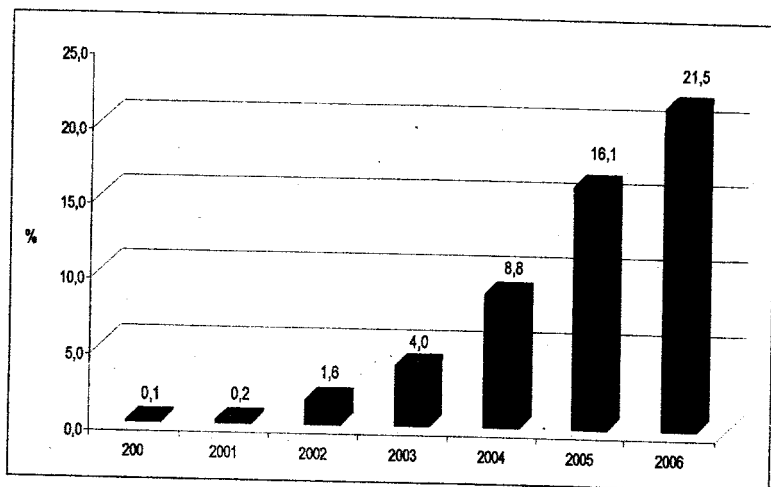


Рис. 2.3. Удельный вес просроченных кредитов в кредитном портфеле банков Узбекистана³².

Как показывают исследования, за анализируемый период темпы роста проблемных кредитов опережали темпы роста выданных кредитов. Следует отметить, что соотношение просроченных кредитов к банковским активам в начале 2006 года составили 14,6%. (рис.2.4).

Данный показатель в 2005 году составил 11,4%, в 2004 году 6,2%, в 2003 году 2,9% и в 2002 году 0,9%.

Только в 2004 году просроченные кредиты увеличились на 7 процентного пункта, что свидетельствует о высоких темпах роста объема просроченных кредитов. По мнению отдельных зарубежных ученых, если соотношение проблемных кредитов к активам банковской системы составляют 5-8%, то это означает о крупномасштабном кризисе в данной сфере.

³² Рассчитано на основе данных ЦБ Республики Узбекистан за 2000-2007гг.

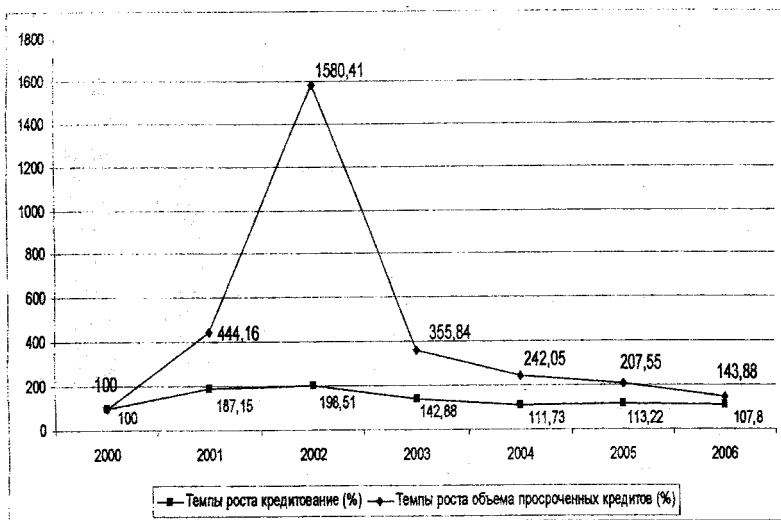


Рис. 2.4. Темпы роста кредитования и просроченных кредитов коммерческих банков Республики Узбекистан³³. (2000 г. = 100%).

Центральный банк Республики Узбекистан стимулировал рост кредитов, направляемых в реальный сектор экономики, и снижение средних ставок коммерческих банков по краткосрочным и долгосрочным кредитам. В 2002-2007 годах Центральный Банк Республики Узбекистан проводил гибкую процентную политику. В течение данного периода годовая ставка рефинансирования Центрального банка Узбекистана снизилась с 34,5% до 14,0% в 2007 году. Снижение ставки рефинансирования было обусловлено, главным образом, потребностью банковской системы в дополнительных ресурсах и низким уровнем инфляции. Вслед за снижением ставки рефинансирования наблюдалось и снижение процентных ставок коммерческих банков (таблица 2.1)³⁴.

³³ Рассчитано на основе данных ЦБ РУз за 2000-2006 гг.

³⁴ Рассчитано на основе данных ЦБ РУз за 2001-2006 гг.

Таблица 2.1.

Изменения процентных ставок³⁵, %

Показатели	Годы						Измене- ния за 2001- 2006 гг. +; -
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	
Годовая ставка рефинансирования	26,8	34,5	27,1	18,8	16,0	14,0	-12,8
Средневзвешенная ставка по краткосрочным кредитам в сумах	28,0	32,2	28,1	21,2	18,8	16,4	-11,6
Средневзвешенная ставка по срочным депозитам юридических лиц в сумах	16,0	19,2	17,1	11,3	9,6	9,4	-6,6
Средневзвешенная ставка по срочным депозитам физических лиц в сумах	38,1	40,2	36,2	34,5	27,1	26,6	-11,5

Как видно из приведенных данных, в течение 2001-2006 гг. годовая ставка рефинансирования ЦБ РУ снизилась с 26,8% до 14,0%, или на 12,8 пп. Меры, принятые Центральным банком в рамках политики рефинансирова-

³⁵ Рассчитана на основе данных ЦБ РУ за 2001-2007 гг.

ния, в конечном счете способствовали снижению процентных ставок кредитов и депозитов коммерческих банков.

Так, в течение анализируемого периода средневзвешенная процентная ставка по краткосрочным банковским кредитам (сроком менее одного года) в национальной валюте снизилась на 11,6 п.п., средневзвешенная процентная ставка по срочным депозитам юридических лиц в сумах – на 6,6 п.п., а средневзвешенная процентная ставка по срочным депозитам физических лиц в сумах – на 11,5 п.п. Снижение уровня инфляции и ставки рефинансирования способствовало повышению спроса на кредитные ресурсы и увеличению объемов кредитования реального сектора экономики. Совокупный размер выданных кредитов за последние три года увеличился на 40,5%. В разрезе групп банков темп роста составил: для крупных банков – 40,6%, средних банков – 40,59% и малых банков – 24,46%.

Кредитные вложения банков в основном направлялись на финансирование проектов в приоритетных отраслях и на поддержку малого бизнеса и индивидуального предпринимательства. Это позволило коммерческим банкам увеличить долю долгосрочных кредитов в общем объеме кредитных вложений, которая достигла 81,2 процента на 1 января 2007 года (рис. 2.5).

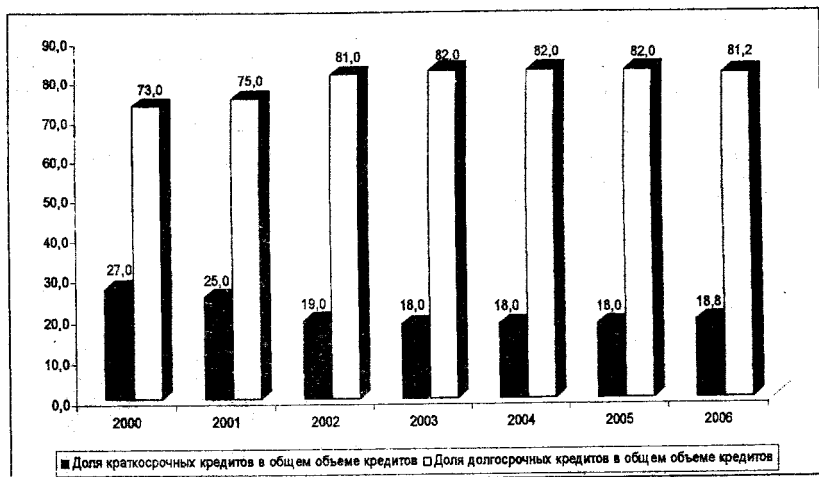


Рис. 2.5. Доля краткосрочных и долгосрочных кредитов в общем объеме кредитных вложений³⁶, (%).

Кредитование малого бизнеса, частного предпринимательства и фермерско-деханских хозяйств осуществляется коммерческими банками, как за счет собственных средств, так и за счет внешних источников, включая средства внебюджетных фондов, иностранных кредитных линий. Объем выданных кредитов для этой категории клиентов увеличился ускоренными темпами.

Кредиты коммерческих банков являются важным источником финансирования деятельности субъектов малого бизнеса. В индустриально развитых странах мира, в частности, в США и Германии государство стимулирует кредитования субъектов малого бизнеса со стороны коммерческих банков. Например, часть процентных ставок кредитов коммерческих банков, предоставленные субъектам малого бизнеса, субсидируются за счёт средств государст-

³⁶ Рассчитано на основе данных ЦБ Республики Узбекистан за 2000-2007гг.

венного бюджета либо за счет специализированных фондов государства. В Узбекистане тоже государство поддерживает процесс кредитования коммерческих банков. В частности, доходы банков, полученные от льготного кредитования субъектов малого бизнеса освобождаются от налогообложения.

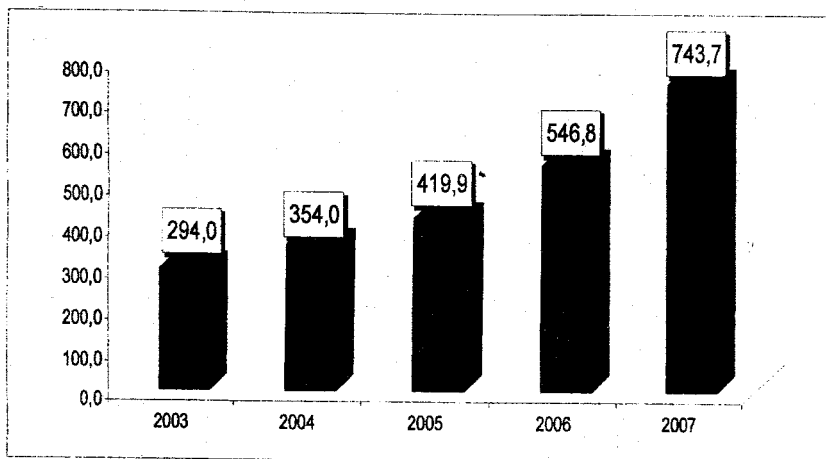


Рис. 2.6. Кредиты, выданные субъектам малого предпринимательства³⁷, млрд. сум.

В 2007 году коммерческие банки выделили субъектам малого бизнеса льготные кредиты в объеме 743,7 млрд. сум., 63,6% из которых, приходится на долю долгосрочных кредитов. Заметим, что только за 2004-2005 годы доля долгосрочных кредитов снизилась на 12,6%. Это объясняется с погашением части долгосрочных инвестиционных кредитов в 2006 году.

³⁷ Рассчитано на основе данных ЦБ Республики Узбекистан за 2000-2007гг.

Кредиты субъектам малого бизнеса выдаются в основном в виде кратко и долгосрочных кредитов. Рост активов и кредитных вложений в целом по республике свидетельствует, с одной стороны, об имеющемся спросе на кредитные услуги, а с другой стороны о росте возможностей коммерческих банков оказывать кредитные услуги. При этом в первые годы независимости если частные банки имели некоторую нехватку кредитных ресурсов, а крупные банки определенные излишки ресурсов, то в настоящее время в силу изменения процентных ставок и проведения гибкой кредитной политики данная диспропорция устранена.

Если оценивать эффективность работы различных банков Республики Узбекистан по степени отдачи активов и капитала, то заметно явное преимущество частных банков. Например, ЧО АК «Алп Жамол банк» имеет отдачу активов на уровне 17,13%, ЧО АК «Хамкорбанк» – 8,52%. ЧО АК «Хамкорбанк» достиг отдачи капитала на уровне 34,98%. Приведенные примеры свидетельствуют о динамике наращивания активов и капитала, за счет агрессивной кредитной политики и расширения масштабности работы частных банков, их стремления максимально использовать имеющиеся в их распоряжении материальные и людские ресурсы.³⁸

Хорошие возможности для предложения достаточно качественного и широкого спектра банковских услуг корпоративным клиентам посредством предложения им финансовых ресурсов на достаточно выгодных условиях и при сравнительно низких тарифных ставках имеют АК «Савдогарбанк», АК «Туронбанк», АК «Гадбиркорбанк», АК «Траст банк», которые владеют грамотно составленными перспективными

³⁸ Сабиров О.Ш., Юсупов А.Ш. Стратегия формирования и укрепления капитала коммерческих банков Узбекистана // РДК. – Ташкент, 2005. №1, С. 25.

бизнес-планами развития своей кредитной политики. Как правило, все коммерческие банки Республики Узбекистан являются универсальными и имеют генеральную лицензию, т.е. оказывают весь спектр финансовых услуг. Но при этом очень высок уровень концентрации. Например, «Национальный банк ВЭД РУз» концентрирует в себе 72 процента активов и 57 процентов капитала банков.

Следующие тенденции в развитии банковского сектора можно отнести к наиболее характерным:

-укрупнение отдельных банков и повышение их ликвидности на фоне появления и развития мелких частных банков, ориентированных на определенную нишу;

-рост конкуренции и изменение характера этой конкуренции. Большинство банков (за исключением имеющих ограниченную нишу) активно конкурируют друг с другом не только по ценовым параметрам, но и по перечню предлагаемых услуг;

-усиление тенденции к консолидации в банковском секторе.

На последней тенденции следует остановиться подробнее. Катализатором данного процесса послужило решение о слиянии АК «Капиталбанк» и АК «Авиабанк», принятое акционерами двух банков в декабре 2004 года. Еще одним существенным событием стало решение о слиянии ГАК «Узжилсбербанка» и «Заминбанка». Согласно Постановлению Президента Республики Узбекистан от 16 февраля 2005 года, образуется новый акционерный коммерческий ипотечный банк «Ипотека-банк» путем объединения ГАК «Узжилсбербанк» и «Заминбанка». Основной деятельностью банка является кредитование индивидуальных застройщиков жилья, хозяйствующих субъектов, строящих жилье для населения и предприятий, производящих строительные материалы.

