

**МИНИСТЕРСТВО ВЫСШЕГО И СРЕДНЕГО СПЕЦИАЛЬНОГО
ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН
ТАШКЕНТСКИЙ ФИНАНСОВЫЙ ИНСТИТУТ**

На правах рукописи

УДК

ЮСУФОВ АЗИЗБЕК ЭЛБЕК ЎҒЛИ

**«КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА И ЕЕ
ЗНАЧЕНИЕ В УМЕНЬШЕНИИ КРЕДИТНОГО РИСКА»**

Специальность: 5А340701 - «Кредит»

ДИССЕРТАЦИЯ

на соискание степени «Магистра экономики»

Ташкент - 2010

Оглавление

Введение	3-7
Глава 1. Методика формирования кредитной политики коммерческого банка в Республике Узбекистан.	8-38
1.1 Кредитная политика и основы её теоретического формирования в Узбекистане	8-17
1.2. Особенности формы проявления кредитной политики в условиях рыночной экономики и ее направление по определению кредитоспособности клиента	17-26
1.3. Управление кредитными рисками в процессе реализации кредитной политики коммерческого банка в зарубежных странах	27-38
Глава 2. Анализ современного состояния кредитной политики коммерческих банков Республики Узбекистан	39-63
2.1 Оценка кредитного портфеля коммерческих банков	39-55
2.2 Современное состояние депозитной политики коммерческих банков Республики Узбекистан	55-63
Глава 3. Кредитная политика коммерческого банка и ее совершенствование в условиях Узбекистана в период глобального мирового финансово-экономического кризиса	64-92
3.1 Совершенство системы оценки качества кредита	64-73
3.2 Совершенствование методики анализа кредитоспособности заемщиков	73-83
3.3 Совершенствование управления кредитным риском коммерческого банка	84-92
Заключение	93-97
Список использованной литературы	98-104

Введение

Актуальность темы. Развитие рыночных отношений в Республике Узбекистан выдвигает новые более качественные проблемы в области развития 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 требует поиска новых путей и подходов развития их деятельности. Опыт ведущих зарубежных банков показывает, что формирование модернизированной банковской кредитной политики обеспечивает экономический рост. Развитие 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 развития 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 усовершенствование 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 политике – и как область (объект) развития, 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 развития кредитной политики коммерческого банка.

Выступая на открытии 43-го ежегодного заседания Совета управляющих Азиатского банка развития Президент Республики Узбекистан И. А. Каримов отметил, что «В 2009 году Узбекистан принял Программу по реализации важнейших проектов модернизации, технического и технологического перевооружения на 2009-2014 годы, в которую включены более 300 важнейших инвестиционных проектов общей стоимостью более 42,5 млрд. долларов, направленных на обновление ведущих базовых отраслей, реализацию крупнейших транспортных и коммуникационных проектов, создание новых современных производств и внедрение ресурсосберегающих технологий. Разумеется, мы прекрасно осознаем, что без привлечения иностранных инвестиций и обеспечения для них необходимых условий и преференций будет весьма трудно решить поставленные задачи. Вместе с тем в финансировании инвестиционных программ мы придаем огромное значение мобилизации внутренних ресурсов. В 2009 году в общем объеме капиталовложений, инвестированных в экономику Узбекистана, доля внутренних источников в них составила 68 процентов, а в 2010 году этот показатель составит не менее 70 процентов»¹. Повышение активизации участия банков в инвестиционных процессах зависит от развития кредитной политики коммерческих банков.

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

¹ Каримов И.А. Доклад на на открытии 43-го ежегодного заседания Совета управляющих Азиатского банка развития/ - www.press-service.uz

- С 2001 года доля кредитов коммерческих банков в ВВП страны снижается. Если в 2001 году доля кредитов в ВВП составила 37,8%, то в 2008 году – 20,0%.

- Во время мирового финансово-экономического кризиса в первую очередь страдают банки, а это в свою очередь требует пересмотра политики банка и усовершенствования кредитной политики.

Таким образом, на сегодняшний день исследование методологических и прикладных аспектов формирования и реализации кредитной политики коммерческих банков и разработка научно обоснованных предложений и рекомендаций по ее развитию являются весьма актуальными вопросами развития экономики.

Объектом исследования являются коммерческие банки, которые осуществляют кредитную политику

Предметом исследования являются организация, осуществление и совершенствование системы составления и осуществления кредитной политики коммерческих банков.

Цель и задачи исследования. Целью данной работы является рассмотрение кредитной политики коммерческих банков, как с теоретической, так и с практической стороны, включая изучение зарубежного опыта кредитной политики. Для достижения указанной цели были поставлены следующие задачи:

- изучение теоретической основы кредитной политики коммерческого банка и ее роли в снижении кредитного риска и определение ее социально-экономической значимости;

- изучение и анализ современного состояния Кредитной политики коммерческих банков в Республике Узбекистан;

- изучение зарубежного опыта кредитной политики коммерческих банков;

- изучение недостатков кредитной политики коммерческих банков в Республике Узбекистан и возможность её усовершенствования на базе изучения зарубежного опыта.

Теоретической основой диссертации послужили действующие законы, постановления Правительства РУз. Эмпирическую основу составили аналитические обзоры и статистические данные, периодические издания, сборники статей и другие нормативно-правовые документы, а также учебные издания в области экономики и банковского дела. Наибольшее влияние на проведенное автором исследование оказали работы таких специалистов как Д. Х. Пулатов, О.И.Лаврушин и многих других.

Научная новизна проведенного исследования заключается в произведенной автором попытке не только обобщения теоретических экономических и правовых основ развития кредитной политики коммерческих банков, но и обобщения и анализа практического опыта различных видов кредитной политики с выработкой практических рекомендаций по разработке возможных схем привлечения долгосрочных ресурсов, а также выявление современных тенденций и проблем развития кредитной политики коммерческих банков и ее роли в уменьшении кредитных рисков в Республике Узбекистан и выработка возможных путей решения наиболее актуальных из них.

Методика исследования основана на методологии системного анализа, позволяющей выявить пути развития кредитной политики коммерческих банков, а также разработать качественный прогноз развития рынка. В диссертации применены методы экономико-статистических сравнений и системного анализа, а также метод аналогий и экспертный анализ.

Практическая значимость и апробация работы. Полученные в диссертационном исследовании результаты позволяют применить представленные выводы в нескольких направлениях.

Рассмотренные в работе вопросы кредитной политики коммерческих банков и ее роли в уменьшении кредитного риска имеют немаловажное значение и могут активно использоваться коммерческими банками при осуществлении их деятельности, но при условии создания соответствующей нормативной базы.

Результаты исследования могут быть использованы в системе высшего и дополнительного профессионального образования при преподавании дисциплин «Банковское дело», «Риски коммерческих банков», «Банковские системы зарубежных стран». Основные идеи и выводы исследования были предложены и опубликованы в периодической печати:

1. Иқтисодиётни модернизациялаш шароитида "Молия банк, солиқ, суғурта, қимматли қоғозлар бозори, инвестиция, бухгалтерия ҳисоби ва аудит тизимларини такомиллаштириш масалалари"га бағишланган магистрантларнинг X анъанавий илмий-амалий конференцияси Материаллари.

15 мая 2010 йил. стр. 228, Зайцева О, Юсуфов А. "Сущность и цели кредитной политики коммерческого банка"

2. Жаҳон молиявий-иқтисодий инкирози шароитида молия ва бюджет тизимини такомиллаштириш масалалари. Республика илмий амалий анжумани. 2010 йил март 2 қисм. Юсуфов А.Э. "Кредитный портфель и его виды"

Структура диссертационного исследования. Диссертация состоит из введения, трех глав, выводов и предложений, библиографического списка литературы.

Основное содержание работы изложено на страницах, иллюстрировано таблицами и графиками. Список использованных источников насчитывает 83 источника. Представленная структура работы позволила соединить теоретические, методологические и практические проблемы, возможные варианты их решения и результаты исследования.

Глава 1. Методика формирования кредитной политики коммерческого банка в Республике Узбекистан.

1.1. Кредитная политика и основы её теоретического формирования в Узбекистане

Кредитная политика коммерческого банка представляет собой систему денежно-кредитных мероприятий, проводимых банком, для достижения определенных финансовых результатов и является одним из элементов банковской политики.

Стратегической целью развития государства по усовершенствованию кредитной политики – создание 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 курса реформ, приведением их подлинной рыночной направленности. Речь идет о направлении курса усовершенствования кредитной политики на повышение эффективности банковских услуг при одновременном активном воздействии на повышение эффективности деятельности новых банковских услуг, а также на создание более благоприятных условий для конкуренции.

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. и от кредитной политики, нацеленной на развитие 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 банка. В зарубежной литературе кредитная политика трактуется как способ выполнения последовательно связанных действий при кредитовании, где принципы представляют собой основу определения соответствующей политики и способов ее осуществления².

В «Положении о требованиях к кредитной политике коммерческих банков»³, утвержденным Центральным банком Республики Узбекистан, 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 развития 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 усовершенствовании кредитной политики должны быть;

- цель и стратегия кредитной политики;
- уровень полномочий и распределение ответственности;
- виды, формы, концентрация и погашение кредитов;
- финансовая информация о заемщике;
- требования по залоговому обеспечению и кредитному мониторингу;

² Банковское дело и финансирование инвестиций/ Под. ред. Н. Брука, - М.: Всемирный банк реконструкции и развития, 1995, т. II, часть 1. С. 6

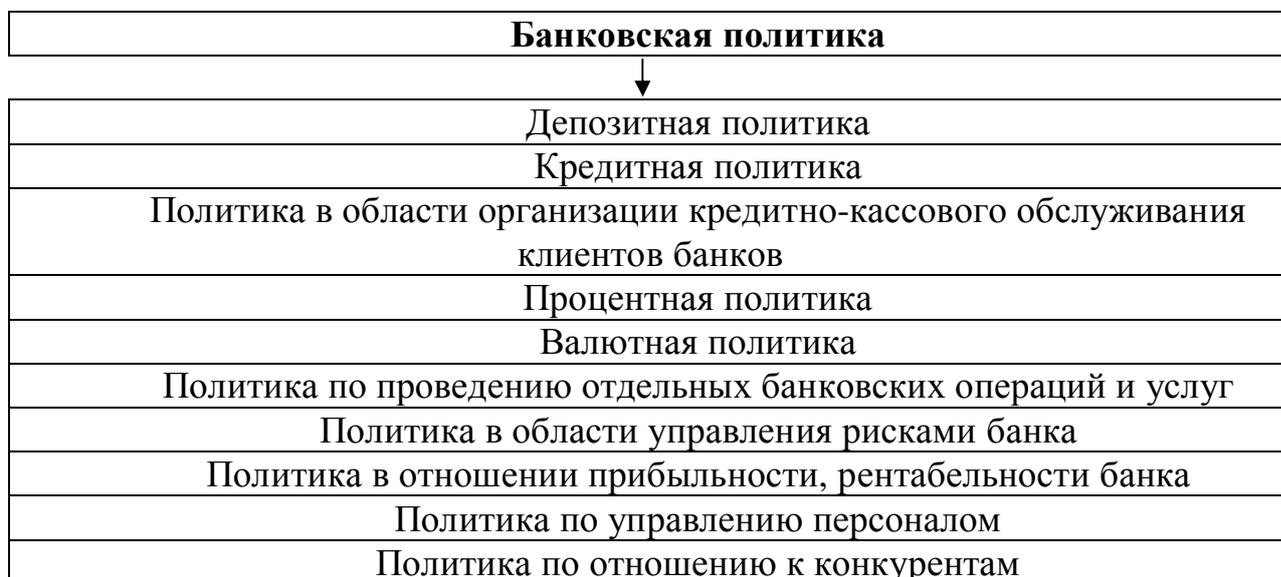
³ Положение ЦБ РУз «О требованиях к кредитной политике коммерческих банков» (новая редакция). Утверждено Правлением ЦБ РУз (протокол №3 от 22.02.2000 г.) №429 (Зарегистрировано Министерством юстиции РУз №905 от 02.03.2000г)

- процентные ставки;
- операции со связанными лицами
- статьи непредвиденных обстоятельств;
- аудит кредитного портфеля;
- отчеты, представляемые Правлению и Совету банка⁴.

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).

Рис. 1.1

Составные элементы банковской политики коммерческого банка.⁵



⁴ Пулатов Д.Х. Модернизация кредитной политики: Теория и практика/ Т.: Fan va Texnologiya - 2008г. С19.

⁵ Пулатов Д.Х. Модернизация кредитной политики: Теория и практика/ Т.: Fan va Texnologiya - 2008г. С21.

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

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 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.

Чем эффективнее реализуется новая кредитная политика, тем эффективнее кредитные ресурсы перемешиваются между кредитополучателем 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. 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

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

Формы кредитной политики представляют собой взаимную связь сущности кредитной политики и 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).

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 средствами, 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 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, развития кредитного процесса и повышения его эффективности.

В последние годы влияния 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 директивы 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 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 банк; 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 реализации составляют ту основу, на которой строится весь кредитный процесс. Кредитная политика базируется на умении сотрудников банка правильно и обоснованно выбирать: сектор экономики, которые 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 предлагает 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 окончании 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 внутри банковские 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 реалистической 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 – Руководство по кредитной политике.

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, осуществляемых 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 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.

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

1.2 Особенности формы проявления кредитной политики в условиях рыночной экономики

Кредитная политика имеет ряд элементов, что позволяет говорить о формах ее проявления. В основу классификации форм кредитной политики могут быть положены различные критерии (таблица 1.1).

Таблица 1.1.

Формы кредитной политики⁶

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 рискованности	Агрессивная Классическая

Прежде всего, следует отметить, что кредитная политика может значительно отличаться при кредитовании различных экономических

⁶ Пулатов Д.Х. Модернизация кредитной политики: Теория и практика. Т.: Fan va Texnologiya - 2008г. С.34

субъектов, как по условиям предоставления кредитов, так и по их срокам, величине процентных ставок и т.д.

Как видно из таблицы 1.1, укрупнено 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, осуществляет более рискованные операции.

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, распределения 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 суммы; расчет денежной наличности в течение 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, предполагаемого в залог; его местонахождение; требуется или нет специальные разрешения 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 ссуд; 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 уверенности в эффективном использовании заемных средств, способности 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.⁷

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.

Состав и содержание показателей вытекают из самого понятия кредитоспособности. Они должны отразить финансово-хозяйственное состояние предприятия с точки зрения эффективности размещения и использования заемных средств и всех средств вообще, оценить способности 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 предприятия.

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

Мировая и отечественная банковская практика позволила выделить критерии кредитоспособности клиента: характер клиента, способность

⁷ Лаврушин О.И. Банковское дело. – М.:Прогресс.-1998. – С.445

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.

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, больше 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 охват, 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 с возникновением сложностей в процессе погашения кредита.

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 и 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 возникает 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 размеров. Естественно такое списание выражает прямые убытки банка от его кредитной деятельности.

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 многократное погашение используется в случаях, когда высвобождение ресурсов, достаточных для погашения кредита, происходит постепенно и требует 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, 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 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, обоснованный анализ кредита и процесс его одобрения в сочетании с систематическим мониторингом состояния ссуд являются необходимыми элементами процесса охран банковского кредитного портфеля и, следовательно, жизнеспособности самого банка.

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 одинаковые. Это объясняется тем, что в настоящее время, в 150 странах мира применяется международный Базельский стандарт по банковскому надзору. Поэтому во многих странах мира основные регулирующие нормы кредитных операций, таких как, максимальный размер кредита одному заемщику или группу взаимосвязанных заёмщиков, максимальный размер крупных кредитов, максимальный размер кредитов, предоставляемый связанным лицам, установлены на основе Базельского стандарта.

С введением новых требований Базельского комитета с декабря 2006 года коренным образом изменяются коэффициенты кредитной конверсии для внебалансовых операций.

Банк может предоставлять кредитные линии разных видов, которые могут использоваться при различных обстоятельствах. 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 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. 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 усмотрения национальных надзорных органов, неиспользованные авансы управляющего активами или кредитные линии, которые могут, безусловно, аннулироваться без предварительного предупреждения, можно учитывать по конверсионному коэффициенту 0%.

Если обеспечение предоставляет иной банк, чем первоначальный банк – кредитор, то он должен рассчитывать капитал для позиции так, как если бы он инвестировал в данную секьюритизацию. Если банк принимает обеспечение для без рейтингового средства улучшения качества активов, то он должен рассчитывать обеспечение так, как если бы он прямо принял без рейтинговое средство улучшения качества активов.

1.3 Управление кредитными рисками в процессе реализации кредитной политики коммерческого банка в зарубежных странах

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 разграничивать 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, организационного или технического решения, и/или неблагоприятным воздействием окружающей среды, включающим изменение рыночных условий, форс-мажорных обстоятельств и т.д.⁸

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 предприятия-заемщиков основываются на снижении кредитного риска.

Вероятность неблагоприятного влияния конкретных факторов или их комбинаций на надежность банка характеризуется рисками. Под кредитным

⁸ Печалова М.Ю. Организация риск-менеджмента в коммерческом банке // Менеджмент в России и за рубежом. – 2001, №1. С.29

риском понимается угроза потери части своих ресурсов, недополучение доходов или произведение дополнительных расходов в результате проведения финансовых операций. Риски появляются в результате несоответствия прогнозов реально развивающимся событиям⁹.

По данным Всемирного банка (таблица 1.2) внутренние для банка факторы являются причиной 67% потерь банков по ссудам, а на долю внешних факторов приходится, соответственно 33% потерь.¹⁰

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.

⁹ Астахов А.В. Системный подход к управлению рисками крупных российских коммерческих банков // Деньги и кредит. – 1998, №1. С.34-55.

¹⁰ Панова Г.С. Кредитная политика коммерческого банка. – М.:ИКЦ «ДИС», 1997. – С.286.

4. Разработка конкретных мер по снижению риска.