Анализ тенденций развития мирового рынка банковских услуг позволяет сделать вывод о высоком уровне зависимости качества кредитной политики коммерческих банков от масштабов и качества развития телекоммуникационного обслуживания клиентов, позволяющего упростить общение клиента с банком, уменьшить объем документооборота и операционные расходы. В связи с этим в краткосрочной перспективе большой спрос могут приобрести консультационные услуги коммерческих банков Республики Узбекистан своим наиболее надежным корпоративным и частным клиентам.

В связи с увеличением объема кредитования, распространением компьютерной торговли, предоставление банковских услуг через Интернет, перспективной сферой банковских услуг в Республике Узбекистан в скором будущем должна стать деятельность по управлению рисками их клиентов.

Учитывая эти обстоятельства, конкурентоспособная стратегия формирования кредитной политики современного коммерческого банка должна строиться на использовании таких принципов, как:

- ориентация любого банка на реальный спрос и потребности рынка, запросы клиентов, а также на создание таких банковских продуктов и услуг, которые пользуются спросом и могут принести банку максимальную прибыль;

- постоянная нацеленность на повышение эффективности конечных результатов банковской деятельности с целью уменьшения издержек и получения оптимальных результатов;

- своевременная и грамотная корректировка целей и стратегий развития банка в зависимости от состояния различных сегментов финансового рынка (денежного, кредитного, депозитного, фондового и др.);

- использование в процессе принятия управленческих решений по осуществлению кредитной политики банка

современной информационной базы и новейших инновационных технологий;

-рациональный подбор персонала, его правильная расстановка и эффективная организация работы по осуществлению кредитной политики банка.

Таким образом, своевременная и качественная выработка кредитной политики каждым коммерческим банком страны позволит заметно повысить конкурентоспособность банковского сектора, позитивно отразится на динамике процесса повышения уровня капиталобеспеченности и ускорит процесс его интеграции в мировую экономическую систему.

Национальный Банк ВЭД РУз занимает лидирующие позиции на рынке Республики по обслуживанию корпоративных клиентов.

Стратегия корпоративного банка ориентирована на удовлетворение потребностей различных групп клиентов.

Во-первых, это крупные корпоративные клиенты в таких отраслях, как горная добыча и переработка, металлургия, включая драгоценные металлы, машиностроение, воздушный, железнодорожный и автомобильный транспорт, телекоммуникации, текстильная промышленность, химическая промышленность и производство минеральных удобрений, туризм и связанные с ним услуги (гостиничный комплекс, коммуникации). Интересы этой группы клиентов включают международные расчеты, инвестиционные кредиты, а в последнее время и продукты фондового рынка, вопросы приватизации и связанных с ней акционирования и финансового оздоровления.

Другой группой корпоративных клиентов, для которых разрабатываются специальные виды услуг, являются предприятия малого бизнеса и частного предпринимательства, основу которого составляет частный капитал. Учитывая

внимание, уделяемое в республике развитию малого бизнеса, Национального Банка ВЭД РУз постоянно совершенствуется спектр услуг, предоставляемый этой группе клиентов, что нашло отражение в структурных изменениях внутри Банка.

Отдельной группой клиентов Национального Банка ВЭД РУз являются банки-корреспонденты, как за рубежом, так и внутри республики. Основной стратегией при работе с ними является определение и удовлетворение индивидуальных интересов зарубежных партнеров в Узбекистане и, в то же время, представление интересов Узбекистана, клиентов Национального Банка ВЭД РУз и местных корреспондентов на международной арене.

В последние годы Национальный Банк ВЭД РУз совершил переход к новому этапу развития отношений с корпоративными клиентами, принципы работы которого строятся на индивидуальном подходе и предложений структурированных банковских продуктов.

Кредитование является основным видом бизнеса для Национального Банка ВЭД РУз. Это подтверждается данными о динамике кредитного портфеля банка.

Объем кредитного портфеля Национального банка ВЭД РУз с 2001 по 2006 года увеличился на 18,5%. Это, в основном, объясняется увеличением объема валютных инвестиционных кредитов.

Однако, как видно из приведенных данных, за 2005-2006 годы наблюдается тенденция уменьшения объёма кредитных вложений Национального банка. Так, 2006 году по сравнению с 2005 годом уменьшилась на 0,7%.

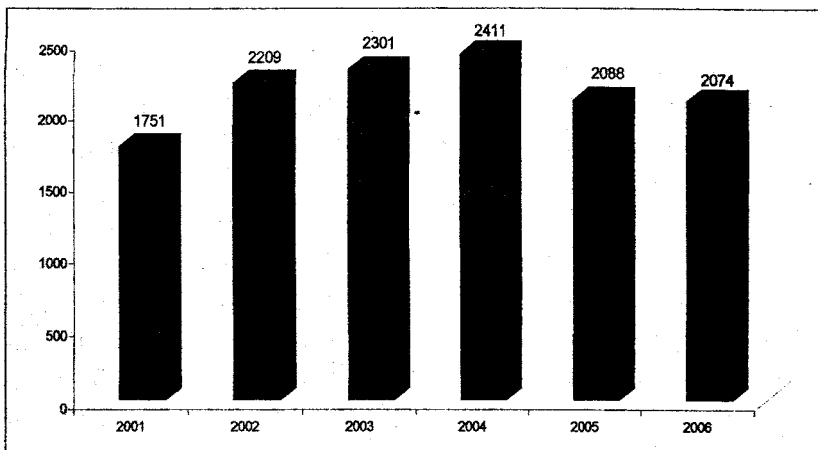


Рис. 2.7. Динамика кредитных вложений НБ ВЭД Республики Узбекистан³⁹, млрд. сум.

Это объясняется тем, что основная часть международных инвестиционных кредитов, привлеченные через Национальный банк ВЭД РУз погашаются до 2008 года. Поэтому, вполне вероятно, что сокращение объёма кредитных вложений Национального банка будет продолжаться до 2008 года. Основная доля кредитного портфеля состояла из средних и долгосрочных кредитов, удельный вес которых, по состоянию на 1 января 2007 года, составил 62,9% (против 84,5% на 01. 01. 2005 г.). Кредитный портфель за 2006 год уменьшился на 315,5 млрд. сум., и составил на 31 декабря 2006 года 2079,3 млрд. сум.⁴⁰

Уменьшение размера кредитного портфеля Национального банка в 2006 году объясняется погашением меж-

³⁹ Рассчитано на основе данных баланса Национального Банка ВЭД Республики Узбекистан за 2001-2007 гг.

⁴⁰ Расчёты автора на основе данных Национального банка ВЭД Республики Узбекистан.

дународных инвестиционных кредитов, полученных путем привлечения кредитных линий иностранных банков.

Кредитный портфель Национального Банка ВЭД РУз включает проекты таких отраслей как топливная промышленность, энергетика, химическая промышленность, производство минеральных удобрений, глубокая переработка хлопка-волокна и плодоовощной продукции, коммуникации и транспорт.

Анализ отраслевой структуры позволяет определить диверсификацию кредитов по отраслевому признаку. Этот анализ необходим для выявления зон кредитного риска, для выработки кредитной политики и определения лимитов кредитования по отдельным отраслям и клиентам банка.

Структура кредитных вложений в отраслевом аспекте позволяет банку четко видеть свои позиции на том или ином рынке региона, гибко строить систему управления отраслевыми рисками в кредитовании, а также планировать свою деятельность на перспективу (таблица 2.2).

Таблица 2.2.

Структура кредитных вложений коммерческих банков Республики Узбекистан по отраслям экономики⁴¹ (в %)

Отрасли	Годы					Изменение в 2006 г. к 2002 г. (+), (-)
	2002	2003	2004	2005	2006	
Промышленность	57,1	60,1	61,4	58,5	53,2	-3,9

⁴¹ Рассчитано на основе данных ЦБ РУз. за 2002-2007 гг.

Сельское хозяйство	1,8	2,2	2,7	3,6	5,9	4,1
Транспорт и связи	13,7	12,9	14,2	15,4	13,7	0,0
Строительство	3,7	5,5	3,5	2,9	3,8	0,1
Торговля и общественное питание	2,4	3,3	3,8	3,7	4,7	2,3
Жилищно-коммунальные услуги	0,1	0,4	1,3	3,2	3,1	3,0
Материально-техническое снабжение	6,7	4,8	2,7	1,2	2,3	-4,4
Другие сектора	14,5	10,8	10,4	11,5	13,3	-1,2
Всего	100	100	100	100,0	100,0	x

Как видно из приведенных данных, в течение анализируемого периода (2002-2006 гг.) доля кредитных вложений, размещенных в отрасли промышленности, осталась на очень высоком уровне (свыше 53% в 2006 году). Это свидетельствует о недиверсифицированности кредитного портфеля коммерческих банков Республики, в результате чего банк подвержен высокому кредитному риску.

В 2004 году кредитование данной сферы экономики уменьшилось на 8,2 п.п., по сравнению с 2002 годом, однако на 4,3 пп. увеличилось кредитование строительства, достигнув в 2004 году 3,8%. В месте с тем, за 2004-2006 гг. доля кредитных вложений по всем отраслям экономики увеличилась, кроме показателя по другим секторам, где наблюдается его снижение.

Однако следует отметить, что значительная доля выданных кредитов приходится на одну отрасль, что несет за собой некоторый риск для банков.

В целом, банки проводят активную кредитную политику, добиваясь эффективности вложения средств в реали-

зацию перспективных инвестиционных проектов, увеличения производства импортозамещающей продукции, потребительских товаров.

В целом, можно сформулировать следующих выводов:

-уровень диверсификации отдельных отечественных банков остается очень низкими, в результате этого данные банки подвергаются высокому кредитному риску;

-в отдельных банках страны объемы кредитных вложений сокращаются, в результате этого, в среднесрочных интервалах времени, доходность кредитных операций существенно падает;

-уровень рыночных процентных ставок кредитов имеет тенденцию снижения. А это стимулирует рост кредитных вложений коммерческих банков.

2.2. Современное состояние депозитной политики коммерческих банков

Одним из обязательных условий обеспечения эффективности кредитной политики коммерческих банков является устойчивость депозитной базы коммерческого банка. Это объясняется тем, что депозиты являются важным источником кредитных ресурсов.

В течение 2000-2007 гг. наблюдалась тенденция роста депозитов коммерческих банков Республики Узбекистан (рис. 2.8).

Одним из основных причин возникновения данной тенденции является стабильный рост вкладов населения в банках страны. По состоянию на 1 января 2008 года, вклады населения в коммерческих банках Узбекистана составили 994,6 млрд. сум., что на 46,6% больше чем в 2006 г. Кроме того, остатки средств на счетах депозитов до востребования увеличивается быстрыми темпами.

Так, по состоянию на 1 января 2008 года общая сумма депозитов довостребования коммерческих банков республики составила 2224,7 млрд. сум, что на 67,3% больше, чем в 2006 году.

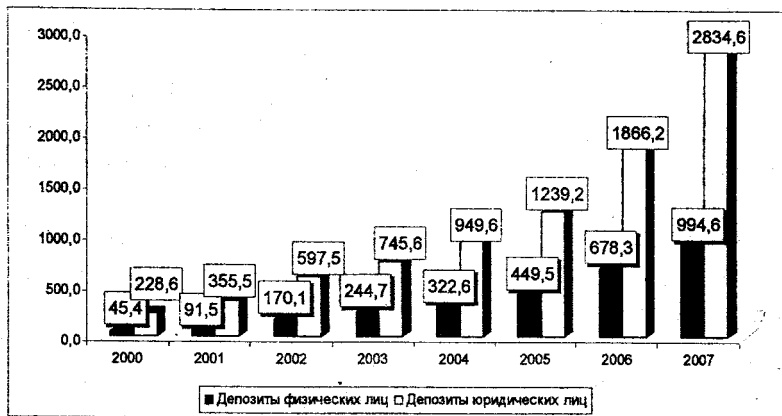


Рис. 2.8. Динамика и структура привлеченных депозитов коммерческих банков за 2000-2007 гг.⁴², млрд. сум.

Необходимо отметить, что стимулированию роста срочных депозитов населения во многом способствовал рост процентных ставок, который последовал после принятия постановления Кабинета Министров Республики Узбекистан № от 19 мая 2000 года № 195. В соответствии с п.2 данного постановления «при начислении налога на доход (прибыль) коммерческих банков налогооблагаемая база уменьшается на сумму прироста срочных вкладов (депозитов) физических лиц при условии целевого направления высвобождаемых средств на повышение процентных ставок по вышеуказанным вкладам».

⁴² Рассчитано на основе данных ЦБ Республики Узбекистан за 2000-2007 гг.

Именно во многом благодаря данному документу процентные ставки по срочным депозитам населения держатся выше процентных ставок по кредитам, что в принципе противостоит естественной коммерческой природе деятельности самих банков.

Для правильного определения пороговых значений факторов необходима оценка степени влияния каждого фактора в отдельности на изменение объема срочных депозитов. Ниже приведены результаты такой оценки для трех макроэкономических факторов: доходы населения, девальвация сума и инфляция. Данные факторы не зависят «от воли» коммерческих банков и поэтому оценка степени их влияния наиболее важна. Расчеты показывают, что:

- влияние девальвации сума на 10% (доходы населения и инфляция неизменны) на объем срочных депозитов населения составляет -7,69%;

- влияние роста доходов населения на 10% (девальвация сума и инфляция неизменны) на объем срочных депозитов населения составляет +9,24%;

- влияние роста инфляции на 1% (доходы населения и девальвация сума неизменны) на объем срочных депозитов населения составляет +3,07%.

Таблица 2.3.

Оценка степени влияния макроэкономических факторов на объем срочных депозитов населения⁴³

Месяцы 2005 года	Инерционный прогноз	Прогноз при девальвации сума на 10% (остальные факторы неизменны)	Прогноз при росте доходов населения на 10% (остальные факторы неизменны)	Прогноз при росте инфляции на 1% (остальные факторы неизменны)

⁴³ Рассчитано на основе данных ЦБ Республики Узбекистан за 2007 г.

Январь	59375.4	54231.15	60035.62	66317.92
Февраль	51872.92	47378.64	58874.02	59892.44
Март	54509.82	49239.61	61186.52	64344.49
Апрель	60955.07	55673.92	69181.96	74379.53
Май	60850.64	51438.71	63919.17	76756.64
Июнь	55950.67	48354.36	60086.47	72154.19
Июль	56978.86	53206.01	66115.27	75958.59
Август	58668.36	52996.06	65854.37	80848.96
Сентябрь	63143.91	58314.42	72463.11	88962.46
Октябрь	66936.47	62504.32	77669.6	97486.77
Ноябрь	69065.06	65209.03	81030.55	105135.8
Декабрь	71822.66	62071.41	77131.64	113021.6
		- 7.69	+9.24	+3.07

Как видно из приведенной таблицы, рост доходов населения играет определяющее значение для формирования срочных депозитов населения. Девальвация национальной валюты снижает их объем. Расчеты показывают, что пороговые значения для девальвации сума составляют коридор от 3,7% до 25%. Это означает, что при уровне девальвирования сума 3,7% эффект влияния данного фактора на формирование срочных депозитов населения сводится от -7,69 к 0. В то же время при уровне девальвации сума 25% отрицательное влияние данного фактора начинает перекрывать положительное влияние двух остальных факторов (рост доходов населения на 10% и рост инфляции на 1%).

В отличие от указанных выше макроэкономических факторов, установление процентной ставки по срочным депозитам зависит от коммерческих банков. В случае отмены налоговой льготы в соответствии с постановлением Кабинета Министров Республики Узбекистан от 19 мая 2000 года №195, могут быть два варианта дальнейшей работы банков

со срочными депозитами населения с точки зрения установления уровня процентной ставки.

1. Сознвая важность достигнутого уровня привлечения срочных депозитов для формирования кредитных ресурсов, банки будут придерживаться текущего положения уже в отсутствии налоговой льготы. В данном случае, по нашим расчетам, процентная ставка по срочным депозитам если и снизится, то незначительно, в районе 1,5-2%. При этом прогноз срочных депозитов практически останется на уровне инерционного прогноза (в отсутствии налоговой льготы).

2. Коммерческие банки перейдут к строго рыночному подходу по привлечению свободных средств населения во вклады. Это означает, что они понизят ставку до уровня ниже, чем по кредитам. По итогам 2005 года средневзвешенная процентная ставка по кредитам держалась на уровне 18%, в то время как средне-взвешенная процентная ставка по срочным депозитам физических лиц составляла 27,1%. По данному сценарию коммерческие банки понизят ставку по срочным депозитам минимум до 20%, чтобы обеспечить минимальную маржу. В данном случае прогнозные данные объема срочных депозитов необходимо рассчитать при следующих условиях:

- Рост доходов населения на 10%
- Уровень девальвации сума 6%
- Рост инфляции на 1%
- Снижение процентной ставки на 14%.

Номинальный рост срочных депозитов населения в коммерческих банках сопровождается ростом их структурной доли с 27,1% в 2002 году до 46,6% в 2007 году. Важно отметить, что данная тенденция происходит на фоне общего увеличения доли депозитной базы в балансах коммерческих банков с 10% в 2002 году до 50,4% в 2007 году.

Теперь мы анализируем структуру депозитов коммерческих банков Республики Узбекистан (табл. 2.4).

Таблица 2.4.

Структура депозитов коммерческих банков Республики Узбекистан в национальной валюте⁴⁴, (в %)

	2001 г.	2002 г.	2003 г.	2004 г.	2005 г.	2006 г.
Депозиты до востребо- вания	72,9	73,5	66,9	52,3	52,3	58,1
Сберега- тельные депозиты	6,0	4,4	6,6	8,4	7,7	8,7
Срочные депозиты	21,1	22,1	26,5	39,3	40,0	33,2
Депозиты, всего	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Как видно из приведенных данных таблицы 2.4, в 2001-2006 гг. доля срочных депозитов в общем объеме депозитов коммерческих банков Узбекистана имело тенденцию повышения. Это свидетельствует об укреплении ресурсной базы коммерческих банков, поскольку срочные депозиты являются более стабильным источником ресурсов банков. В крупных банках США доля срочных депозитов в общем объеме депозитов превышает 60%.

Как свидетельствует данные таблицы 2.4, в 2006 году доля депозитов до востребования в общем объеме депозитов составила 58,1%. Этот уровень с точки зрения международной банковской практики считается относительно высоким уровнем. Это объясняется тем, что, по оценкам экспертов Мирового банка реконструкции и развития, доля

⁴⁴ Рассчитано на основе данных ЦБ Республики Узбекистан за 2001-2007 гг.

депозитов до востребования в общем объеме депозитов коммерческих банков не должна превышать 30%.

В 2006 году доля срочных депозитов в общем объеме депозитов по сравнению с 2005 годом существенно уменьшилось. Это свидетельствует о значительном ухудшении ресурсной базы отечественных банков.

В Японии в общем объеме депозитов крупных коммерческих банков доля срочных вкладов населения превышает 60%. В США структура депозитов крупных коммерческих банков сильно отличается от структуры депозитов японских банков. Дело в том, что в объеме депозитов крупных коммерческих банков США доля срочных депозитов юридических лиц превышает 60%⁴⁵.

Для осуществления более детального анализа мы рассмотрим структуру депозитной базы Национального банка внешнеэкономической деятельности.

Таблица 2.5.

**Структура депозитов Национального банка
внешнеэкономической деятельности Республики
Узбекистан, (в %)**

	2001 г.	2002 г.	2003 г.	2004 г.	2005 г.	2006 г.
Депозиты до востребования	69,4	70,9	71,1	55,6	42,8	48,6
Сберегательные депозиты	8,3	3,3	3,4	2,6	1,5	5,5
Срочные депозиты	22,3	25,8	25,5	41,8	55,7	45,9
Депозиты, всего	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Как видно из приведенных данных, в течение 2003-2006 гг. доля депозитов до востребования в общем объеме

⁴⁵ Под ред. О.И.Лаврушина. Банковское дело.- Москва: Финансы и статистика, 2001, С-45.

депозитов Национального банка имело тенденцию снижения. Снижение произошла за счет повышения доли срочных депозитов. Это свидетельствует об укреплении депозитной базы Национального банка. В течение анализируемого периода доля сберегательных депозитов в общем объеме депозитов Национального банка осталась на низком уровне. Это положительно влияет на депозитную базу Национального банка, поскольку сберегательные депозиты не являются стабильным источником ресурсов. Однако, в 2006 году депозитная база национального банка ухудшилась, поскольку доля срочных депозитов в общем объеме депозитов снизилась на 9,8 пп.

Ниже мы анализируем структуру депозитной базы Уз Промстройбанка.

Таблица 2.6.

Структура депозитов АК Уз Промстройбанка, (в %)

	2001 г.	2002 г.	2003 г.	2004 г.	2005 г.	2006 г.
Депозиты до востребования	72,5	67,8	61,4	73,5	59,9	61,3
Сберегательные депозиты	1,6	0,6	7,0	17,9	13,2	9,1
Срочные депозиты	25,9	31,6	31,6	8,6	26,9	29,6
Депозиты, всего	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Как видно из приведенных данных, в течении 2001-2006 гг. доля депозитов до востребования в общем объеме депозитов Промстройбанка осталась на относительно высоком уровне. Это свидетельствует о слабости депозитной базы данного банка. Также наблюдается нестабильность удельного веса срочных депозитов в общем объеме депозитов Промстройбанка.

В целом по депозитной политике отечественных банков можно сформулировать следующие выводы:

* за последние годы сложилась положительная тенденция роста срочных депозитов населения, которая является важным сопутствующим компонентом развития кредитных операций коммерческих банков;

* девальвация национальной валюты, изменение объема денежных доходов населения и уровень инфляции являются определяющими факторами стабильности срочных депозитов физических лиц в коммерческих банках Узбекистана;

* в некоторых крупных коммерческих банках страны доля срочных депозитов в общем объеме депозитов имеет тенденцию роста, а это свидетельствует об укреплении ресурсной базы коммерческих банков страны;

* однако, доля депозитов до востребования в общем объеме депозитов отдельных отечественных банков остается на относительно высоком уровне. А это свидетельствует о низком уровне эффективности депозитной политики коммерческих банков страны.

Глава III. МОДЕРНИЗАЦИЯ КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

3.1. Модернизация системы оценки кредита

Кредиты составляют, как правило, основную часть активов банков и, принося существенный доход банкам, одновременно таят в себе и большие риски. Так, доля кредитов в активах банков Узбекистана составляет более $2/3$ (как в целом, так и по группам крупных, средних и малых банков)⁴⁸. В этой связи и в условиях продолжающегося экономического роста, всегда актуальная проблема определения качества кредитов приобретает новое значение.

Характеризуя структуру совокупного кредитного портфеля банков Узбекистана с учетом динамики (таблица 3.1) можно сказать, что на сегодняшний день, государственные предприятия являются основным заемщиком, несмотря на то что его доля постепенно уменьшается в последние годы (за 2002-2005 годы с 60,7% до 35,4%). На втором месте в кредитном портфеле находятся совместные предприятия, удельный вес которых за анализируемый период увеличилось с 22,2% до 26,3%. Заметим, что частные предприятия постепенно становятся одним из основных типов заемщиков, доля которых за 2002-2005 гг. заметно выросла с 14,2% до 19,9%. Доля физических лиц за 2002-2005 годы с 2,4% до 6,2%.

⁴⁸ Абдулатипов М. Кредитная политика дороже золота // ББВ №14 от 7 апреля 2005. - С. 7.

Таблица 3.1.

Структура общего кредитного портфеля коммерческих банков по типу заемщиков⁴⁹, в %

Заемщики	2002 г.	2003 г.	2004 г.	2005 г.	Изменение в 2005 году к 2002 г.
Коммерческие банки	0,5	0,3	1,3	12,2	11,7
Физические лица	2,4	3,0	10,6	6,2	3,8
Государственные предприятия	60,7	53,6	27,3	35,4	-25,3
Совместные предприятия	22,2	23,6	23,2	26,3	4,1
Частные предприятия	14,2	19,6	37,5	19,9	5,7
Итого	100,0	100,0	100,0	100,0	x

В то же время, следует отметить, что структура кредитного портфеля у крупных, средних и малых банков заметно различается. Так, коммерческие банки до 2003 года приоритет в кредитовании отдавали государственным предприятиям. И только в течение 2004 года доля частных предприятий в их кредитном портфеле заметно возросла сразу на 16,4 п.п. с 17,4 до 33,8%. Но в 2005 году значение данного показателя по сравнению с 2004 г. снизилось на 17,6 п.п. и составила 19,9%. Это объясняется, в основном, становлением денежного рынка страны. В 2004 году начал функционировать денежный рынок Республики Узбе-

⁴⁹ Рассчитано на основе данных банков Республики Узбекистан 2002-2007 гг..

кистан, в деятельности которого в настоящее время участвуют 12 коммерческих банков страны.

Кредитный портфель банков находится в постоянном изменении, и в этих условиях грамотное принятие рисков на себя и управление ими позволяет минимизировать потери и оставаться конкурентоспособными. Значительное внимание в этом должно быть отведено выработке и соблюдению для банка оптимальной кредитной политики.

В целом можно констатировать, что качество банковского ссудного портфеля является главной детерминантной банковской жизнеспособности и степени защиты против потерь. Учитывая быструю глобализацию мировой индустрии коммерческого банковского дела, в середине 1980-х годов комитетом по банковской регулятивной и надзорной практики (Базельским Комитетом) были выдвинуты принципы «международной конвергенции стандартов измерения и достаточности капитала»⁵⁰. Данная инициатива привела к неформальному соглашению, которого придерживаются многие страны мира. Центральный Банк РУз также является членом региональной группы Базельского комитета по банковскому надзору государств Закавказья, Центральной Азии и Российской Федерации и эффективно применяет выработанные комитетом принципы.

В соответствии с принципами Базельского комитета ЦБ РУз были выработаны пруденциальные требования с тем, чтобы ограничить риск для банка от отдельных заемщиков и групп заемщиков, связанных между собой (см. приложение 1).

⁵⁰ Валравен К.Д. Управление рисками в коммерческом банке. Учебное пособие для ВУЗов. – М.: Институт экономического развития Мирового банка. 1997.

В декабре 2004 года ЦБ РУз было сделано заметное послабление в части концентрации выдаваемых банками кредитов⁵¹. В «Положении о максимальном размере риска на одного заемщика или группу взаимосвязанных заемщиков» (Раздел 2) максимально допустимый размер кредита одному заемщику или группе взаимосвязанных заемщиков увеличен с 15% до 25% от размера капитала 1 уровня, за определенными исключениями. Введен (времененно до 31.12.2007 г. включительно) новый пункт 2.4, в котором размер такого кредита для предприятий в составе ГАК «Узбекенгилсаноат» составляет 40%.

Для бланковых (то есть необеспеченных кредитов) максимальный размер риска не изменился и составляет 5% от размера капитала 1 уровня банка. Общая сумма крупных (т.е. 10% от капитала первого уровня и больше) кредитов не должна превышать капитал 1 уровня больше чем в 8 раз.

При финансировании инвестиционных проектов крупных предприятий требуются значительные вложения на долгие сроки, что создает дополнительные рисковые факторы для коммерческих банков. В целях эффективного снижения таких рисков коммерческие банки должны шире использовать инструменты синдицированного кредитования и проектного финансирования.

В связи с расширением объемом кредитования, ростом потребности в

⁵¹ Постановление «О внесении дополнений в Положение о максимальном размере риска на одного заемщика или группу взаимосвязанных заемщиков». Правление Центрального банка РУз 23.10.2004 г. N 23/1. Зарегистрировано Минюстом РУз 10.11.2004 г. N 557-4. Вступает в силу с 20.11.2004 г.

Основные требования пруденциального надзора относительно деятельности банков в Узбекистане⁵²

Требования	Коммерческие банки
Минимальные требования к уставному капиталу	2,5 млн. Евро. - для частных банков 5,0 млн. Евро. - для акционерных банков
Требования к уровню капитала	Отношение регулятивного капитала к активам, взвешенным с учетом риска, (коэффициент достаточности капитала), должно составлять не менее 10% Капитал I уровня должен составлять 50% и более от регулятивного капитала Коэффициент левеража (отношение капитала I уровня к сумме общих активов, за вычетом стоимости нематериальных активов) должен составлять не менее 6%
Ограничения на долю и количество акционеров	Доля одного акционера или группы связанных акционеров в уставном капитале банка не может превышать 25% от общего размера уставного капитала
Максимальные размеры по кредитам	Размер кредита, предоставленного одному заёмщику или группе взаимосвязанных заёмщиков, не может превышать 25% от капитала I-го уровня. Максимальный размер доверительного кредита, выданный одному заёмщику, не должен превышать 5% от капитала I-го уровня
Требования к уровню ликвидности	Значение коэффициента текущей ликвидности должно быть не менее 30%.