Надежность банка определяется не только тем, какому риску подвергается банк, но и насколько банк способен им управлять. К основным средствам управления рисками можно отнести использование принципа взвешенных рисков; осуществлению систематического анализа финансового состояния клиентов банка, его платежеспособности 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.

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.¹¹

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 буквой «Си» (таблица 1.3.).

Эта система дифференцирована в зависимости от характера заемщика, 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 показателей.¹²

- 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.

Таблица 1.3.

Шесть основных принципов кредитования (правила шести «Си»)

¹¹ Аннаклычев С. Анализ кредитоспособности частных клиентов банка (зарубежная практика кредитования индивидуальных заемщиков)//РДК – 2001, №5. С16

¹² Синки мл. Д. Ф. Управление финансами в коммерческом банке: пер. с англ. – М: Саталлахи. -1997. – С.182

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 на наличие ликвидных резервов. Сроки погашения дебиторской и кредиторской задолженности. Оборачиваемость товарно-материальных запасов. Структура капитала.	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 относительности характера и качества кредитов. Соответствие кредитной политике банка. Информация от сторонних лиц относительно факторов, воздействующих на процесс погашения кредита.

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.

Чем выше коэффициент ликвидности, тем выше кредитоспособность. Коэффициент покрытия $K_{покр}$ – соотношение оборотного капитала и краткосрочных долговых обязательств. Коэффициент покрытия – показывает предел кредитования, достаточность всех видов средств клиента, чтобы погасить долг. Если коэффициент покрытия мене 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 ($K_{привл}$) 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 кредитоспособности заемщика.¹³

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

- доля прибыли в доходах;
- норма прибыли на активах;
- норма прибыли на акцию;

¹³ Шеремет А.Д., Щербаков Г.Н. Финансовый анализ в коммерческом банке – М: Финансы и статистика. – 2000 – С.232

Если растет зависимость фирмы от заемных средств, то снижение кредитоспособности, оцениваемой на основе коэффициентов привлечения, может компенсироваться ростом прибыльности.

Как видно из таблицы 1.3 правило «шести «Си» - 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 конъюнктуры: 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 н счете в банке, ценные бумаги).¹⁴

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

¹⁴ Рубель К. Финансовый менеджмент. – Санкт-Петербург. – 1998. – С.212.

соотношения 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 коэффициентах.¹⁵

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 присваивается литера 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

¹⁵ Жуков Е. Ф. Деньги. Кредит. Банки. Учебник для ВУЗов. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2003. С. 434

рентабельности, а также на 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 6.¹⁶

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.

Учитывается 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 возвращена предприятию. Средством для погашения долгов

¹⁶ Шеремет А.Д., Щербаков Г.Н. Финансовый анализ в коммерческом банке – М: Финансы и статистика. – 2000 – С.355

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.

Платежеспособность – это наличие у предприятия средств, достаточных для уплаты долгов по всем краткосрочным обязательствам и одновременно бесперебойного осуществления процесса производства и реализации продукции.¹⁷

Показатель, характеризующий уровень платежеспособности, это отношение ликвидных оборотных средств к сумме краткосрочных задолженностей. Ликвидные оборотные средства включают данные 2 и 3 разделов актива баланса предприятия 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 существует примерные нормативы для этого показателя, который называется общий коэффициент покрытия.

Общий коэффициент покрытия равен:

$$K = (K_p + M_p + D_b) / K_p = 1 + (M_p + D_b) / K_p, \quad (1.1)$$

где, K – общий коэффициент покрытия;

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

D_b – 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:

¹⁷ Пулатов Д.Х. Модернизация кредитной политики: Теория и практика/ Т.: Fan va Texnologiya - 2008г.С. 63

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. 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 2. Анализ современного состояния кредитной политики коммерческих банков Республики Узбекистан

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 экономических нормативов и анализа отчетов по их соблюдению.

Логическим продолжением развития этих перемен можно назвать последние усилия Центрального Банка по стимулированию уровня

капитализации банков, увеличению размеров уставного капитала, создание условий для их консолидации.

На 1 апреля 2010 года. Банковская система Узбекистана представлена, Центральным Банком республики Узбекистан и 30 коммерческими банками с 815 отделениями по всей республике. В структуру коммерческих банков входят 9 частных банков, 5 – с участием иностранного капитала, 3 государственных банка и 13 акционерных формы собственности. В 2003 году были реализованы миноритарные доли государства в уставном капитале пяти коммерческие банков, таких как 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 2002 по 2009 годы возросли с 1680,4 млрд. сум до 9576,0 млрд. сум., или на 552% Среднегодовой темп прироста совокупных активов банков за 2002-2009 годы составил 16,8%.

В 2006 году были приняты меры по расширению доступа предпринимателей к кредитованию, упрощению процедуры 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 2010 года которые, достигли 9576 млрд. сум

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 2008 году составил 32,9%. Заметим, что в Европейских государствах удельный вес банковских активов ВВП составляет 70-75%.

Рост активов только за 2007-08 гг. составил 28,7%, что было обусловлено в значительной степени ростом кредитных вложений банков. Общий объем остатков кредитных вложений в 2008г. увеличился по сравнению с 2007 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%). 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 резерве 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-стандарт» (324,5%)

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

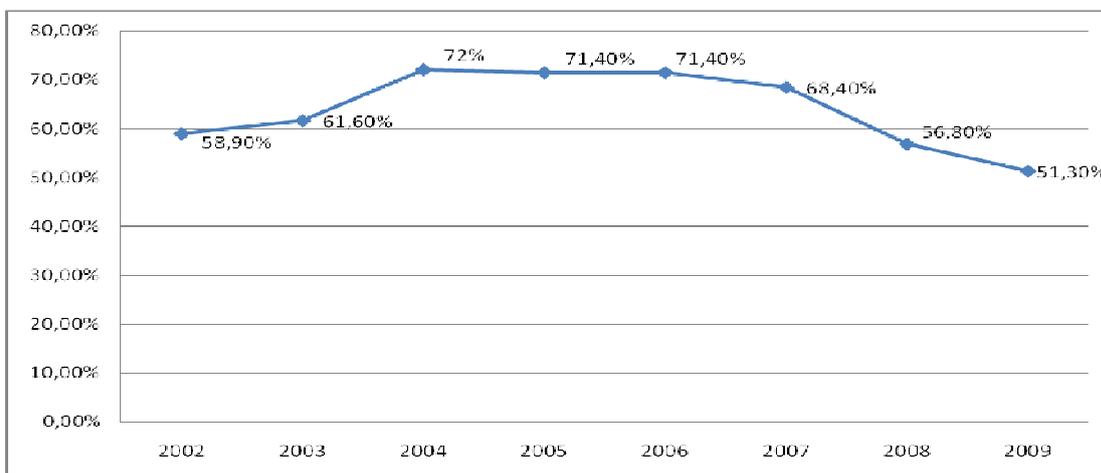
В 2009 году темпы роста кредитных вложений коммерческих банков существенно снизился. На конец 2009 года общий объем кредитных вложений коммерческих банков составил 4757,6 млрд. сум, что всего на 15,9% больше, чем 2008г.

В международной практике удельный вес кредитов в общем объеме банковских кредитов должен быть не ниже 60%. Как показывает исследования, за последние годы наблюдается снижение кредитов коммерческих банков республики. Так, если в 2004 году доля кредитов в совокупном активе составила 72%, то в 2009 году данный показатель

снизился на 20,7 процентного пункта, составив 51,3%. Данная тенденция для отечественных банков считается нежелательным явлением.(рис 2.1)

Рис. 2.1.

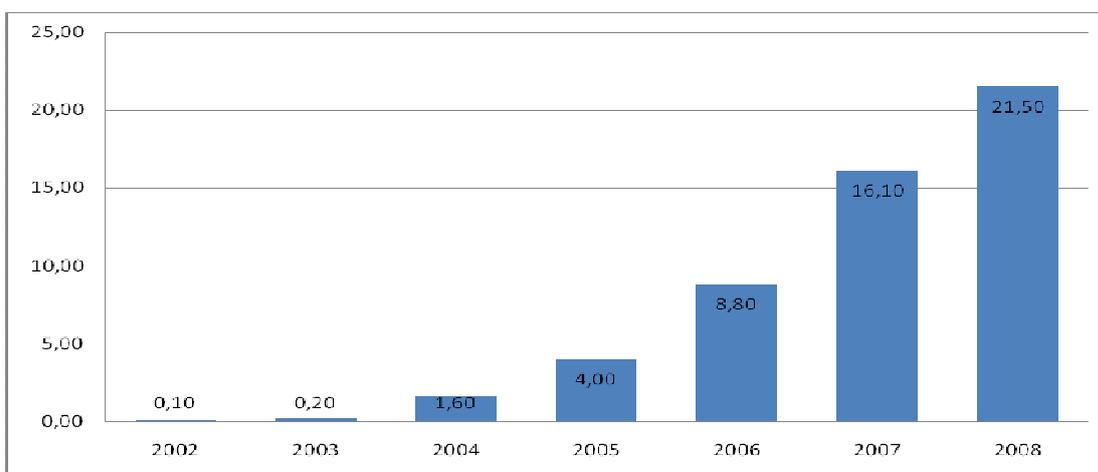
Доля кредитов коммерческих банков Республики Узбекистан в совокупных банковских активах¹⁸ (на конец года, в %)



Как свидетельствуют данные рис 2.2., за рассматриваемый период наблюдается тенденция роста удельного веса просроченных кредитов в общем объеме кредитов, то есть, увеличился с 0,1 процента в 2002 году до 21,5 процента в 2008 году.