⁵² Составлена автором на основе действующих требований Центрального банка Республики Узбекистан.

Ограничения по вложениям в ценные бумаги	Размер вложений в уставной капитал одного предприятия, а также в другие ценные бумаги этого предприятия не должен превышать 26% регулятивного капитала банка первого уровня.
	Размер инвестиций банка в уставной капитал и другие ценные бумаги всех эмитентов не должен превышать 50% регулятивного капитала банка первого уровня.
	Размер вложений в негосударственные ценные бумаги для купли-продажи не должен превышать 25% регулятивного капитала банка первого уровня.
	Банк не может напрямую или косвенно (через дочерние предприятия) владеть более чем 26% уставного капитала любого предприятия (кроме финансовых институтов).
Ограничения на привлечение капитала и заемных средств.	Максимальный размер инвестиций в ценные бумаги одного эмитента не должен превышать 15%.
	Общий размер инвестиций в ценные бумаги для купли-продажи не должен превышать 25%.
	Банк вправе выпускать облигации на сумму, не превышающую размер полностью сформированного уставного капитала.

крупных кредитных вложениях для финансирования инвестиционных программ у коммерческих банков возникает необходимость объединения ресурсов для предоставления ссуды заемщикам.

Еще одной перспективной формой кредитования, основанной на использовании механизма перераспределения кредитного риска, является проектное кредитование (финансирование). Его отличие от синдицированного кредитования заключается в том, что основным обеспечением выдаваемых банками кредитов служит сам инвестиционный проект, то есть те доходы, которые получит создаваемое или реконструируемое предприятие в будущем.

На наш взгляд, рассмотренные инструменты долгосрочного кредитования требуют от банков достаточной

ресурсной базы, высокой квалификации работников, наличия эффективной автоматизированной системы банковского менеджмента.

Итак главной целью модернизированной кредитной политики банка является контроль за рисками в процессе обеспечения наиболее эффективного размещения кредитных ресурсов, где особое значение придается комплексному характеру взаимоотношений с клиентурой. Соблюдение законов и нормативов является при этом не целью, а скорее условием (требованием). Приоритеты такой кредитной политики следующие.

1. Качественные активы. Качественными активами в банковской практике считаются активы, которые обеспечивают адекватный доход даже при негативных изменениях макроэкономических условий или условий ведения бизнеса. То есть это стабильные, устойчивые активы. Сюда не могут быть включены те активы, которые в данных условиях обеспечены, но, возможно, перестанут приносить процентный доход в случае изменения внешних условий. Качественным кредитом признается тот обеспеченный кредит, который может быть погашен в установленные соглашениями сроки без возникновения проблем или затруднений у заемщика.

2. Прибыльные отношения. Стоимость кредита должна соответствовать предполагаемой (расчетной) степени риска, и кредитная политика банка направлена на создание с течением времени устойчивых, прибыльных для банка отношений с клиентами.

Следует избегать «сухого» кредитования, когда других отношений, кроме кредитных с клиентами не предвидится, и если отношения имеют перспективу, то они должны быть прояснены и разработан конкретный план действий для использования открывающихся возможностей.

3. Разумный рост кредитного портфеля. Целью банка является долговременный устойчивый рост прибыльности бизнеса. Этот рост не может быть достигнут без обеспечения должного качества и без достижения оптимального соотношения между доходностью и риском. Банк стремится наращивать кредитный портфель в пределах разумных лимитов и готов предпочесть качество портфеля его объему. Рост должен контролироваться таким образом, чтобы избежать неприемлемой концентрации риска, например, по отраслям, по заемщику, по территории, по виду и цели и т.д.

Для достижения цели наилучшего размещения ресурсов банк должен следовать следующим критериям:

- обеспечение требований Центрального Банка РУз;
- четкое определение миссии и целей банка;
- формирование кредитной культуры;
- соображение безопасности и разумной осторожности, что означает участие только в законных и разумных по риску сделках.

Все кредитные процедуры и модернизация кредитной политики должны соответствовать концепции банка по управлению рисками.

Одним из важнейших моментов в модернизации кредитной политике должна быть информация о заемщиках и их оценка. Задачей, которых являются рационализация процесса кредитования, главным образом, за счет экономии времени кредитных работников.

Получение достаточно надежных оценок качества кредитов является сложной задачей, так как нет единого индикатора вероятности невозврата средств. Существует множество индикаторов (факторов, критериев), которые необходимо принимать во внимание. Каждый такой фактор вносит определенный вклад в общую оценку. Общее качество кредита является достаточно сложной функцией

отдельных его составляющих. Эта функция не может быть определена путем объективных расчетов. Обстановка, в которой работает банк, непрерывно изменяется из-за изменения общей экономической ситуации.

Правила оценки качества кредитов могут быть основаны только на политике руководства банка, на интуиции и опыте его руководителей.

По этому представляется логичным использовать опыт руководящих лиц банка — членов кредитного комитета — для определения существенных (в данных экономических условиях) параметров кредитного проекта и построения правил классификации в полученном пространстве всевозможных сочетаний этих параметров.

Необходимо повысить эффективность влияния Центрального банка Республики Узбекистан на кредитную активность коммерческих банков страны.

В деятельности Центрального банка в сдерживании роста инфляции и регулирования спроса коммерческих банков на кредиты Центрального банка наряду с другими денежно-кредитными инструментами определенную роль играет уровень ставки рефинансирования. Следовательно, ставка рефинансирования Центрального банка должна оказывать своё влияние на кредитную активность коммерческих банков. Вместе с тем ставка рефинансирования не используется в качестве активного инструмента в связи с тем что, выдача кредитов рефинансирования в нашей республике на открытом рынке пока не практикуется.

Следовательно, снижение ставки рефинансирования может повлечь за собой снижение процентных ставок коммерческих банков лишь в том случае, если Центральный банк будет действительно выдавать кредиты коммерческим банкам по своей ставке рефинансирования.

Однако, по существу ставка рефинансирования пока используется в качестве номинального якоря при опреде-

лении других процентных ставок в экономике. Так, например, к ставке рефинансирования номинально привязаны процентные ставки по отдельным коммерческим кредитам банков, а также процентные ставки корпоративных облигаций.

В Узбекистане в течение 2000-2006 годов ставка рефинансирования постепенно снижалась с 3% в месяц до 1,2% в месяц (с 36% до 14% годовых), а годовой уровень инфляции последовательно снизился с 28,2% до 6,8% в 2007 году. Стабильные тенденции снижения инфляции позволяют ожидать дальнейшего снижения ставки рефинансирования наряду с этим следует отметить что, ставка рефинансирования Центрального банка пока еще не оказывает существенного влияния на процентные ставки кредитного рынка. Так, если на протяжении последних лет ставка рефинансирования Центрального Банка Республики Узбекистан имела тенденцию снижаться, то ставки по кредитам коммерческих банков имели тенденцию к росту. И лишь, начиная с середины 2003 года, процентные ставки по кредитам коммерческих банков также стали постепенно снижаться. В то же время, сохраняется значительный разрыв между процентными ставками по депозитам и кредитам коммерческих банков, который достигает порядка 10-15 процентных пункта, что может быть вызвано следующими причинами: во-первых, необходимостью покрытия затрат, вызванных привлечением срочных депозитов от населения по явно завышенным процентным ставкам; во-вторых, банки пытаются оградить себя от потенциально неплатежеспособных заемщиков, путем повышения кредитных ставок. На наш взгляд, стремление банков обезопасить себя от высоких рисков при кредитовании, пока еще доминирует над желанием иметь более высокий процентный доход от проводимых операций.

По итогам проведенного исследования можно сформулировать следующие выводы и предложения:

1) В целях обеспечения совершенствования инструментов монетарной политики используемых Центральным банком, считаем целесообразным разработку и внедрение механизма проведения Центральным банком операций рефинансирования на открытом рынке. Опыт зарубежных стран свидетельствует о том, что данный инструмент позволяет осуществлять эффективное и оперативное регулирование ликвидности в банковском секторе, контролировать спрос и предложение денег на рынке. Ставка рефинансирования, складывающаяся по итогам проводимых операций Центральным банком, становится номинальным якорем для других процентных ставок в экономике, что значительно повышает эффективность процентной политики Центрального банка и, следовательно, рациональное размещение финансовых ресурсов в экономике.

2) Требуется совершенствования процентной политики коммерческих банков. Существенным фактором, который может повлиять на данный процесс, может оказаться развитие системы кредитной информации на базе Национального института кредитных историй и Кредитного бюро при Ассоциации коммерческих банков.

3) Дальнейшая либерализация внешнеэкономических процессов в экономике требует при разработке процентной политики учитывать, как внутренние, так и внешние инфляционные факторы, влияющие на динамику обменного курса, как в краткосрочной, так и в более длительной перспективе.

В целом, с нашей точки зрения, банкам необходимо:

1. Сформулировать долгосрочную стратегию повышения собственной конкурентоспособности.

2. Усилить взаимодействие с предприятиями реального сектора экономики в продвижении банковских продуктов

для малого бизнеса и высокорентабельных отечественных предприятий.

3. Учитывать постоянные изменения в законодательстве, в целях поддержания кредитной политики на эффективном уровне.

Эффектом всех мероприятий, проводимых банками, с нашей точки зрения, будет не только стабильный доход, но и общеэкономические и социальные выгоды.

3.2. Совершенствование методики анализа кредитоспособности потенциальных заемщиков

Существуют различные методики оценки качества заемщиков – методики анализа финансового положения клиента и его надежности с точки зрения своевременного погашения кредита.

Однако, основными направлениями анализа качества заемщика являются:

- общая экономическая характеристика клиента;
- анализ его производственного, технического потенциала;
- оценка эффективности использования его основных и оборотных средств;
- анализ финансовых результатов деятельности;
- анализ финансовой устойчивости;
- оценка ликвидности баланса и платежеспособности потенциального заемщика;
- обобщение результатов анализа деятельности и подготовка выводов о кредитоспособности клиента.

Разнообразие определений кредитоспособности заемщика и сложность самой ее оценки обуславливают применение множества подходов к решению данной проблемы. Если, к примеру, анализ целевого риска позволяет оценить кредитоспособность клиента в момент совершения сделки

только на базе одной ссудной операции, то система финансовых коэффициентов прогнозирует риск с учетом совокупного долга, сложившихся средних стандартов и тенденций.

По этому многие методики оценки заемщиков базируются на анализе финансовых коэффициентов, характеризующих деятельность предприятий. Большинство предлагаемых методик оценки кредитоспособности схожи между собой по набору коэффициентов оценки финансового состояния заемщика⁵³. Отличие лишь в том, что оцениваемые показатели сгруппированы в разные агрегаты и к ним применяются отличные весовые коэффициенты. В приложении 2 нами приведены финансовые показатели, которые могут быть использованы при анализе заемщиков.

Приложение 2.

Финансовые коэффициенты, применяемые при проведении кредитного анализа

Показатель	Экономический смысл показателя
1	2
1. Коэффициент собственности	Выражает соотношение интересов собственников и кредиторов предприятия. Чем выше значение коэффициента, тем более финансово устойчиво и независимо от - внешних кредиторов предприятие.
2. Коэффициент мобильности средств	Потенциальная возможность превратить активы в ликвидные средства.
3. Коэффициент автономии.	Зависимость от внешних источников финансирования. Обобщенная оценка финансовой устойчивости предприятия, показывающая размер привлеченного

⁵³ См., например, Банковское дело: Учебник // Под. ред. Г.Г. Коробовой. – М.: Экономист, 2004., Русанов Ю.Ю. Теория и практика риск-менеджмента кредитных организаций России. – М.: Экономист, 2004.

	капитала на каждую гривну вложенных в активы предприятия собственных средств
4. Коэффициент финансовой устойчивости.	Обеспечение задолженности собственным капиталом или степень финансовой независимости заемщика.
5. Коэффициент обеспеченности чистым оборотным капиталом.	Определяет уровень ликвидности компании, показывая на сколько текущие обязательства сформированы за счет собственных оборотных средств; реальная возможность превратить активы в ликвидные средства.
6. Коэффициент соотношения собственного капитала и долгосрочной задолженности.	Обеспечение долгосрочной кредиторской задолженности
7. Фондоотдача.	Эффективность использования основных фондов, объем реализации на одну гривну немобильных активов.
8. Рентабельность активов.	Эффективность использования совокупных активов.
9. Оборачиваемость мобильных средств.	Эффективность использования оборотных средств предприятия.
10. Период оборачиваемости дебиторской задолженности	Характеризует средний срок возврата дебиторской задолженности.
11. Период оборачиваемости запасов	Количество дней, в течение которых запасы обращаются в денежные средства или средства в расчетах.
12. Рентабельность продаж.	Эффективность производства продукции, показывает объем реализации на одну гривну реализованной продукции.
13. Рентабельность основной деятельности	Прибыльность (убыточность) основной деятельности.

14. Рентабельность общего капитала	Наиболее обобщающий показатель эффективности использования затраченных средств, вне зависимости от источников их формирования. Эффективность инвестиций в собственное развитие
15. Рентабельность акционерного капитала	Эффективность использования акционерного капитала
16. Соотношение чистой и балансовой прибыли	Определяет потенциальную возможность самофинансирования.
17. Коэффициент покрытия задолженности	Наиболее общая оценка ликвидности. Позволяет оценить насколько краткосрочные обязательства покрываются ликвидными средствами, т. е. Сколько всех имеющихся у предприятия текущих активов.
18. Коэффициент общей ликвидности.	Дает более общую оценку степени ликвидности с позиции времени, необходимого для выполнения текущих обязательств т.е. Говорит о срочности выполнения последних за счет быстро ликвидных активов
19. Коэффициент абсолютной ликвидности	Способность быстрого погашения краткосрочной задолженности за счет высоко ликвидных средств -

В приложении № 2 финансовые показатели содержат следующие группы финансовых коэффициентов:

- анализ собственного капитала заемщика (Коэффициент автономии, Коэффициент мобильности, отношение капитала к общей задолженности);
- анализ доходности заемщика (Коэффициент рентабельности выручки, Коэффициент рентабельности общего капитала, Коэффициент рентабельности собственного капитала);
- анализ платежеспособности заемщика (Коэффициент покрытия, Коэффициент мгновенной (абсолютной) ликвидности, Коэффициент отношения дебиторской и кредиторской задолженности).

Каждый коэффициент соотносится с неким эмпирическим нормативным значением и в зависимости от данного отклонения набирает определенное количество баллов. Такая процедура проводится с каждым коэффициентом всех групп. Сумма баллов коэффициентов входящих в одну группу суммируется. Каждая группа имеет свой собственный вес среди других групп в зависимости от оказываемого влияния на финансовое состояние ссудополучателя.

Однако, с нашей точки зрения, недостатками данного подхода является то, что он касается только финансовой стороны экономического состояния предприятия и упускает из внимания большинство качественных аспектов его деятельности. Использование финансового анализа позволяет лишь констатировать факт состояния промышленного предприятия, но не оценить его глубину.

В некоторой степени эти недостатки могут быть преодолены, если определять коэффициенты исходя из данных об оборотах ликвидных средств, запасах и краткосрочных долговых обязательствах. При правильной увязке соответствующих оборотов оценки кредито-способности станут надежнее. Такой подход может быть реализован через анализ денежных потоков клиента, а именно через определение чистого сальдо различных его поступлений и расходов за определенный период (составление притока и оттока средств). Таким образом, денежный поток определяет способность предприятия покрывать свои расходы и погашать задолженность своими собственными ресурсами.

Большинство используемых методов оценки кредито-способности обращены на анализ прошлого состояния заемщика. Однако при определении кредитоспособности часто говорят не о текущей, а о будущей платежеспособности предприятия.

В качестве дополнительных методов оценки кредитоспособности можно использовать различные методы прогнозирования возможного банкротства предприятий.

Однако любое прогнозное решение является субъективным, а рассчитанные значения критериев носят скорее характер информации к размышлению. Решение в однокритериальной задаче проще, чем во многокритериальной, но и там и здесь есть свои плюсы и минусы. Использование системы формализованных и неформализованных критериев позволяет учесть не только данные бухгалтерского учета, отчетности, но и дополнительную информацию (например, устойчиво низкие коэффициенты ликвидности, ухудшение отношений с учреждениями банковской сферы, недостаточная диверсификация деятельности или потеря ключевых контрактов, прочие).

В качестве дополнения к данной методике для отслеживания выполнения условий договора по кредиту коммерческим банкам можно использовать модель надзора за ссудами, известную как модель Чессера. Она позволяет спрогнозировать случаи невыполнения клиентом условий договора о кредите. При этом под “невыполнением условий” подразумевается не только непогашение ссуды, но и любые другие отклонения, делающие ссуду менее выгодной для кредитора, чем было предусмотрено первоначально. Переменные, входящие в модель, могут рассчитываться на основании данных агрегированного баланса. Модель оценки рейтинга заемщика Чессера подходит также и для оценки надежности кредитов. Математические методы применяются только в том случае, когда четко сформулирована экономическая проблема, ясно определены исходные понятия. Используя математические модели при управлении ссудами банка, необходимо иметь в виду, что предоставление коммерческих кредитов не есть чисто механический акт. Это сложный процесс, в котором важны

как понимание технических аспектов, так и человеческие отношения между сторонами. Однако, проблемы недоинформированности (утверждения неопределенности) и переинформированности (информационного “шума”) при доверительном и “точном” отношении к оперируемым исходным данным порождают динамическое поле не Достоверности. Методика же оценки кредитного риска требует комплексного подхода.

В целом, можно констатировать, что причиной недостатков любого из методов оценки кредитоспособности заемщика является их узкая целенаправленность. Если невозможно учесть все факторы, влияющие на оценку кредитоспособности, то, с нашей точки зрения, их необходимо группировать и рассматривать при анализе отдельно, либо прибегать к средним значениям.

В современных условиях любая методика должна быть ориентирована на синтез основных и дополнительных методов, либо применять увязанную систему, построенную на нескольких методах.

Применяемые в настоящее время и рекомендуемые способы оценки кредитоспособности заемщика опираются, главным образом, на анализ его деятельности в предшествующем периоде и ориентированы в основном на решение расчетных задач. При всем значении таких оценок, они не могут исчерпывающе характеризовать кредитоспособность потенциального заемщика в прогнозе.

Исходя из указанного выше, методики оценки кредитоспособности односторонние и, в основном, сводятся к расчету финансовых коэффициентов, что по нашему мнению является недостаточным для принятия решения о целесообразности кредитования того или иного предприятия. Нельзя не учитывать и вторичные факторы кредитоспособности:

- передаваемое в залог (заклад) обеспечение;

- региональные риски (риски вложения средств в регион нахождения предприятия);
- кредитная история предприятия;
- субъективные факторы кредитоспособности.

Первые два вторичных фактора дают дополнительную количественную, два последние - качественную оценку кредитоспособности. Принимаемое в залог обеспечение необходимо для погашения за счет него кредита и процентов по нему при невозможности погашения денежными средствами заемщика. Реализация имущества должна производиться оптом в короткие сроки и по выгодным для Банка ценам, чтобы вырученные средства полностью покрывали сумму основного долга и начисленных на него процентов. Для этого при заключении договора на предоставление кредита соответствующие специалисты Банка должны оценить рыночную стоимость передаваемого в залог имущества, его ликвидность и права заемщика на данное имущество. Однако организация банком такой службы в своем штате дорога, поэтому банкам было бы целесообразно заказывать у специалистов по оценке имущества периодические обзоры рынка основных товаров, принимаемых в залог и на основании этого делать вывод о целесообразности принятия в залог какого-либо имущества.

Региональные риски связаны с тем, что кредитование предприятий, находящихся вне зоны работы банка или его филиала заведомо более рискованно, чем в зоне работы Банка.

Повышенному риску так же способствуют экстремальные погодные условия, перебои в снабжении электроэнергией, водоснабжении и водоотведении, уровень безработицы, динамика задолженности по выплате заработной платы бюджетным организациям и всевозможных пособий. Привлекательности региону добавляет благоприятный инвестиционный климат, защита вложенных средств, отлажен-

ная судебная система, наличие полезных ископаемых, высокая квалификация кадров.

Указанные выше положительные и отрицательные стороны развития региона должны соответственно добавить или отнять некоторое количество баллов при оценке кредитоспособности ссудополучателя.

Финансовый анализ, оценка передаваемого в залог имущества, оценка региональных рисков оценивают потенциальную возможность предприятия генерировать денежный поток для оплаты кредита. Остается невыясненной еще одна сторона ссудополучателя - желает ли он погасить кредит, то есть кредитоспособность необходимо рассматривать как возможность и желание заемщика погасить кредит. Оценить желание заемщика на наш взгляд помогают два фактора - кредитная история и субъективные факторы кредитоспособности.

Кредитная история показывает, как ранее заемщик расплачивался по полученным кредитам и займам, были ли задержки в уплате основного долга и процентов. Очевидно, что если на протяжении всего существования предприятие исправно оплачивало все свои обязательства, то вероятность того, что при прочих равных условиях, в дальнейшем предприятие так же без задержек будет рассчитываться по имеющимся обязательствам. Если же кредитная история не безупречна, то необходимо выяснить, какими причинами была вызвана просрочка платежа. В случае объективных причин и небольшого срока просрочки (до 5 дней), то такой задержкой можно пренебречь. Однако если просрочка была более длительной и вызвана субъективными причинами, то данный факт должен насторожить кредитора, а при наличии непогашенных просроченных кредитов необходимо отказать заемщику в получении нового.

Другим источником качественной информации о потенциальном клиенте является интервью представителя заемщика с кредитным работником Банка. При проведении данной беседы на наш взгляд было бы целесообразно выяснить следующие моменты в деятельности заемщика:

- * положение на рынке (конкуренция, возможное изменение спроса на продукцию, позиция клиента на основном рынке);

- * зависимость от нерыночных факторов;

- * зависимость от рыночных факторов (ценовые риски, зависимость от поставщиков и от покупателей);

- * управление компанией (качество высшего руководства фирмы, общее качество управления в компании);

- * финансы, учет, контроль (налаженный контроль затрат и рисков, правила финансового регулирования, наличие качественной бухгалтерской системы отчетности);

- * динамика финансовых показателей (динамика рентабельности, стабильность оборотов по счетам в банках, возможность стороннего финансирования).

Проведя анализ заемщика по всем описанным направлениям, заемщик и сделка набирают определенное количество баллов и в зависимости от них относятся в определенную группу риска, которой соответствует эмпирическим путем полученная доля риска.

Таким образом, методика оценки кредитоспособности заемщика должна включать не только односторонний финансовый анализ, но и ряд других блоков, позволяющих всесторонне анализировать предприятия.

Описанные дополнительные блоки не претендуют на полноту полученной с их помощью информации, но на наш взгляд являются необходимым минимумом для принятия решения о кредитовании.

Совершенствование методики оценки кредитоспособности предприятия-заемщика связано также с эффективностью

использования той ограниченной информации, которой располагает банк. Анализ финансово-хозяйственного состояния заемщика банк проводит часто только на базе баланса, и нередко без проверки отчета о финансовых результатах. Поэтому наибольший интерес представляют те существующие методы анализа финансово-хозяйственного положения предприятия, которые на базе основного источника информации - баланса - позволяют расширять представление о положении дел заемщика и более объективно рассматривать ситуацию.

В целом, главными проблемами при составлении методик оценки качества потенциальных заемщиков являются:

1. Трудности с качественным подбором показателей, необходимых для проведения объективной оценки потенциальных заемщиков, так как именно от них зависит результат анализа финансовой отчетности предприятия, а, следовательно, и группа риска, к которой будут в последствии отнесены заемщики.

2. Неполнота информации, на основании которой проводится анализ заемщиков.

3. Коэффициенты, используемые для анализа, не всегда могут дать объективную характеристику финансового состояния заемщика в связи с инфляцией, особенностями переходного состояния в экономике, спецификой деятельности заемщика в зависимости от отраслевой принадлежности. Это требует сравнения со среднеотраслевыми показателями при отсутствии необходимой для сравнения информации.

4. Бухгалтерская отчетность предприятия очень часто не подтверждена аудиторской проверкой и может содержать заведомо искаженную информацию, в результате чего ее достоверность ставится под сомнение.

Объективная оценка качества заемщиков позволит:

1. Снизить риск формируемого коммерческим банком кредитного портфеля в целом;

2. Регулировать уровень риска портфеля ссуд еще на стадии его формирования, с целью повышения его качества;

3. Принимая на себя высокий риск, связанный с кредитованием отдельных заемщиков, обеспечивать высокую доходность кредитных операций, при сохранении риска портфеля на допустимом для банка уровне;

4. Контролировать качественный состав портфеля ссуд, что в частности, обусловлено необходимостью создания резерва на покрытие возможных потерь по ссудам. Так как величина резерва относится на расходы банка, качество кредитного портфеля напрямую влияет на прибыль;

5. Более эффективно управлять своими кредитными ресурсами.

3.3. Регулирование управления кредитным риском

Риску подвергаются практически все операции, совершаемые банком: расчетно-кассовые, кредитные, депозитные, валютные, инвестиционные. Поэтому проблеме исследования банковских рисков уделяется значительное внимание даже в относительно стабильных условиях хозяйствования развитых стран.

Уровень рисков, существующих у отечественных банков отличается большим разнообразием и достаточно высоким уровнем в сравнении с портфелем этих рисков у банков, функционирующих в развитых странах. В условиях переходной экономики применение западного опыта исследования банковских рисков не всегда может давать большой эффект. Это связано с тем, что в условиях переходной экономики существуют дополнительные факторы, влияющие на возникновение банковских рисков, которые не учитываются во многих западных методиках. Поскольку отечественная теория управления рисками только фор-

мируется, то проблема банковских рисков приобретает в настоящее время особую остроту.

Как известно, современные коммерческие банки сталкиваются в процессе своей деятельности со многими видами рисков, однако не все риски поддаются банковскому контролю. На устойчивость коммерческих банков оказывают воздействие экзогенные и эндогенные факторы, но только часть из них находится в сфере непосредственного или опосредованного влияния финансового посредника. Это положение можно использовать в качестве основы классификации банковских рисков.

Ключевым критерием деления рисков является способность банка контролировать факторы их возникновения (группы и классы рисков расположены в таблице по мере возрастания такой способности). В зависимости от сферы возникновения, выявлено четыре класса рисков:

1. Риски операционной среды;
2. Риски управления;
3. Риски, связанные с поставкой финансовых услуг;
4. Технологический риск.

Риски операционной среды банк принимает на себя как регулируемая фирма, являющаяся ключевым звеном платежной системы. Они объединяют в себе те риски, которые стоят на страже интересов банка, но посредством которых над банком осуществляется контроль, а также те, которые генерируются средой деятельности коммерческого банка.

Риски управления в отличии от рисков операционной среды включают в себя риск мошенничества со стороны персонала банка, риск неэффективной организации, риск неспособности руководства банка принимать твердые целесообразные решения.

Риски, связанные с поставкой финансовых услуг, возникают в процессе предоставления банковских услуг и

продуктов и подразделяются на технологический, операционный, стратегический риски и риск внедрения новой продукции. Технологический риск возникает в каждом случае, когда имеющаяся система предоставления услуг становится менее эффективной, чем вновь созданная.

Технологический риск возникает, когда инвестиции в технологию не приводят к ожидаемому снижению издержек от экономии масштаба или границ.

Финансовые риски подразделяются на шесть категорий: процентный риск, кредитный риск, риск ликвидности, внебалансовый и валютный риск, а также риск использования заемного капитала (таблица 3.4).

Таблица 3.4.