Рис. 2.2.

Удельный вес просроченных кредитов в кредитном портфеле банков Узбекистана¹⁹ (на конец года в %)



¹⁸ Рассчитано на основе данных ЦБ Республики Узбекистан за 2002-2009 гг.

¹⁹ Рассчитано на основе данных ЦБ Республики Узбекистан за 2002-2008 гг.

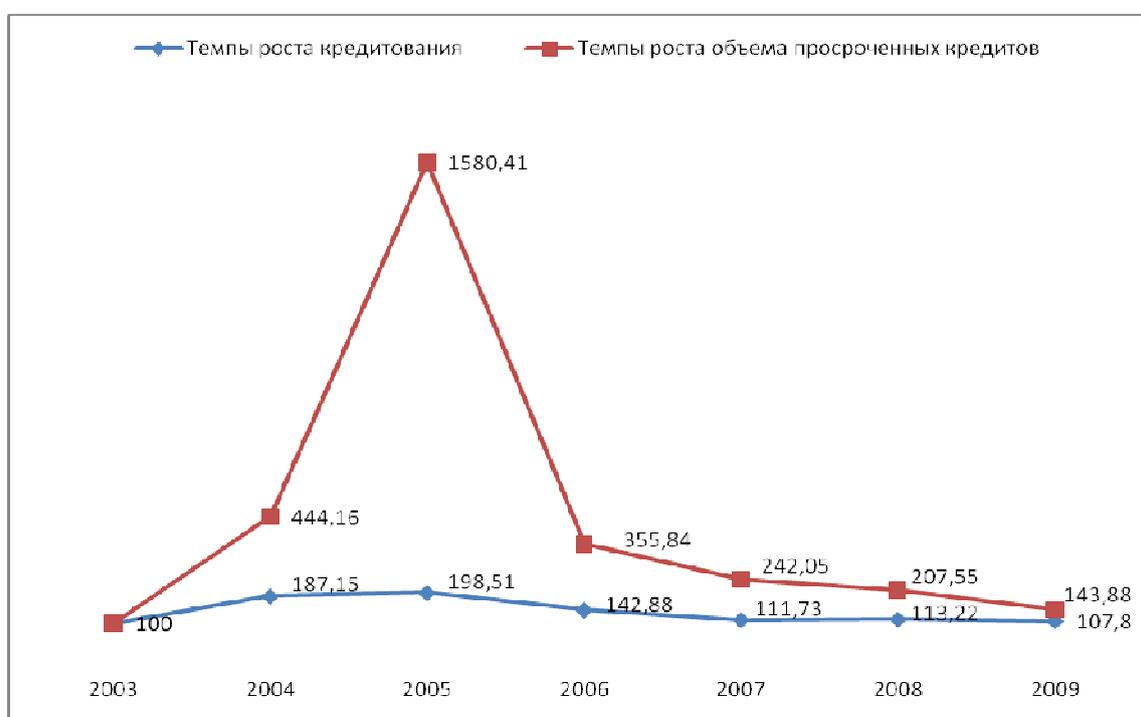
Как показывают исследования, за анализируемый период темпы роста проблемных кредитов опережали темпы роста выданных кредитов. Следует отметить, что соотношение просроченных кредитов к банковским активам в начале 2009 года составили 14,6%

Данный показатель в 2008 году составил 11,4%, в 2007 году 6,2%, в 2006 году 2,9% и в 2005 году 0,9%.

Только в 2007 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 составляет 5-8%, то это означает о крупномасштабном кризисе в данной сфере.

Рис. 2.3.

**Темпы роста кредитования и просроченных кредитов
коммерческих банков Республики Узбекистан²⁰ (на конец года,
2003г.=100%)**



²⁰ Рассчитано на основе данных ЦБ Республики Узбекистан за 2003-2009 гг.

Центральный банк республики Узбекистан стимулировал рост кредитов направляемых в реальный сектор экономики, и снижение средних ставок коммерческих банков по краткосрочным и долгосрочным кредитам. В 2003-2008 годах Центральный Банк Республики Узбекистан проводил гибкую процентную политику. В течение данного периода годовая ставка рефинансирования Центрального банка Узбекистана снизилась с 27,1% до 14% в 2008 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.)²¹.

Таблица 2.1

Изменения процентных ставок²², (На конец года, в %)

Показатели	Годы						Изменения за 2003-2008 г.г. +/-
	2003	2004	2005	2006	2007	2008	
Годовая ставка рефинансирования	27,1	18,8	16,0	14,0	14,0	14,0	-13,1
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

²¹ Рассчитано на основе данных ЦБ Республики Узбекистан за 2003-2008 гг.

²² Рассчитано на основе данных ЦБ Республики Узбекистан за 2003-2008 гг.

Как видно из приведенных данных, в течение 2003 – 2008 гг. годовая ставка рефинансирования ЦБ РУ снизилась с 27,1% до 14% или на 13,1 пп. Меры, принятые Центральным банком в рамках политики рефинансирования, в конечном счете, способствовали снижению процентных ставок кредитов и депозитов коммерческих банков.

Так, в течении анализируемого периода средневзвешенная процентная ставка по краткосрочным банковским кредитам (сроком не 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 ставка рефинансирования способствовала повышению спроса на кредитные ресурсы и увеличению объемов кредитования реального сектора экономики. Совокупный размер выданных кредитов за последние три года увеличился на 40,5% 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 2009 года (рис 2.4.).

Кредитование малого бизнеса, частного предпринимательства и фермерско-дехканских 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.

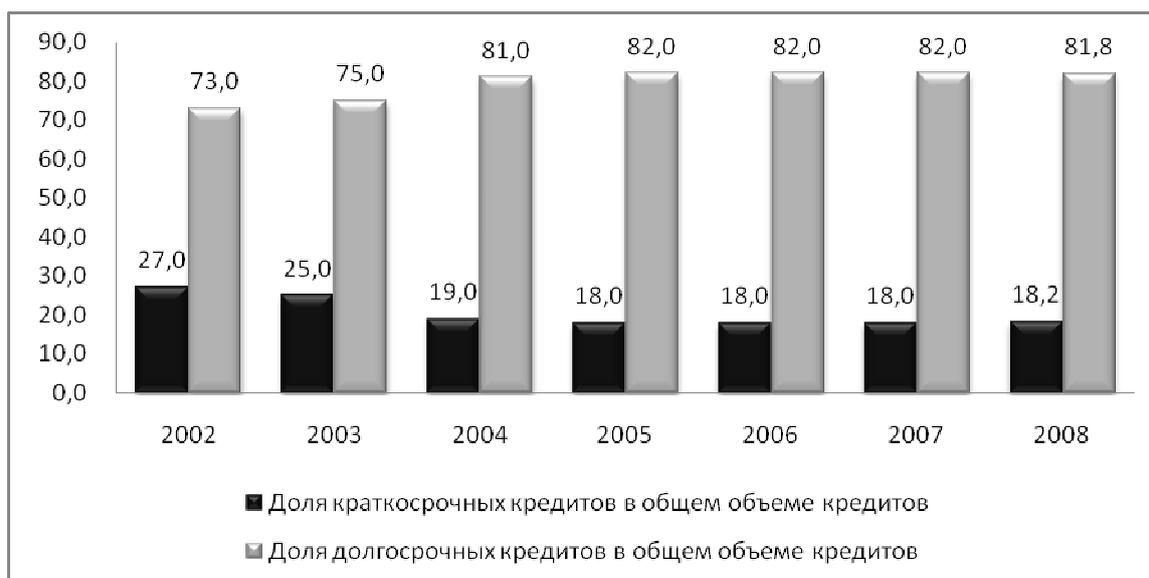
Кредиты коммерческих банков являются важными источниками финансирования деятельности субъектов малого бизнеса. В индустриально

развитых странах мира, в частности в США и Германии государство стимулирует кредитование субъектов малого бизнеса со стороны коммерческих банков. Например, часть процентных ставок кредитов коммерческих банков, предоставленные субъектами малого бизнеса, субсидируются за счет средств государственного 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 2.4.

Доля краткосрочных и долгосрочных кредитов в общем объеме кредитных вложений²³, (на конец года, в %)



В 2009 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 2006-07 годы доля долгосрочных кредитов снизилась на 12,6%. Это объясняется с погашением части долгосрочных инвестиционных кредитов в 2008 году.