Характеристика финансовых рисков

Риск	Традиционный способ оценки	Ведущий способ оценки	Техника управления риском
Кредитный риск	Ссуды/активы Недействующие ссуды/ссуды Сомнительные ссуды/ссуды Резервы для возмещения потерь по ссудам/ссуды	Концентрация кредитов Рост ссудной задолженности Ставки процента по кредитам Резервы для покрытия недействующих кредитов	Формирование и проведение кредитной политики Кредитный анализ Диверсификация кредитного портфеля Мониторинг Создание резервов страхование
Риск ликвидности	Ссуды/депозиты Ликвидные активы/депозиты	Оценка чистой ликвидной позиции	Планирование ликвидности Отслеживание платежной и ликвидной позиции банка

Риск использования заемного капитала	Капитал/депозиты Капитал/работающие активы	Активы, взвешенные с учетом степени риска/капитал Соответствие роста активов и роста капитала	Планирование капитала Анализ устойчивости роста Дивидендная политика Контроль достаточности капитала с учетом риска
--------------------------------------	---	--	--

Данные вида рисков являются ключевыми для банковской деятельности и составляют основу эффективного управления активами и пассивами банка.

Кредитный риск в банковской деятельности возникает в процессе кредитования субъектов экономики. Значение кредитного риска в структуре банковских рисков зависит от масштаба кредитных операций, осуществляемых банком. Размещение значительной части активов в кредитные вложения, получение банками значительной части прибыли за счет кредитных операций означает концентрацию значительной части банковских рисков в кредитном портфеле. Спецификой банков является осуществление деятельности по размещению средств преимущественно за счет привлеченных ресурсов. Невозврат кредитов, особенно крупных, может привести банк к банкротству. Главными причинами банкротств банков во всем мире являются такие факторы, как низкое качество активов, отсутствие своевременного выявления проблемных кредитов, слабость контроля. Данное обстоятельство определяет высокую степень значимости кредитного риска в структуре банковских рисков. Управление кредитным риском является необходимой частью функционирования и развития любого коммерческого банка.

В процессе управления банковскими рисками необходимо помнить, что в реальности все виды рисков тесно взаимосвязаны. Помимо выявления и оценки индивидуальных или «чистых» рисков своей деятельности (таких

как процентный, кредитный риски и риск ликвидности) банку необходимо представлять себе совокупный уровень принимаемого им риска. Этот этап, требует качественного и количественного анализа потенциальных потерь, а также информации о понесенных банком потерях в прошлом.

Первое, качественный анализ должен предполагать расчет следующих показателей:

Максимальные поддающиеся предвидению потери (MFL, maximum foreseeable loss) — максимальная величина потерь, которые понесет банк, если события будут развиваться по самому худшему сценарию и система «обеспечения безопасности» банка не сработает.

Максимальные вероятные потери (MPL, maximum probable loss) — максимальная величина потерь, которые может понести банк, с учетом того, что потери до некоторой степени контролируются эффективной системой защиты и покрытия.

Второе, количественный анализ предполагает сбор и обработку статистических данных:

- составление базы данных о потерях с описанием причин, их вызвавших;
- составление 5-летней (и более) истории банковских потерь с полным их описанием;
- классификация потерь (например, по вызвавшим их причинам);
- расчет и определение потерь, о которых нет отчетности;
- определение основных тенденций на основе собранной статистики;
- составление прогноза банковских потерь на перспективу.

В итоге, идентификация и классификация потенциальных убытков поможет банку решить сразу несколько проблем. В частности, сбор информации на систематической

основе позволит: а) создать базу данных для будущих прогнозов банковских потерь, б) выявить наиболее слабые места в организации финансового посредника и выделить ключевые направления реорганизации его деятельности и, наконец, в) определить наиболее эффективные методы минимизации рисков.

Основной целью финансирования риска является создание резервов на покрытие убытков в случае их возникновения. Для защиты банка от потерь используется чрезвычайно широкий спектр доступных банку финансовых инструментов и ресурсов. Источники финансирования риска принято делить на внутренние, позволяющие покрыть потери банка в пределах «болевого порога», и внешние источники для финансирования потерь выше этого уровня. Ключевым внутренним источником является создание резервов. Внешние источники в основном подразумевают страхование, однако, в распоряжении банка есть и другие инструменты — кредитные линии, дополнительные заимствования.

Определить достаточность финансовой защиты можно путем сопоставления максимальных поддающихся предвидению потерь (MFL) с тем объемом ресурсов, который могут обеспечить внутренние и внешние источники финансирования риска. Для повышения эффективности финансовой защиты банку следует регулярно проводить мониторинг предложений страхового рынка и стоимости предлагаемых вариантов, а также проводить сравнения по уровню принимаемого риска (за рубежом информацию, как правило, можно получить в органах банковского надзора) и издержкам на его страхование с практикой сопоставимых банков.

Банковская программа финансирования риска должна быть составлена таким образом, чтобы обеспечить одновременно как стабильность покрытия рисков, так и мини-

мизацию прямых издержек банковского риска. В соответствии с указанной целью перед банком стоят следующие задачи:

- удерживание риска в пределах финансовых возможностей банка, определяемых текущими финансовыми ресурсами и степенью склонности управляющих банком к принятию риска;
- использование внешних источников финансирования риска (таких как страхование) с наименьшими издержками для защиты банка от «катастроф»;
- обеспечение максимальной стабильности долгосрочных издержек банковских рисков.

Для координации целей банка и контроля уровня риска целесообразно подготовить письменный меморандум о политике контроля рисков и создать комитет, состоящий из руководителей высшего звена и руководящих работников заинтересованных отделов.

Как правило, банк уже располагает внутренними подразделениями, в той или иной степени контролирующими и регулируемыми банковские риски, — службами безопасности, внутреннего аудита и внутреннего контроля, однако, после сравнительного анализа роли и места этих подразделений в обеспечении жизнедеятельности финансового посредника становится ясной необходимость создания принципиально иной службы «быстрого реагирования», которая обеспечит банку большую устойчивость и существенные конкурентные преимущества.

Новой структурной единицей, призванной заниматься оценкой банковских рисков и выработкой политики стратегии и тактики управления рисками, может стать Комитет контроля рисков, на который возлагаются следующие задачи:

- разработка письменного меморандума о модернизации политики контроля рисков;

- осуществление контроля уровня принимаемого риска, установление компромисса «рискованность — доходность»;

- определение «порога боли»;

- установление способов финансирования риска и постоянный мониторинг соответствующих издержек;

- разработка вариантов и принятие решений по выходу из кризисных ситуаций;

- анализ ситуаций и определение санкций против «провинившихся» сотрудников.

Комитет может быть организован по принципу «круглого стола» из руководителей банковских подразделений, при этом сам Комитет подотчетен и напрямую подчиняется Председателю Правления банка. Некоторые контрольные и управленческие функции Комитет может делегировать заинтересованным управлениям, например:

- информационно-аналитический отдел: контроль достаточности финансовой защиты, расчеты, связанные с проведением качественного (показатели MFL, MPL) и количественного анализа потенциальных потерь;

- служба внутреннего контроля: поиск информации о новых видах риска и новых инструментах минимизации; анализ внешних источников финансирования риска; получение информации в органах банковского надзора об уровне индивидуальных рисков, принимаемых сопоставимыми банками, и ее анализ;

- отдел внутреннего аудита: организация мониторинга эффективности программ контроля за рисками (разработка стандартов, сбор и анализ информации о случаях неудовлетворительной эффективности).

Создание Комитета контроля рисков и адекватное распределение функций среди заинтересованных подразделений позволит решить следующие задачи:

- повысит качество управления банковскими рисками;

- обеспечит всеобъемлющий контроль за коммерческой деятельностью;

- позволит оптимально управлять банковскими активами и пассивами, в пределах более четко определенного компромисса между рискованностью и доходностью банковских операций.

Банки, пытающиеся создать комплексные системы оптимизации банковских рисков, как правило, сталкиваются, с некоторыми трудностями. Прежде всего, это касается информационно-аналитической службы банка. К сожалению, не все банки отдают себе отчет в том, что отдельные структурные единицы учреждения в совокупности являются единым информационным полем, интегрированным в макросреду. В том случае, если нарушается внутренний и внешний обмен информации, становится невозможным оперировать доходностью, ликвидностью и риском, что неминуемо ведет к банкротству. Оно наступает еще быстрее, когда информационные потоки не увязаны со стратегическими целями, с конкретными этапами их достижения. Для успешного менеджмента необходимы как текущие данные, так и система аналитических показателей, рассчитанных на основе статистики за определенный период, позволяющих составить прогноз на ближайшую, средне- и долгосрочную перспективу.

Другая проблема, с которой сталкиваются банки в процессе создания системы оптимизации банковских рисков, — догматизм, приверженность какому-либо одному методу, зачастую не самому прогрессивному. Однако только более сложные способы оценки рисков, предлагаемые банковской практикой высокоразвитых стран, могут обеспечить разностороннюю информацию о контрагентах и состоянии денежных рынков, что особенно важно в условиях повышенной нестабильности банковского сектора.

Существуют и универсальные способы оценки рисков, таких, например, как процентный, несбалансированной ликвидности, технологический и операционный. Следовательно, вопрос формирования полной и обоснованной классификации банковских рисков остается еще открытым, требующим дальнейшей разработки.

Проблемы, связанные с процессом оптимизации банковских рисков, охватывают не только определение наиболее предпочтительных приемов минимизации рисков в конкретных ситуациях, прогнозирование неопределенных и рискованных ситуаций, но и формирование правовой инфраструктуры банковского регулирования. В отечественной банковской практике разработана система нормативов деятельности кредитных организаций, установлен порядок надзора за соблюдением этих нормативов и введены санкции к финансовым посредникам, нарушающим установленные показатели.

В этом случае, банкам нельзя в своей практической деятельности ограничиваться только исполнением обязательных экономических нормативов в целях минимизации банковских рисков, необходимо расширить область исследования, ввести новые показатели оценки риска.

Необходимым условием управления неопределенностью в банковской сфере должна быть индивидуально разрабатываемая банками собственная система оценки различных видов рисков, основанная на зарубежных методиках и одновременно учитывающая специфику макроэкономической среды осуществления своей деятельности, занимаемого банком сегмента рынка банковских услуг — клиентской базы выполняемых операций, размера собственного капитала и активов банка. Обязательным условием успешного управления рисками является функционирование в банке комитета контроля рисков. Перспективным направлением должно стать построение комплексной системы оптимизации банковских рисков, позволяющей достичь результата деятельности банка с максимальным экономическим эффектом при наименьших затратах времени для принятия решения.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Проведенное исследование позволило сделать следующие выводы и рекомендации:

1. Кредитная деятельность коммерческого банка осуществляется на основе кредитной политики утвержденной правлением банка. Общая ответственность за банковскими операциями возлагается на правление банка. Именно правление банка формирует ограничения и общие принципы модернизации кредитной политики.

2. Правильная оценка кредитного риска является основным принципом модернизации кредитной политики коммерческого банка. В банковской практике Республики Узбекистан уровень управления кредитными рисками очень низкий и в этом отношении сформировалась своеобразная ситуация. Сущность данной ситуации заключается в том, что, несмотря на низкий удельный вес просроченных ссуд банков в общем объеме кредитных вложений, проценты, маржа банков очень высокие. Одним из основных недостатков в системе управления банковскими рисками является отсутствие практики глубокого и всестороннего изучения всех кредитов заемщиков в основной части коммерческих банков нашей республики.

3. В настоящее время основной формой кредитования банков страны является кредитование по отдельным ссудным счетам, без открытия кредитной линии. В практической деятельности банков развитых зарубежных стран широко распространены такие формы кредитования как овердрафт, контокоррент, форфейтинг, а кредитование путём открытия кредитных линий не существует.

4. В основной части производственных предприятий нашей республики наблюдается низкий уровень движения наличных денег. В этих условиях распространено кредитование на основе залоговых объектов, имеющие как наибо-

лее ликвидный характер.

5. В структуре активов ряда коммерческих банков мира кредиты занимают высокий удельный вес. Причиной тому то, что кредитование является основной деятельностью банка. В коммерческих банках республики удельный вес кредитов намного отстаёт от зарубежных банков, что свидетельствуют о несоответствия уровня организации кредитной деятельности требованиям времени.

6. Уровень диверсификации ссудного портфеля банка остаётся очень низким. Особенно, выпали из поля зрения вопросы диверсификации кредитного портфеля банка на основе отраслевых принципов.

В целях модернизации кредитной политики коммерческих банков рекомендуется следующие практические предложения:

1. Источники обеспечения, полученные на основе кредитов со стороны коммерческих банков, не должны считаться как основной источник погашения кредита. А должны рассматриваться как второстепенные источники погашения кредита.

Согласно модели безопасного и надежного вида деятельности и, утверждая, что источники вторичного обеспечения не являются основным средством погашения кредита, банки не должны не выдавать кредиты. Учитывать ликвидность банковского обеспечения при анализе обеспечения по кредитам. Согласно этому, провести политику по оценке процентов при покупке и возврате основной части суммы займа.

2. Учитывая то, что в коммерческих банках нет совершенной системы анализа финансового и имущественного состояния третьего лица, лица выступающего гарантом при получении кредита, а так же, учитывая трудности, связанные со сбором информации, особенно тогда, когда данное лицо является клиентом другого банка, целесообразно

вести умеренную политику в целях временного приостановления выдачи кредита под залог третьего лица.

3. На основе увеличения процентных ставок по срочным депозитам уменьшить процент маржи и на этой основе обеспечить увеличение доли кредитов в структуре активов коммерческих банков.

Крупные коммерческие банки нашей республики работают на основе 8-10 процентной маржи, что свидетельствуют о существующих возможностях увеличения процентных ставок по срочным депозитам. А процентные ставки являются основным фактором привлечения срочных депозитов. Однако, при этом необходимо определить точку доходности для каждого банка, в противном случае увеличение процентных ставок срочных депозитов может отрицательно повлиять на финансовое состояние коммерческих банков.

4. В целях более полного удовлетворения потребности каждого клиента в кредитах, необходимо налаживать пути обеспечивающие использование всех форм и методов кредитования.

Осуществление данного мероприятия способствует росту эффективности использования кредитных ресурсов заёмщиков, а также повышение дохода коммерческих банков получаемых от ссудных операций.

5. Необходимо увеличить уровень отраслевой диверсификации кредитного портфеля.