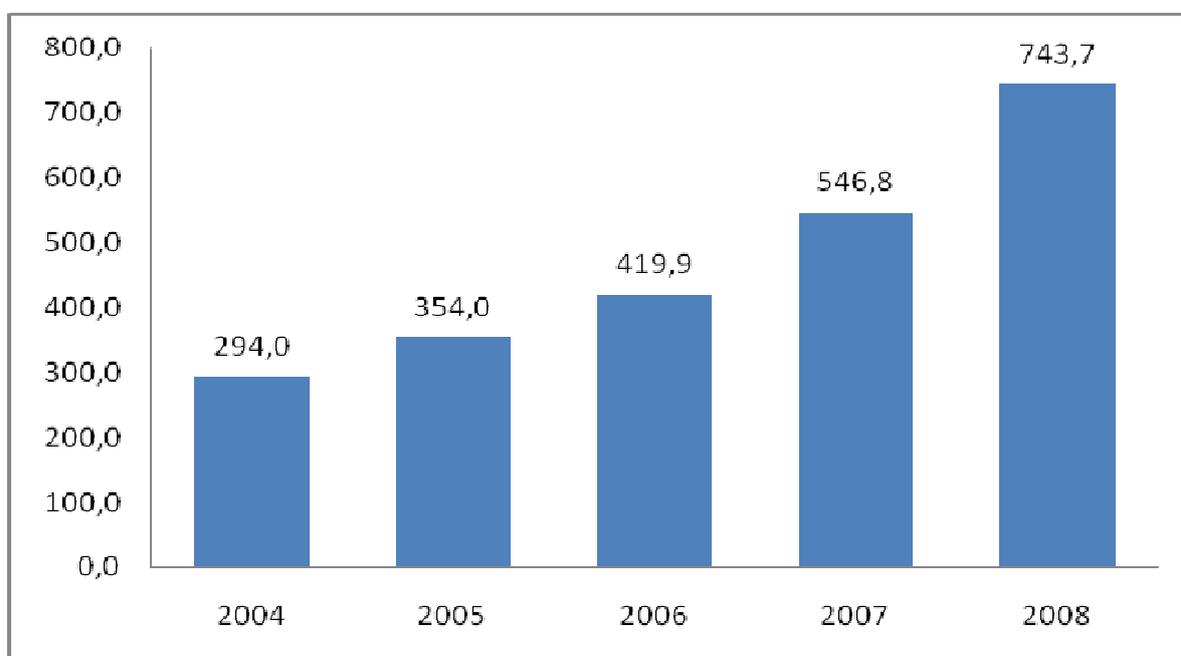
²³ Рассчитано на основе данных ЦБ Республики Узбекистан за 2003-2008 гг.

Кредиты субъектами малого бизнеса выдаются в основном виде кратко и долгосрочных кредитов. Рост активов и кредитных вложений в целом по республике свидетельствует с одной 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.

Рис. 2.5.

Кредиты, выданные субъектам малого предпринимательства²⁴
(на конец года, в млрд. сум)



Если оценивать эффективность работы различных банков Республики Узбекистан по степени отдачи активов и капитала, то заметно явное преимущество частных банков. Например, ЧЗ АК «Капиталбанк» имеет отдачу активов на уровне 17,13%, ЧО АК «Хамкорбанк» - 8,52%. ЧО АК «Хамкорбанк» достиг отдачи капитала на уровне 34,98%. Приведенные

²⁴ Рассчитано на основе данных ЦБ Республики Узбекистан за 2003-2008 гг.

примеры свидетельствуют о динамике наращивания активов и капитала, за счет агрессивной кредитной политики и расширения масштабности работы частных банков, их стремления максимального использовать имеющиеся в их распоряжении материальные и людские ресурсы.²⁵

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 «Трастбанк», АК «Савдогарбанк», АК «Туронбанк» которые владеют грамотно составленными перспективными 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

²⁵ Пулатов Д.Х. Модернизация кредитной политики: Теория и практика/ Т.: Fan va Texnologiya - 2008г. С. 77

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 «Заминбанк». 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 краткосрочные перспективе большой спрос могут приобрести консультационные услуги коммерческих банков Республики Узбекистан своим наиболее надежным корпоративным 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 деятельностью 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 потребность 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 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 банковской сектора, позитивного отразится на динамике процесса повышения уровня капиталобеспеченности и ускорит процесс его интеграции в мировую экономическую систем.

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, воздушный, железнодорожный и автомобильный транспорт, телекоммуникации, текстильная промышленность, химическая промышленность и производитель 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, Национальный Банк ВЭД РУз постоянно совершенствует 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 зарубежном, 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 РУз совершил переход к новому этапу развития отношений с корпоративными клиентами, принцип работы которого строится на индивидуальном подходе и предложении 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 2003 по 2008 года увеличился на 18,5%. Это в основном объясняется увеличением объема валютных инвестиционных кредитов.

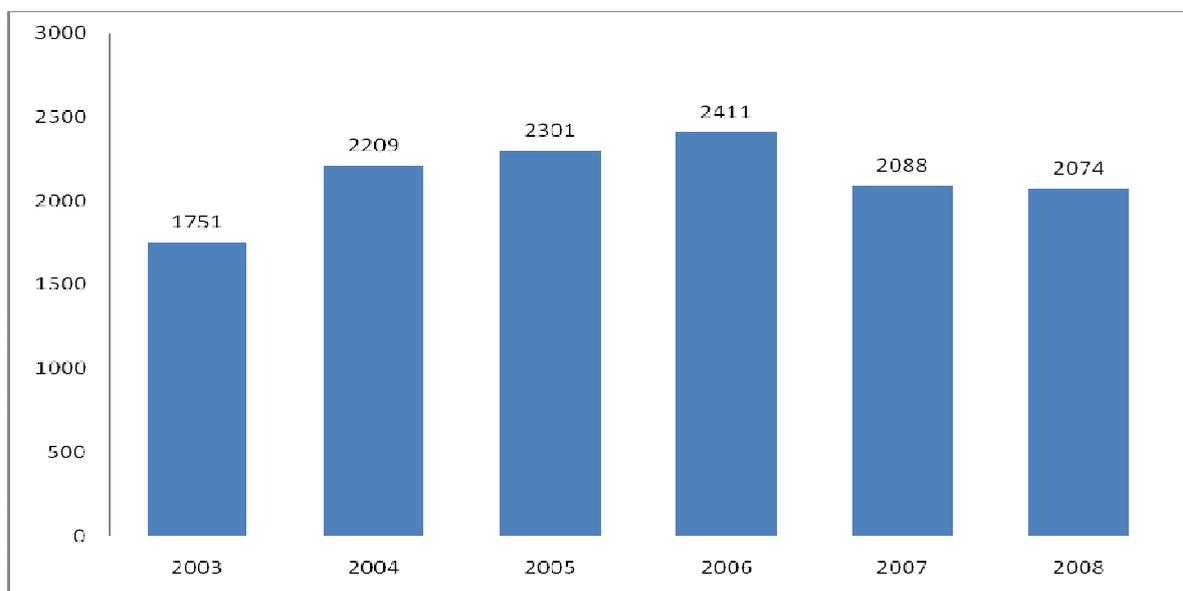
Однако, как видно из приведенных данных, за 2007-2008 годы наблюдается тенденция уменьшения объема кредитных вложений

Национального банка. Так в 2008 году по сравнению с 2007 годом уменьшилась на 0,7%.

Это объясняется тем, что основная часть международных инвестиционных кредитов привлеченных через Национальный банк ВЭД РУз погашаются до 2010 года. Поэтому, вполне вероятно, что сокращение объёма кредитных вложений Национального банка будет продолжаться до 2010 года. Основная доля кредитного портфеля, состояла из средних и долгосрочных кредитов, удельный вес которых, по состоянию на 1 января 2009 года, составил 62,9% (против 84,5% на 01.0.2005г). Кредитный портфель за 2008 год уменьшился на 315,5 млрд.сум., и составил на 31 декабря 2008 года 2079,3 млрд.сум²⁶

Рис. 2.6.

Динамика кредитных вложений НБ ВЭД Республики Узбекистан²⁷
(на конец года, в млрд сум).



Уменьшение размера кредитного портфеля Национального банка в 2008 году объясняется погашением международных инвестиционных

²⁶ Рассчитано на основе данных Национального банка ВЭД Республики Узбекистан 2003-2008 гг.

²⁷ Рассчитано на основе данных Национального банка ВЭД Республики Узбекистан 2003-2008 гг.

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.

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

Таблица 2.2.

Структура кредитных вложений коммерческих банков Республики Узбекистан по отраслям экономики²⁸ (на конец года, в %)

Отрасли	Годы					Изменения в 2008 г.к. 2004 г. (+), (-)
	2004	2005	2006	2007	2008	
Промышленность	57,1	60,1	61,4	58,5	53,2	-3,9
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	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	x

²⁸ Рассчитано на основе данных ЦБ Республики Узбекистан за 2004-2008 гг.

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.

Как видно из приведенных данных, в течении анализируемого периода (2004-2008) доля кредитных вложений, размещенных в отрасли промышленности осталась на очень высоком уровне (свыше 53% в 2008 году). Это свидетельствует о недиверсифицированности кредитного портфеля коммерческих банков Республики, в результате чего банк подвержен высокому кредитному риску.

В 2008 году кредитования данной сферы экономики уменьшилось на 7.2 п.п. по сравнению с 2006 годом, однако на 4,3 пп. увеличилось кредитование строительства, достигнув в 2008 году 3,8%. В месте с тем за 2006-2008 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 реализацию перспективных инвестиционных проектов увеличения производства импортозамещающей продукции, потребительских товаров.

В целом, можно сформулировать следующих выводов:

-уровень диверсификации отдельных отечественных банков остается очень низким 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 Республики Узбекистан

Депозит - это экономические отношения по поводу передачи средств клиента на временное пользование банку.

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 течении 2002-2009 гг. наблюдалась тенденция роста депозитов коммерческих банков Республики Узбекистан (рис.2.7).

Одним из основных причин возникновения данной тенденции является стабильный рост вкладов населения в банках страны. По состоянию на 1 января 2010 года, вклады населения в коммерческих банках Узбекистана составили 994,6 млрд. сум, что на 46,6% больше, чем в 2008 г. Кроме того, остатки средств на счетах депозитов до востребоваания увеличивается быстрыми темпами.

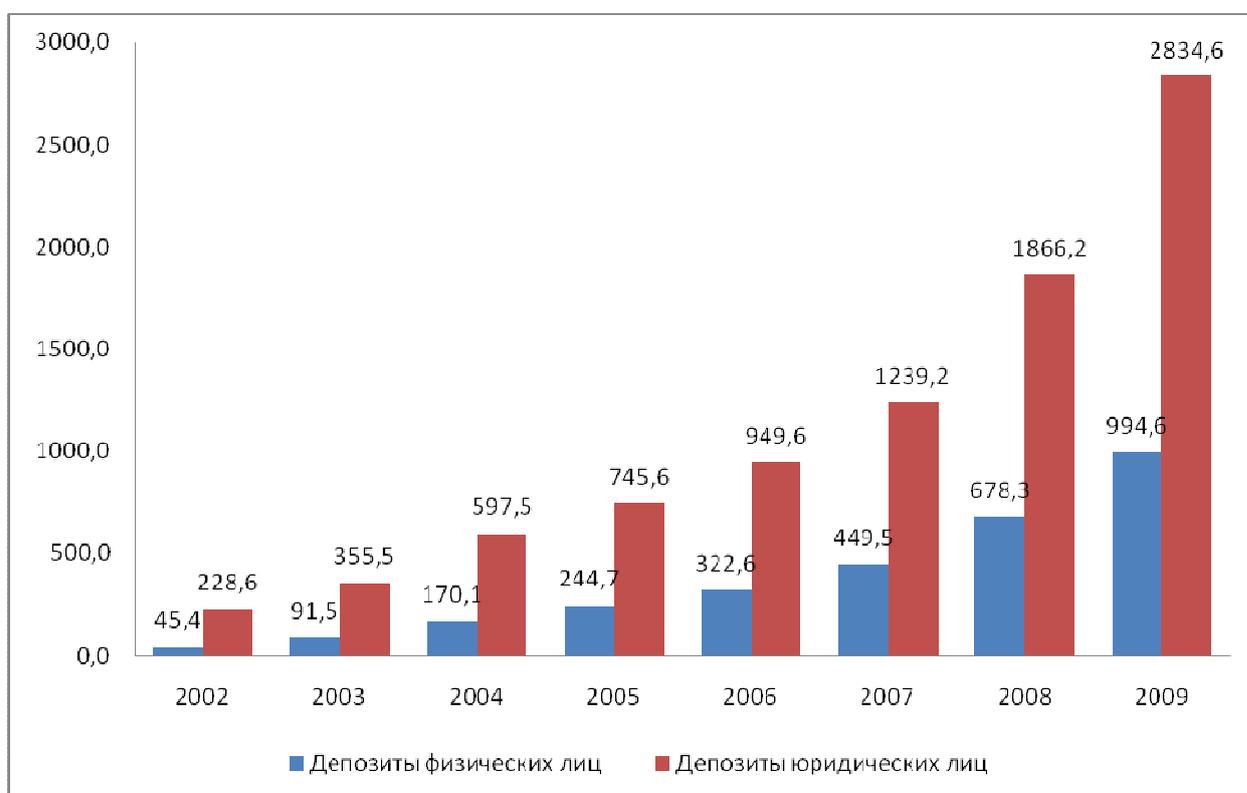
Так, по состоянию на 1 января 2010 года общая сумма депозитов до востребоваания коммерческих банков республики составили 2224,7 млрд. сум, что на 67,3% больше, чем в 2008 году.

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».

Рис 2.7.

Динамика и структура привлеченных депозитов коммерческих банков за 2002-2009 гг.²⁹ (на конец года в млрд. сум)



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

²⁹ Рассчитано на основе данных ЦБ Республики Узбекистан за 2002-2009 гг.

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 инфляции неизменны) на объем срочных депозитов населения составляет -7,69%;
- Влияние роста доходов населения на 10% (девальвация сума и инфляции 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%.

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 на 25% отрицательное влияние данного фактора начинает перекрывать положительное влияние двух остальных факторов (рост доходов населения на 10% и рост инфляции на 1%).

Оценка степени влияния макроэкономических факторов на объем срочных депозитов населения³⁰, (в млрд. сум)

Месяцы 2007 Года	Инерционный прогноз	Прогноз при девальвации сума на 10% (остальное факторы неизменны)	Прогноз при росте доходности населения на 10% (остальные факторы неизменны)	Прогноз при росте инфляции на 1% (остальные факторы неизменны)
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
		-1,69	+9,24	+3,07

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

³⁰ Рассчитано на основе данных ЦБ Республики Узбекистан за 2007г.

1. Сознавая важность достигнутого уровня привлечения срочных депозитов для формирования кредитных ресурсов, банки будут придерживаться текущего положения уже в отсутствие 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 прогнозе срочных депозитов практически останется на уровне инерционного прогноза (в отсутствие 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

Ода средневзвешенная процентная ставка по кредитам держалась на уровне 18%, в то время как средневзвешенная 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 валюте³¹ (на конец года, в %)**

	2003 г.	2004 г.	2005г.	2006г.	2007г.	2008г.
Депозиты до востребования	72,9	73,5	66,9	52,3	52,3	58,1
Сберегательные 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	100	100	100	100	100

Как видно из приведенных данных таблицы 2.4, в 2003 – 2008 гг. доля срочных депозитов в общем объеме депозитов коммерческих банков Республики Узбекистан 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 2008 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 депозитов до востребования в общем объеме депозитов коммерческих банков не должна превышать 30%.

³¹ Рассчитано на основе данных ЦБ Республики Узбекистан за 2003-2008 гг.

В 2008 году доля срочных депозитов в общем объеме депозитов по сравнению с 2007 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%³².

Для осуществления более детального анализа мы рассмотрим структуру депозитной базы Национального банка ВЭД РУз.

Таблица 2.5.

Структура депозитов Национального банка внешнеэкономической деятельности Республики Узбекистан (на конец года, в %)

	2003	2004	2005	2006	2007	2008
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 течении 2003-2008гг. доля депозитов до востребования в общем объеме депозитов Национального банка имело тенденцию снижения. Снижение произошло за счет повышения доли срочных депозитов. Это свидетельствует об укреплении депозитной базы Национального банка. В течении анализируемого периода доля

³² Пулатов Д.Х. Модернизация кредитной политики: Теория и практика/ Т.: Fan va Texnologiya - 2008г. С.91.

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 2008 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 УзПромстройбанка.

Таблица 2.6.

Структура депозитов АК Узпромстройбанк
(на конец года, в %)

	2004	2005	2006	2007	2008	2009
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 2004-2009 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 коммерческих 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 3. Кредитная политика коммерческого банка и ее совершенствование в условиях Узбекистана в период глобального мирового финансово-экономического кризиса

3.1 Совершенство системы оценки качества 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)³³. В этой связи и в условиях продолжающегося экономического роста, всегда актуальная проблема определения качества кредитов приобретает новое значение.

Таблица 3.1.

Структура общего кредитного портфеля коммерческих банков по типу заемщиков³⁴ (на конец года, в %)

Заемщики	2004г.	2005г.	2006г.	2007.	Изменение в 2007 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 предприниматели	14,2	19,6	37,5	19,9	5,7
Итого	100,0	100,0	100,0	100,0	x

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

³³ Абдулатипов М. Кредитная политика дороже золота //ББВ №14 от 7 апреля 2005. – С7

³⁴ Рассчитано на основе данных банков Республики Узбекистан 2004-2008 г.г

последние годы (за 2004-2007 годы с 60,7% до 35,4%). На втором месте в кредитном портфеле находятся совместные предприятия, удельный вес которых на анализируемый период увеличился с 22,2% до 26,3%. Заметим, что частные предприятия постепенно становятся одним из основных типов заемщиков, доля которых за 2004-2007 гг. заметно выросла с 14,2% до 19,9%. Доля физических лиц с 2004-2007 годы с 2,4% до 6,2%.

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 течении 2004 года доля частных предприятий в их кредитном портфеле заметно выросла разу 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 Узбекистан, 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 детерминантой банковской жизнеспособности и степени защиты против потерь. Учитывая быструю глобализацию мировой индустрии коммерческого 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». Данная инициатива привела к неформальному соглашению, которого придерживаются многие страны

мира. Центральный Банк РУз также является членом региональной группы Базельского комитета по банковскому надзору государства 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 (таблица 3.2).