В условиях либерализации национальной экономики наблюдается активизация движения денежного потока из одной отрасли в другую. Например, в Узбекистане активизация движения денежного потока наблюдается в таких структурах, как «Уздонмахсулот», «Узтамакисаноат», «Узбекнефтгазхолдинг» и «Узбекенгилсаноат» и др. В предприятиях других структур наблюдается слабое движение денежного потока. Поэтому, при диверсификации кре-

дитного портфеля необходимо основываться на отраслевых принципах.

6. Модернизация кредитной политики должна включать выбор новой банковской стратегии. В ее основу необходимо заложить принцип эффективной мобилизации имеющихся ограниченных кредитных ресурсов в совокупности с привлечением международного капитала и концентрации их на основных направлениях структурной перестройки, которые приведут к позитивному росту экономической и стабильной обстановке в стране.

Необходимо изменить отчеты в приоритетах и формах кредитования в сторону преобладания частного отечественного капитала, целесообразно провести структурную переориентацию кредитной политики в пользу нескольких отраслей, наращивание собственного научно-технического потенциала. Основным приоритетом модернизации коммерческих банков и их финансового положения.

Итак, подводя итог вышесказанному можно сделать вывод, что модернизация кредитной политики коммерческих банков играет важную роль и относится к вопросам первостепенной важности.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Законы Республики Узбекистан, Постановления Кабинета Министров Республики Узбекистан.

1.1. Конституция Республики Узбекистан от 8 декабря 1992 года. С изменениями в соответствии с Законом РУ №989-ХII от 28.12.1993 г.

1.2. Закон Республики Узбекистан «О Центральном банке Республики Узбекистан» от 21 декабря 1995 г.

1.3. Закон Республики Узбекистан «О банках и банковской деятельности» от 25 апреля 1996 г. с изменениями и дополнениями №357-І от 27.12.1996 г., №485-І, от 30.08.1997 г., №772-І, от 15.04.1999 г., №832-І, от 20.08.1999 г.

1.4. Гражданский кодекс Республики Узбекистан (части первая, вторая и третья) (с изм. и доп. от 20 февраля, 12 августа 1996 г., 24 октября 1997 г., 8 июля, 17 декабря 1999 г., 16 апреля, 15 мая, 26 ноября 2001 г., 21 марта, 14, 26 ноября 2002 г., 10 января, 26 марта, 11 ноября, 23 декабря 2003 г., 29 июня 2004 г.).

1.5. Закон Республики Узбекистан «О Кредитных Союзах» №355-ІІ., от 04.04.2002 г.

1.6. Закон Республики Узбекистан «О гарантиях защиты вкладов граждан в банках» от 5 апреля 2002 г.

1.7. Закон Республики Узбекистан «О банковской тайне» от 30 августа 2003 г.

1.8. Положение ЦБ РУз «О требованиях к кредитной политике коммерческих банков» (новая редакция). Утверждено Правлением Центрального банка Республики Узбекистан (протокол №3 от 22.02.2000 г.) №429. (Зарегистрировано Министерством юстиции Республики Узбекистан N905 от 02.03.2000 г.).

1.9. Постановление Правления Центрального банка Республики Узбекистан №23/1 от 10.2004 г. «О внесении дополнений в Положение о максимальном размере риска на одного заемщика или группу взаимосвязанных заемщиков». Зарегистрировано Минюстом Республики Узбекистан, №557-4 от 10.11.2004 г.

1.10. Постановление Центрального банка РУз «Об утверждении Положения о порядке формирования базы данных Национального института кредитной информации и предоставления кредитной информации Межбанковскому кредитному бюро и коммерческим банкам», №12/1 от 21.05.2004 г. Зарегистрировано Минюстом РУз, № 1379 от 01.07.2004 г.

2. Указы, постановления и труды Президента Республики Узбекистан.

2.1. Указ Президента Республики Узбекистан «О мерах по ограничению роста денежной массы и повышению ответственности за соблюдение финансовой дисциплины» №3047 от 30 марта 2002 года.

2.2. Постановлением Президента Республики Узбекистан «О дальнейшем развитии жилищного строительства и рынка жилья» №10 от 16 февраля 2005 года.

2.3. Постановление Президента Республики Узбекистан «О мерах по дальнейшему реформированию и либерализации банковской системы» № ПП-56 от 15 апреля 2005 года.

2.4. Каримов И.А. Узбекистан на пороге XXI века: угрозы безопасности, гарантии и условия прогресса. – Т.: Узбекистан, 1997. – 328 с.

2.5. Каримов И.А. Узбекистан устремленный в XXI век. – Т.: Узбекистан, 1999. – 381 с.

2.6. Каримов И.А. За процветание Родины – каждый из нас в ответе. Т. 9 – Т.: Узбекистон, 2001.

2.7. Каримов И.А. За безопасность и мир надо бороться. Т. 10 – Т.: Узбекистон, 2002.

2.8. Каримов И.А. Избранный нами путь – это путь демократического развития и сотрудничества с прогрессивным миром. Т. 11. – Т.: Узбекистон, 2003.

2.9. Каримов И.А. Гарантия нашей благополучной жизни - построение демократического правового государства, либеральной экономики и основ гражданского общества: Доклад на заседании Кабинета Министров, посвященной итогам социально-экономического развития страны в 2006 году и важнейшим приоритетам углубления экономических реформ в 2007 году, 12 февр. 2007 г. -Т.: "Узбекистан", 2007. – 64 с.

3. Однотомные книги, монографии, учебники, сборники статей.

3.1. Абдуллаев Ё. Коралиев Т.М. Пул: 100 савол ва жавоб. – Т.: "Меҳнат", 1996. – 160 б.

3.2. Абдуллаева Ш.З. Банк иши. – Т.: ТМИ, 2000. – 115 б.

3.3. Абдуллаева Ш.З. Пул, кредит ва банклар. – Т.: Молия, 2000. – 312 б.

3.4. Абдуллаева Ш.З. Банк рисклари ва кредитлаш. – Т.: Молия, 2002. – 304 б.

3.5. Автоматизированные информационные технологии в банковской деятельности: / Под ред. Г.А. Титаренко. - М.: Финстатинформ, 1997. – 268 с.

3.6. Андрюшин С. А. Особенности эволюции банковской системы в России. – М.: Финансы и статистика, 1998. - 220 с.

3.7. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: Издание 4-е доп. и пер. – М: Финансы и статистика, 1998. – 416 с.

3.8. Банки и банковские операции в России / 2-е изд., перераб. и доп./ под ред. М.Х. Лапидуса. – М.: Финансы и статистика, 2001. – 368 с.

3.9. Банковское дело: Учеб. пособие для ВУЗов / Под ред. Лаврушина О.И. – М.: Банковский и биржевой НКЦ, 1998. – 360 с.

3.10. Банковское дело и финансирование инвестиций / Под ред. Н. Брука, Всемирный банк реконструкции и развития, 1995, – 6 с.

3.11. Банковское дело: Учеб. пособие для ВУЗов / Под ред. Г.Г. Коробовой. – М.: Экономист, 2004. – 420 с.

3.12. Банковское дело: Учеб. пособие для ВУЗов / Под ред. В.И. Колесникова. Л.П. Кроливецкой, – М.: 1997. – 360 с.

3.13. Банковское законодательство: Учеб. пособие для ВУЗов / Под ред. Е. Ф. Жукова. – М.: ЮНИТИ, 2001. – 430 с.

3.14. Батракова Л.Г. Экономический анализ деятельности коммерческого банка. – М.: Логос, 2000. – 342 с.

3.15. Белых Л.П. Устойчивость коммерческих банков. – М.: Банки и биржи, 1999. – 220 с.

3.16. Бобакулов Т.И. Миллий валютанинг баркдорлигини таъминлаш: муаммолар ва ечимлар. – Т.: «Fan va texnologiya», 2007. – 184 б.

3.17. Букато В.И., Львова Ю.Л., Банки и банковские операции в России. – М.: Финансы и статистика, 1996. – 336 с.

3.18. Валравен К.Д. Управление рисками в коммерческом банке: Учебное пособие. – М.: Институт экономического развития Мировой банк. -Вашингтон: Мировой Банк, 1992. -94 с.

3.19. Вешкин Ю.Г., Авагян Г.Л. Банковские системы зарубежных стран: Курс лекций. – М.: Экономист, 2004. – 400 с.

- 3.20. Гольцберг, М.А. Хасан-Бек, Л.М. Кредитование. Пер. с англ. – Киев: Торгово-издательское бюро ВНУ, 1994. – 108 с.
- 3.21. Денежное обращение, кредит и банки / Под ред. Н.Г. Антонова, М.А. Песселя. – М.: 1995. – 276 с.
- 3.22. Деньги. Кредит. Банки / Под ред. О. И. Лаврушина. – М.: Финансы и статистика, 2003. – 448 с.
- 3.23. Ермаков С.Л. Работа коммерческого банка по кредитованию. – М.: Компания Алес, 2003. – 189 с.
- 3.24. Жарковская Е.П., Арендс И.О. Банковское дело: Курс лекций. – М.: Омега-Л, 2003. – 305 с.
- 3.25. Жуков Е.Ф. Банки и банковские операции. Учебное пособие для ВУЗов. – М.: ЮНИТИ. Банки и биржи, 1997. – 195 с.
- 3.26. Жуков Е.Ф. Менеджмент и маркетинг в банках. Учебное пособие для ВУЗов. – М.: ЮНИТИ, 1997. – 250 с.
- 3.27. Жуков Е.Ф. Деньги. Кредит. Банки. Учебник для ВУЗов. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2003. – 507 с.
- 3.28. Иванов А.И. Банковские услуги: зарубежный и российский опыт. – М.: Финансы и статистика, 2002. – 176 с.
- 3.29. Кадыров А.К. Анализ финансово-хозяйственной деятельности банка. – М.: Вазар-Ферро, 1995. – 390 с.
- 3.30. Ковалев В. В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. – М.: Финансы и статистика, 1995. – 432 с.
- 3.31. Кох, Тимоти У. Управление банком: В 5-ти книгах, 6-ти частях. пер. с англ. -Уфа: Спектр, 1993 Книга 2: Часть 2 – 164 с.
- 3.32. Лаврушин О.И. Банковское дело. – М.: Прогресс. - 1998. – 445 с.
- 3.33. Лаврушин О.И. Банковское дело. – М.: Финансы и статистика, 2001. – 254 с.

- 3.34. Лаврушин О.И. Организация и планирование кредита. – М.: Финансы и статистика, 2002. – 440 с.
- 3.35. МакНотон Д. и др. Банки на развивающихся рынках: В 2-х томах / Пер. с англ.. – М.: Финансы и статистика, 1994. – 336 с.
- 3.36. Маркова О. М., Сахарова Л.С., Сидорова В.Н. Коммерческие банки и их операции. – М.: ЮНИТИ, 1995. – 288 с.
- 3.37. Масленников В.В. Зарубежные банковские системы. – М.: Элит-2000, 2001. – 389 с.
- 3.38. Миллер Р.Л. Современные деньги и банковское дело. – М.: НФРА-М, 2000. – 856 с.
- 3.39. Норкобилов С.Х., Абдусаломова О.Ф. Банкларда аудит: Ўқув кўлланма. ТМИ. – Т.: Маънавият, 2005. – 176 б.
- 3.40. Общая теория денег и кредита (3 изд.): Учеб. пособие для ВУЗов / Под ред. Жукова Е.Ф. – М.: ЮНИТИ, 2001. – 304 с.
- 3.41. Овчинников В.В. Экономические и технологические основы развития коммерческих банков. – М.: 1994. – 278 с.
- 3.42. Ольшанный А. И. Банковское кредитование (российский и зарубежный опыт). – М.: РДЛ, 1997. – 231 с.
- 3.43. Основы банковской деятельности (Банковское дело): Учеб. пособие для ВУЗов / Под ред. К.Р. Тагирбекова. – М.: Инфра-М, 2003. – 348с.
- 3.44. Панова Г.С. Кредитная политика коммерческого банка. – М.: ИКЦ «ДИС», 1997, – 286 с.
- 3.45. Правовое регулирование банковской деятельности / Под ред. Е.А. Суханова. – М.: Учебно-консультативный центр "ЮрИнфоР", 1997. – 294 с.
- 3.46. Рубель К. Финансовый менеджмент. – Санкт-Петербург. 1998. – 212 с.

3.47. Рид, Андрию Ф. Пособие по составлению бюджета по результатам исполнения: Подготовлено для Республики Узбекистан. – Т: Институт Государственного Управления, 1999. – 60 с.

3.48. Русанов Ю.Ю. Теория и практика риск-менеджмента кредитных организаций России. – М.: Экономист, 2004. – 352 с.

3.49. Синки мл. Д.Ф. Управление финансами в коммерческом банке: пер. с англ. – М.: Саталлахи, 1997. – 131 с.

3.50. Смирнов А.В. Управление ресурсами и финансово-аналитическая работа в коммерческом банке. – М.: БДЦ-Пресс, 2002. – 176 с.

3.51. Тавасиев А. М., Эриашвили Н. Д. Банковское дело. Учебник. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2002. - 528 с.

3.52. Тавасиев А. М., Эриашвили Н. Д., Масленченков Ю. С. Расчетные и кассовые услуги банка. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2001. – 232 с.

3.53. Тосунян Г. А. Банковское дело и банковское законодательство в России: опыт, проблемы, перспективы. – М.: Дело ЛТД, 1995. – 224 с.

3.54. Шеремет А.Д., Щербакова Г.Н. Финансовый анализ в коммерческом банке. – М: Финансы и статистика, 2000. – 232 с.

3.55. Эриашвили Н.Д. Банковское право: Учебник. – М.: ЮНИТИ, 1999. – 268 с.

4. Диссертация и автореферат диссертации

4.1. Абдуллаева Ш. З. Банк рисклари шароитида тижорат бошларининг кредит портфелини диверсификациялаш: Иқтисод. фанлари доктори ... дис. –Т.: БМА, 2000. – 344 б.

4.2. Каримов Н.Ф. Рисклар ва тижорат банкларининг фойдасини шаклантириш муаммолари: Иқтисод фанлари номзоди ... дис.// – Т.: ЎзР Президенти ҳузуридаги Давлат ва жамият қурилиш академияси, 1998. – 142 б.

4.3. Иминов О.К. Бозор иқтисодиёти шароитида кредит тизими ва уни такомиллаштириш масаллари: Иқтисод фанлари доктори...дисс. автореферати. – Т.: БМА, 2001. – 38 б.