Таблица 3.2

Основные требования пруденциального надзора относительно деятельности банков в Узбекистане³⁵

Требования	Коммерческие банки
1	2
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 1 уровня должен составлять 50% и более от регулятивного капитала. Коэффициент лeverажа (отношение капитала 1 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 заемщику или группе взаимосвязанных заемщиков не может превышать 25% от капитала 1 го уровня. Максимальный размер доверительного кредита, выданный одному заемщику, не должен превышать 5% от капитала 1-го уровня

³⁵ «Модернизация кредитной политики: Теория и практика/ Д.Х. Пулатов, - Т.: Fan va Texnologiya, 2008г.

1	2
Требования к уровню ликвидности	Значение коэффициента текущей ликвидности должно быть не менее 30%
Ограничения по вложениям в ценные бумаги	<p>Размер вложений в уставной капитал одного предприятия, а также в другие ценные бумаги этого предприятия не должен превышать 26% регулятивного капитала банка первого уровня.</p> <p>Размер инвестиций банка в уставной капитал и другие ценные бумаги всех эмитентов не должен превышать 50% регулятивного капитала банка первого уровня</p> <p>Размер вложений в негосударственные ценные бумаги для купли-продажи не должен превышать 25% регулятивного капитала банка первого уровня</p> <p>Банк не может напрямую или косвенно (через дочерние предприятия) владеть более чем 26% уставного капитала любого предприятия (кроме финансовых институтов)</p>
Ограничения на привлечения капитала и заемных средств	<p>Максимальный размер инвестиций в ценные бумаги одного эмитента не должен превышать 15%</p> <p>Общий размер инвестиций в ценные бумаги для купли-продажи не должен превышать 25%</p> <p>Банк вправе выпускать облигации на сумму, не превышающую размер полностью сформированного уставного капитала.</p>

В декабре 2004 года ЦБ РУз было сделано заметное послабление в части концентрации выдаваемых банками кредитов.³⁶ В «Положении о максимальном размере риска на одного заемщика или группу взаимосвязанных заемщиков» максимально допустимый размер кредита одному заемщику при группе взаимосвязанных заемщиков увеличен с 15% до 25% от размера капитала 1 уровня, за определенным исключениями.

Для бланковых (то есть необеспеченных кредитов) максимальный размер риска не изменился и составляет 5% от размера капитала 1 уровня

³⁶ 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. Зрегестрировано Минюстом РУз 10.11.2004 г. N 557-4. Вступает в силу с 20.11.2004г.

банка. Общая сумма крупных (т.е. 10% 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 крупных кредитных вложениях для финансирования инвестиционных программ у коммерческих банков возникает необходимость объединения ресурсов для предоставления ссуд заемщикам.

Еще одной перспективной формой кредитования, основанной на использовании механизма перераспределении 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 усовершенствования кредитной политики банка является контроль над 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 тот обеспеченный кредит, который может быть погашен в установленные соглашением 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 развитии кредитной политики 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 не возврата средств. Существует множество индикаторов (факторов, критериев), которые необходимо принимать во внимание в общую оценку. Общее качество кредита является достаточно сложно 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.

Поэтому 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 определении 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 течении 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 7,4% в 2009 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 совершенствование процентной политики коммерческих банков. Существенным фактором, который может повлиять на данный процесс, может оказаться развитие системы кредитной информации на базе Национального института кредитной истории 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 и продвижение 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 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;
- 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.

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.

Поэтому многие методики оценки заемщиков базируются на анализе финансовых коэффициентов, характеризующих деятельность предприятия. Большинство предлагаемых методик оценки кредитоспособности схожи между собой по набору коэффициентов оценки финансового состояния заемщика. Отличие лишь в том, что оцениваемые показатели сгруппированы в разные коэффициенты. В таблице 3.3 нами приведены финансовые показатели, которые могут быть использованы при анализе заемщиков.

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

**Финансовые коэффициенты, применяемые при проведении
кредитного анализа**

Показатель	Экономический смысл показателя
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 капитала на каждый сум 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, насколько текущие обязательства сформированы за счет собственных оборотных средств; реальная возможность превратить активы в ликвидные средства.
6. Коэффициент соотношения собственности капитала и долгосрочной задолженности	Обеспечение долгосрочной кредиторской задолженности.
7. Фондоотдача	Эффективность использования основных фондов, объем реализации на один сумм 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 в расчетах.
12. Рентабельность продаж.	Эффективность производства продукции, показывает объем реализации на один сумм 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 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 таблице 3.3 финансовые показатели содержат следующие группы финансовых коэффициентов:

- анализ собственного капитала заемщиков (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).

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 кредитоспособности 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.

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, устойчивость 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 недоверности. 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.

Исходы 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 (риск 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 предоставления кредита соответствующие специалисты банка должны оценить рыночную стоимость 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, применяемые в залог и на основании этого делать вывод о целесообразность принятия в залог какого-либо имущества.

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

Повышенному риску так же способствует экстремальные погодные условия, перебои в снабжении электроэнергией, водоснабжении и водоотведении, уровень безработицы, динамика задолженности по выплате заработной платы бюджетным организациям и всевозможных пособий. Привлекательность региону добавляет благоприятный инвестиционный климат, защита вложенных средств, отлаженная 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 возможное 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 предприятия 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 компанией);

- Финансы, учет, контроль (налаженный контроль затрат и рисков, правила финансового регулирования, наличие качественной бухгалтерской системы отчетности);
- Динамика финансовых показателей (динамика рентабельности, стабильности 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. Трудность 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 впоследствии 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 не 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, 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 резервов на покрытие

возможных потерь по ссудам. Так как величина резерва относится на расходы банка, качество портфеля напрямую влияет на прибыль;

5. Более эффективно управлять своими кредитными ресурсами.

3.3 Совершенствование управления кредитным риском коммерческого банка

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 существуют дополнительные факторы, влияющие на возникновение банковских рисков, которые не учитываются во многих западных методиках. Поскольку отечественная теория управления рисками только формируется, то проблема банковских рисков приобретает в настоящее время особую остроту.

Как известно, современные коммерческие банки сталкиваются в процесс 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 звеном платежной сферы. 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 отличие 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).

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

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.

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. Не возврат 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 предоставлять 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 может банку решить сразу несколько проблем. В частности, сбор информации на систематической основе позволит: а) создать базу данных для будущих прогнозов банковских потерь, б) вывить 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

расположении 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 сравнение по уровню примаемого риска (за рубежом информация, 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 минимизацию 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 возлагается следующие задачи:

- Разработка письменного меморандума о модернизации политики контроля рисков;
- Осуществление контроля уровня принимаемого риска, установление компромисса «рискованность – доходность»;
- Определения «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-аналитические 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 сближающую, средне и долгосрочную перспективу.

Другая проблема, с которой сталкиваются банки в процессе создания системы оптимизации банковских рисков, - догматизм, приверженность какому – либо одному методу, зачатую 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. Существует 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 определенные наиболее предпочтительных приемов минимизации рисков в конкретных ситуациях, 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 должны 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 правления банка формирует ограничения и общие принципы развития кредитной политики.

2. Правильная оценка кредитного риска является основным принципом развития 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 банка 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 путем 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 наиболее 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 отстает от зарубежных банков, что свидетельствует о несоответствии уровня организации кредитной деятельности требованиям времени.

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

В целях усовершенствования кредитной политики коммерческих банков рекомендуется следующие 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. Кредитная политика банка должна обязательно учитывать возможность кредитных рисков, предвирать их появление и грамотно управлять ими, то есть сводить к минимуму возможные негативные последствия кредитных операций. Основной целью банка является нахождение “золотой середины”, т.е. оптимального соотношения между степенью риска и доходностью по кредитным операциям при помощи грамотного управления кредитным риском, что реализуется посредством общения и анализа основных способов управления кредитным риском,

разработку практических мероприятий по снижению риска неплатежа по ссудам;

3. Разработать и внедрить Политику возвратности кредита. Однако внедрение продукта должно осуществляться соответствующим планированием и осторожным надзором для обеспечения гарантии, что риски соответствующим образом идентифицированы и управляемы. Банк должен гарантировать, что риски нового продукта и сфер деятельности до их внедрения подчинены адекватным процедурам и средствам контроля, а также заранее согласованы руководством Банка или соответствующим коллегиальным органом, которому делегированы данные полномочия;

4. Конкретная система управления ликвидностью кредитной организации должна находить отражение в специальном документе о политике в сфере управления ликвидностью, разрабатываемом в каждой кредитной организации;

5. При управление банковскими рисками важно особое внимание уделить внешним факторам, таким как страновой риск, который по своей сути может явиться источником и катализатором кризиса;

6. 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.

7. 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 свидетельствует 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.

8. 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 заемщиков, а также повышение дохода коммерческих банков получаемых от ссудных операций.

9. 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», «Узбексавдо», «Узтамакисаноат», «Узбекнефтьгазхолдинг» и «Узбекенгилсаноат» и др. В предприятиях других структур наблюдается слабое движение денежного потока. Поэтому, при диверсификации кредитного портфеля необходимо основываться на отраслевых принципах.

10. Развитие 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 отчет 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 развития коммерческих банков и их финансового положения.

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

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ 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 №470-II от 24.04.2003

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

1.3. Закон республики Узбекистан «О банках и банковской деятельности» от 25 апреля 1996 г. с изменениями и дополнениями №357-I от 27.12.1996 г., №458-I, от 30.08.1997 г., №727-I, от 15.04.1999 г., №832-I, 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., 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 2003г., 29 июня 2004г.).

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

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 22.02.2000г.) №429. (Зарегистрирован Министерством юстиции Республики Узбекистан №905 от 02.03.2005 г.).

1.9. Постановление Правления Центрального банка Республики Узбекистан №23/1 от 10.2004г. «О внесении дополнений в Положение о максимальном размере риска на одного заемщика или группу взаимосвязанных заемщиков». Зарегистрирован 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 21.05.2004г. Зарегистрирован Минюстом РУз, № 1379 от 01.07.2004

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. Постановление Президента Республики Узбекистан «О дальнейшем развитии жилищного строительства и рынка жилья» 310 от 16 февраля 2005 года

2.3. Постановление Президента Республики Узбекистан «О мерах по дальнейшему реформированию и либерализации банковской системы» №55-56 от 15 апреля 2005 года.

2.4. Постановление Президента Республики Узбекистан «О проведении среди коммерческих банков республики конкурса по привлечению вкладов населения» №991 от 31 октября 2008 года

2.5. Постановление Президента Республики Узбекистан «О дополнительных мерах по стимулированию увеличения доли долгосрочных кредитов коммерческих банков, направляемых на финансирование инвестиционных проектов» №1166 от 28 июля 2009 года

2.6. Каримов И.А. Узбекистан на пороге XXI века: угрозы безопасности, гарантии и условия прогресс. – Т.: Узбекистан, 1997.

2.7. Каримов И.А. Узбекистан устремленный в XXI век. – Т.: Узбекистан, 1999

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

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

2.10. Каримов И. А. Доклад на заседании Кабинета Министров, посвященном итогам социально-экономического развития страны в 2008 году и важнейшим приоритетам экономической программы на 2009 год. Т. 13 февраля 2009 года - www.press-service.uz

2.11. Каримов И. А. Мировой финансово-экономический кризис, пути и меры по его преодолению в условиях Узбекистана. – Т: Узбекистан 2009.

2.12. Каримов И.А. Выступление на церемонии открытия 43-го Ежегодного заседания Совета управляющих Азиатского банка развития. – Т: 3 мая 2010 года - www.press-service.uz

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

3.1. Абдуллаева Ш.З. Банк иши. – Т.: ТМИ, 2000. - 115с.

3.2. Абдуллаева Ш.З. Пул, кредит ва банклар. – Т: Молия, 2000. - 312с.

3.3. Абдуллаева Ш. З. Банк рисклари ва кредитлаш. – Т.: Молия, 2002. - 304с.

3.4. Автоматизированные информационные технологии в банковской деятельности: / Под ред. Г.А. Титаренко. – М.: Финстатинформ, 2003. – 268 с

3.5. Андрюшин С.А. Особенности эволюции банковской системы России. – М.: Финансы и статистика, 2002. – 220с.

- 3.6. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: Издание 4-е доп. и пер. – М: Финансы и статистика, 2008. – 416с.
- 3.7. Банки и банковские операции. Учебное пособие для ВУЗов/под. Ред. Жукова Е.Ф. –М: ЮНИТИ. Банки и биржи, 2000. – 195с.
- 3.8. Банки и банковские операции в России/2-е изд., перераб. и доп./ под ред. М.Х. Лapidуса. – 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. Бурка, Всемирный банк реконструкции и развития, 2005. 6 с.
- 3.11. Банковское дело: Учеб. Пособие для ВУЗов/Под.ред. Г.Г. Коробовой. – М.: Экономист, 2004. – 420с.
- 3.12. Банковское дело: Учеб. Пособие для ВУЗов/Под.ред. В.и. Колесникова. Л.П. Кроливецкой, - М.: 2003. – 360 с.
- 3.13. Банковское дело. Учебное пособие для ВУЗов/под. Ред. Лаврушина О.И. – М.: Финансы и статистика, 2001. - 254 с.
- 3.14. Банковское законодательство: Учеб. Пособие для ВУЗов/Под.ред. Е.Ф. Жукова – М.: ЮНИТИ, 2001. – 430с.
- 3.15. Батракова Л.Г. Экономический анализ деятельности коммерческого банка. – М.: Логос, 2000. – 342с.
- 3.16. Белых Л.П. Устойчивость коммерческих банков. – М.: банки и биржа, 2004. – 220 с.
- 3.17. Бобакулов Т.И. Миллий валютанинг баркарорлигини таъминлаш: муаммолар ва ечимлар. Т.: «Fan va texnologiya», 2007. – 184с.
- 3.18. Валравен К. Д. Управление рисками в коммерческом банке: Учебное пособие. М.: Институт экономического развития Мировой банк. – Вашингтон: Мировой Банк, 2006. – 94с.
- 3.19. Вешкин Ю.Г., Авакян Г.Л. Банковские системы зарубежных стран: Курс лекций. – М.: Экономист, 2004. – 400с

- 3.20. Гольцберг, М.А. Хасан-Бек, Л.М. Кредитование. Пер. с англ. – Киев: Торгово-издательское бюро ВНУ, 2004. – 108с.
- 3.21. Ермаков С.Л. работа коммерческого банка по кредитованию. – М.: Компания Алес, 2003. – 189с.
- 3.22. Лаврушин О.И. Банковское дело. – М.: Прогресс. – 1998. - 445с.
- 3.23. МакНоттон Д. и др. Банки на развивающихся рынках: В 2-х томах/ Пер. с англ.: - Финансы и статистика, 2004 – 336с.
- 3.24. Маркова О.М., Сахарова Л.С., Сидорова В.Н. Коммерческие банки и их операции. – М.: ЮНИТИ, 2005.- 228 с.
- 3.25. Норкобилов С.Х., Абдусаломова О.Ф. Банкларда аудит: Укув кулланма. ТМИ. – Т.: Маънавият, 2005. – 176с.
- 3.26. Общая теория денег и кредита (3 изд.): Учеб. Пособие для ВУЗов/ Под ред. Жукова Е.Ф. – М.: ЮНИТИ, 2003. – 304с.
- 3.27. Олышанный А.И. Банковское кредитование (российский и зарубежный опыт). – М.: РДЛ, 2004. – 231с.
- 3.28. Основы банковской деятельности (Банковское дело): Учеб. пособие для ВУЗов/ Под.ред. К. Р. Тагирбекова. – М.: ИКЦ «ДИС», 2004, - 286
- 3.29. Панова Г.С. Кредитная политика коммерческого банка. –М.: ИКЦ «ДИС», 2003. – 286с
- 3.30. Пулатов Д.Х. Модернизация кредитной политики: теория и практика. – Т.: «Fan va texnologiya», 2008г. – 143 с.
- 3.31. Синки мл. Д.Ф. Управление финансами в коммерческом банке: пер. с англ. – М.: Саталлахи, 2007. - 131с
- 3.32. Смирнов А.В. Управление ресурсами и финансово аналитическая работа в коммерческом банке. – М.: БДЦ-Пресс, 2002. – 176с.
- 3.33. Эриашвили Н.Д. Банковское право: Учебник. – М.: ЮНИТИ, 2006. 268с

4. Ссылки на статьи в журналах

- 4.1. Абдуллаева И., Безбородов А. Банковская кредитная и депозитная политика // РДК. – Ташкент, 1999. - №1. – С.15
- 4.2. Абдуллаева Ш., Жумаев Н. Валютный риск и его критерии // РДК. – Ташкент, 2001. - №6. – С. 10
- 4.3. Аннаклычева С. Анализ кредитоспособности частных клиентов банка (зарубежная практика кредитования индивидуальных заемщиков) // РДК. – Ташкент, 2001. №5 – С.16
- 4.4. Ачилов М., Тен В. Банковская система республики Узбекистан.//РДК. – Ташкент, 2001. - №9. – С.6
- 4.5. Бакиев Ф. Применение основных принципов Базельского Комитета по банковскому надзору // РДК. – Ташкент, 2005. - №2. – С.22
- 4.6. Пулатов Д. Проблемы и перспективы совершенствования системы оценки качества кредита. – Ташкент, 2005. - №12. С. 13-15
- 4.7. 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
- 4.8. Типенко Н.Г., Соловьев Ю.П., Панич В.Б. Оценка лимитов риска при кредитовании корпоративных клиентов // Банковское дело. 2005. - №10. – С. 19
- 4.9. Хащимов Б. Кредитование малого и среднего бизнеса: пути совершенствования // РДК. – Ташкент, 2002. - №3. – С. 16
- 4.10. Экономика Узбекистана // Аналитический обзор за 2008 год. ЦЭЭП, 2009 год. С. 20-38.
- 4.11. Corporate Financial Distress and Bankruptcy, 2nd edition, Copyright 1993 by John Wiley & Sons, Inc. ISBN 0-471-55253-4