4.4. Пшеничников В.В. Природа банковских рисков и пути их снижения: Дисс.канд. экон. наук. – Т.: ТФИ, 2000. – 162 с.

4.5. Тухтабаев У.А. Муаммоли кредитлар ва уларни баргараф этиш йўллари: иқт. фан. номз. автореф. – Т.: БМА, 2007. – 20 б.

5. Ссылки на статьи в журналах

5.1. Абдуллаева И., Безбородов А. Банковская кредитная и депозитная политика // РДК. – Ташкент, 1999. – №1. – С. 15.

5.2. Абдуллаева Ш., Жумаев Н. Валютный риск и его критерии // РДК. – Ташкент, 2001. – №6. – С. 10.

5.3. Абдурахимов А. Как избежать валютных рисков // РДК. – Ташкент, 1998. – №11. – С. 10.

5.4. Аннаклычев С. Анализ кредитоспособности частных клиентов банка (зарубежная практика кредитования индивидуальных заемщиков) // РДК. – Ташкент, 2001. – №5. – С. 16.

5.5. Астахов А. В. Системный подход к управлению рисками крупных российских коммерческих банков // Деньги и кредит. 1998. – № 1. – С. 34-55.

5.6. Ахметшин Р. Как выбрать банк? // РДК. – Ташкент, 1998. – №10. – С. 20.

5.7. Ачилов М., Тен В. Банковская система республики Узбекистан.// РДК. – Ташкент, 2001. – №9. – С. 6.

5.8. Бакиев Ф. Применение основных принципов Базельского Комитета по банковскому надзору // РДК. – Ташкент, 2005. – №2. – С. 22.

5.9. Белоцерковский В.И., Федорова Е.А. Методический подход к определению справедливой стоимости

ссудной задолженности кредитной организации в соответствии с МФСО. // Финансы и кредит. – Москва, 2005. – № 2. – С. 33.

5.10. Герасимова Е.Б. Комплексный анализ кредитоспособности заемщика. // Финансы и кредит. Москва, 2005. – №4. – С. 21.

5.11. Гулямов Р. Приоритеты развития банков Узбекистана. // РДК. – Ташкент, 2001. – № 12. – С. 3.

5.12. Давыдова Л.В., Кулькова С.В. Теоретические аспекты проблемы финансовой стабильности коммерческих банков // Финансы и кредит. – Москва, 2005. – № 2, – С. 2.

5.13. Ендропова В.Н., Хасянова С.Ю. Классификация банковских кредитов и методов кредитования // Финансы и кредит. 2002. – №1. (91) – С. 2-6.

5.14. Жумаев Х., Вафаев Ш. Банковская система республики Узбекистан: прошлое, настоящее, будущее // РДК. – Ташкент, 2000. – №1. – С. 9.

5.15. Захаров В.С. Коммерческие банки: проблемы и пути развития // Деньги и кредит. 1998. – №9. – С. 41.

5.16. Кабилджанов О. Кредитный риск: методы определения // РДК. – Ташкент, 2002. – №5. – С. 23.

5.17. Кариев А. Внутренний аудит коммерческих банков: вчера, сегодня, завтра // РДК. – Ташкент, 2000. – №5. – С. 6.

5.18. Каримов Ж. Инвестиционный анализ в банке // РДК. – Ташкент, 2000. – №10. – С. 13.

5.19. Каримов Н. Банковское кредитование инвестиционных проектов // РДК. – Ташкент, 2002. – №9-10. – С. 36.

5.20. Кедров В.И., Митрохин В.В. О стратегических ориентирах кредитной деятельности коммерческих банков // Деньги и кредит. 2004. – №11. – С. 51.

5.21. Концептуальные вопросы развития банковской системы Российской Федерации (проект) // Деньги и кредит. 2001. – №1. – С. 52.

5.22. Махмудалиева Е. Проблемы защищенности сбережений в банковской системе // РДК. – Ташкент, 1998. – №9. – С. 14.

5.23. Мирсадилов М. Страхование рисков при ипотеке // Рынок, динги и кредит. – Ташкент, 2007. – №1. – С. 46-48.

5.24. Москвин В. А. Виды обеспечения при долгосрочном кредитовании предприятий // Банковское дело. 2000. – №7. – С. 19.

5.25 Муллажонов Ф. Реформы в банковской системе и монетарная политика Центрального банка Узбекистана // РДК. – Ташкент, 1998. – №1. – С. 3.

5.26 Муллажонов Ф. Приоритеты банковской политики независимого Узбекистана // РДК. – Ташкент, 1998. – №8. – С. 2.

5.27 Муллажонов Ф. Банковская сфера: стимулировать преобразования в экономике // РДК. – Ташкент, 1999. – №1. – С. 3.

5.28 Муллажонов Ф. Независимому Узбекистану устойчивую банковскую систему // РДК. – Ташкент, 1999. – №9. – С. 3.

5.29 Муллажонов Ф. Банковская система Узбекистана: шаги десятилетия // РДК. – Ташкент, 1999. – №8. – С. 3.

5.30. Мухитдинов Ж. Государственное регулирование процесса кредитования в Узбекистане // РДК. – Ташкент, 1998. – №4. – С. 30.

5.31. Мухитдинов Ж., Ким А. Новое в управлении ликвидностью коммерческого банка // РДК. – Ташкент, 2000. – №3. – С. 20.

5.32. Мухитдинова М. Кредитование коммерческими банками субъектов малого и среднего бизнеса. // РДК. – Ташкент, 2002. – №11. – С. 5.

- 5.33. Мухитдинова М. Оценка кредитоспособности заемщика как метод снижения кредитного риска // РДК. – Ташкент, 2002. – №9-10. – С. 17.
- 5.34. Мухитдинова М. Предупреждение кредитных рисков // РДК. – Ташкент, 2001. – №12. – С. 7.
- 5.35. Набиев Л., Безбородов А., Банковскую систему – на международный уровень // РДК. – Ташкент, 1998. – №2. – С. 28.
- 5.36. Ниезов З., Мухитдинов Ж. Инструменты денежно-кредитного регулирования и особенности их применения в Республике Узбекистан // РДК. – Ташкент, 2000. – №8. – С. 3.
- 5.37. Норкобилов С.Х., Джураев Б. По пути реформирования банковской системы // РДК. – Ташкент, 1999. – №9. – С. 19.
- 5.38. Нуманова Б. Методы снижения рисков при кредитовании инвестиционных проектов // РДК. – Ташкент, 2003. – №1. – С. 12.
- 5.39. Нурмуратов Х. Кредитные линии внебюджетных фондов в коммерческих банках для развития малого и среднего бизнеса // РДК. – Ташкент, 1998. – №9. – С. 23.
- 5.40. Нурматов К. Реструктуризация банковских систем в странах с переходной экономикой. // Бозор пул ва кредит. 2004, – №3, – Б.16-19.
- 5.41. Обзор Финансового рынка Узбекистана // Институт по прогнозированию развития и либерализации банковско-финансовой системы (Институт Центрального Банка), Центр денежно-кредитной политики (ЦДКП), Центральный банк Узбекистана. – Ташкент, 2004. – №4.
- 5.42. Отчеты и аналитические материалы НБ ВЭД Республики Узбекистан за 2000-2007 гг.
- 5.43. Отчеты ЧЗАК «Парвина-банк», за 2000-2006 гг.
- 5.44. Ортиқов О. Банклараро рақобат шароитида кредит сиёсати. // Бозор пул ва кредит. 2006, – №6, –Б. 8-10.

5.45. Печалова М.Ю. Организация риск-менеджмента в коммерческом банке // Менеджмент в России и за рубежом. – Москва, 2001. – №1. – С.37-39

5.46. Помазанов М. Количественный анализ кредитного риска // Банковские технологии. 2004. – №2. – С. 22-28.

5.47. Попадюк К. Краткосрочная ликвидность: нетрадиционный подход // РДК. – Ташкент, 1999. – №3. – С. 55.

5.48. Попков В. В. К вопросу о конкуренции в банковской сфере // Банковское дело. 2000. – №2. – С. 14.

5.49. Пшеничников В. Банковские риски: система классификации // РДК. – Ташкент, 1998. – №6. – С. 52.

5.50. Пшеничников В. Обеспечение ликвидности баланса банка – задача, которую нужно решить ежедневно // РДК. – Ташкент, 1999. – №1. – С. 21.

5.51. Пулатов Д. «Парвина-банк» – бу муваффақиятингиз гарови ва эртанги кунингизга дадил ишончдир // Солиқ тўловчининг журнали. – Тошкент, 1998. – №4. – Б. 66-68.

5.52. Пулатов Д. «Парвина-банк» – янгилик сари қадам қўймоқда // Бозор, пул ва кредит. – Тошкент, 2001. – №8. – Б. 28-30.

5.53. Пулатов Д. «Парвина-банк» – навстречу предпринимательству // РДК. – Ташкент, 2001. – №8. – С. 21-23.

5.54. Пулатов Д. «Парвина-банк» – ривожланиш йўллари // Бозор, пул ва кредит. – Тошкент, 2001. – №12. – Б. 26-27.

5.55. Пулатов Д. Проблемы и перспективы совершенствования системы оценки качества кредита // РДК. – Ташкент, 2006. – №11. – С.13-15.

5.56. Пулатов Д. Кредитная политика и прогнозирование стратегических целей коммерческого банка в условиях либерализации экономики Узбекистана // Менеджмент: теория и практика. – Ижевск, 2005. – №3-4. – С.100-107.

5.57. Сабилов О.Ш., Юсупов А.Ш. Стратегия формирования и укрепления капитала коммерческих банков Узбекистана // РДК. – Ташкент, 2005. – №1. – С. 25.

5.58. Сагдуллаев С. Вопросы анализа банковской ликвидности // РДК. – Ташкент, 1998. – №3. – С. 35.

5.59. Сафаров М., Хамроев М. Иктисодиётда қайта молиялаш ставкасининг аҳамияти // Бозор пул ва кредит. 2005, – №8, – Б. 44-46.

5.60. Статистические материалы Центрального Банка Республики Узбекистан за 2000-2007 гг.

5.61. Тен В., Зияева Н., Жовлиева О. Кредит и его роль в экономическом росте // РДК. – Ташкент, 2003 – №7. – С. 23.

5.62. Тен В., Жовлиева О. Роль кредита в инвестиционном процессе // РДК. – Ташкент, 2003. – №11. – С. 34.

5.63. Тулаганова М., Мусаева Ф. Тижорат банклари кредит фаолиятининг таҳлили // Бозор пул ва кредит. 2005, – №3, – Б. 15-18.

5.64. Типенко Н. Г., Соловьев Ю. П., Панич В. Б. Оценка лимитов риска при кредитовании корпоративных клиентов // Банковское дело. 2000. – №10. – С.19.

5.65. Фаттахова Ж. Современное состояние финансового рынка Узбекистана // РДК. – Ташкент, 1998. – №1. – С. 16.

5.66. Фаттахова Ж. Реструктуризация банков: необходимость, модели, условия // РДК. – Ташкент, 1998. – №6. – С. 23.

5.67. Федяшева Г. Банковский бизнес на пороге XXI века // РДК. – Ташкент, 1998. – №12. – С. 27.

5.68. Халеви́нская Е.Д. Банковские кредиты // Аудит и финансовый анализ. 1999. – №4. – С. 22.

5.69. Хашимов Б. Кредитование малого и среднего бизнеса: пути совершенствования // РДК. – Ташкент, 2002. – №3. – С. 16.

5.70. Юсупов Д. Финансовая деятельность коммерческих банков Узбекистана // РДК. – Ташкент, 2001. – №6. – С. 7.

5.71. Экономика Узбекистана // Аналитический обзор за 2004 год. – ЦЭЭП, 2005. – №8, – С. 21.

5.72. Экономика Узбекистана // Аналитический обзор за 2005 год. – ЦЭЭП, 2006. – С. 20-38.

5.73. Қодиров А. Кредит бериш механизмини такомиллаштириш // Бозор пул ва кредит. 2004, – №6. – Б. 10-13.

5.74. Corporate Financial Distress and Bankruptcy, 2nd edition, Copyright 1993 by John Wiley & Sons, Inc. ISBN 0-471-55253-4.

6. Ссылки на труды конференций

6.1. Пулатов Д. Иқтисодиётни эркинлаштириш шароитида тижорат банклари кредит сиёсати ва тадбиркорликни қўллаб-қувватлаш // Фермер хўжаликларини ривожлантириш концепцияси, қонунчиликни такомиллаштириш ва республикада фермерликни ривожлантириш истиқболлари: Республика илмий-амалий конференция материаллари. – Тошкент: ЎзБИИТИ, 2005. – Б. 291-295.

6.2. Пулатов Д. Влияние кредитной политики банков на кредитоспособность банковской системы // Трансформация экономической системы и проблемы формирования конкурентной среды в Узбекистане: Тез. докл. науч. практич. конф. – Ташкент, 2005. – С. 329-330.

6.3. Пулатов Д. Кредитная политика коммерческого банка и его планирование // Девятнадцатые Международные Плехановские чтения. Российская Академия им. Г.В. Плеханова: Тез. докл. – М., 2006. – С. 200-202.

6.4. Пулатов Д. Кредитная политика и кредитная культура западного банка. Материалы Международной научно-практической конференции // Развитие банковско-финансовой системы Республики Узбекистан за годы независимости: Тез. докл. – Ташкент: “Молия”, 2006. – С. 91-92.

Д.Х. ПУЛАТОВ

МОДЕРНИЗАЦИЯ КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ: ТЕОРИЯ И ПРАКТИКА

Ташкент – Изд-во «Fan va texnologiya» – 2008

Редактор: К.Авезбоев

Тех. редактор: А.Мойдинов

Корректор: А.Эшов

Компьютерная вёрстка: Г.Арифходжаева

Разрешено в печать 30.09.08. Формат 60x84 ¹/₁₆.

Гарнитура «Times Uz». Печать офсетная.

Усл. печ.л. 9,5. Изд. печ. л. 9,0. Тираж 500.

Заказ № 125.

**Отпечатано в типографии «Fan va texnologiyalar
Markazining bosmaxonasi». 700003, г. Ташкент,
ул.Алмазар, 171.**