

**МИНИСТЕРСТВО ВЫСШЕГО И СРЕДНЕГО  
СПЕЦИАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ  
УЗБЕКИСТАН**

**ТАШКЕНТСКИЙ ФИНАНСОВЫЙ ИНСТИТУТ  
ОТДЕЛ МАГИСТРАТУРЫ**

**На правах рукописи  
УДК: 336.5**

**ХАЙТБОЕВА НИГОРА БАКМАМАТОВНА**

**ПУТИ ОБЕСПЕЧЕНИЯ СТАБИЛЬНОСТИ ЧИСТОГО  
ПРОЦЕНТНОГО ДОХОДА КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ  
УЗБЕКИСТАНА**

Специальность: 5А 230701 - «Банковское дело (по отраслям)»

**ДИССЕРТАЦИЯ**

на соискание степени «Магистра экономики»

**Научный руководитель:  
д.э.н., проф. Бабакулов Т.**

**ТАШКЕНТ-2015**

**Диссертация выполнена на кафедре “Банковское дело”  
Ташкентского финансового института**

Научный руководитель:

д.э.н., проф. Бабакулов Т.

Заведующий кафедрой:

к.э.н., доцент Саидов Д.

Начальник отдела магистратуры:

к.э.н., доцент Ортиков У.

## ОГЛАВЛЕНИЕ

<b>Введение.....</b>	<b>3</b>
<b>Глава 1. Экономическая сущность финансовой устойчивости коммерческих банков.....</b>	
1.1. Экономическое содержание и оценка финансовой устойчивости коммерческих банков.....	7
1.2. Чистый процентный доход – важнейший показатель финансовой устойчивости коммерческих банков.....	18
1.3. Заключение по первой главе.....	27
<b>Глава 2. Современное состояние чистого процентного дохода коммерческих банков Узбекистана.....</b>	<b>28</b>
2.1. Уровень и динамика чистого процентного дохода банков.....	29
2.2. Факторы, влияющие на стабильность чистого процентного дохода коммерческих банков.....	35
2.3. Заключение по второй главе.....	42
<b>Глава 3. Перспективы обеспечения стабильности чистого процентного дохода коммерческих банков Узбекистана.....</b>	<b>43</b>
3.1. Проблемы, связанные с обеспечением стабильности чистого процентного дохода коммерческих банков.....	43
3.2. Пути обеспечения стабильности чистого процентного дохода коммерческих банков республики.....	49
3.3. Заключение по третьей главе.....	57
<b>Заключение.....</b>	<b>58</b>
<b>Список использованной литературы.....</b>	<b>60</b>

## **Введение**

**Актуальность темы.** Необходимость дальнейшего повышения финансовой устойчивости коммерческих банков Узбекистана обуславливает актуальность темы данной магистерской диссертации.

Как подчеркнул Президент Республики Узбекистан И.А. Каримов «особое внимание будет уделено дальнейшему укреплению финансовой устойчивости банковской системы, безусловной реализации мероприятий, предусмотренных принятой Программой приоритетных направлений дальнейшего формирования и повышения устойчивости финансово-банковской системы республики, усилению банковского надзора, улучшению качества банковских активов и кредитного портфеля»<sup>1</sup>. А это, в свою очередь, требует совершенствования применения статистических методов анализа деятельности банковской системы.

Однако, в настоящее время в некоторых банках республики наблюдается нестабильность чистого процентного дохода, что отрицательно влияет на их финансовую устойчивость. Например, в отдельных банках республики удельный вес просроченных кредитов в общем объеме кредитных вложений отдельных крупных банков республики остаётся высоким уровне и превышает нормативный уровень данного показателя.

Кроме того, в 2011-2013 гг. доля кредитов в общем объеме активов отдельных крупных банков страны имела тенденцию снижения. Это оценивается как отрицательный фактор в деятельности банка. Поскольку, снижение удельного веса кредитов в объеме брутто активов свидетельствует об ослаблении позиции банка на рынке ссудных капиталов и отрицательно влияет на доходность ссудных операций банка.

**Степень изученности проблемы.** Отдельные теоретические и практические вопросы обеспечения финансовой устойчивости коммерческих

---

<sup>1</sup> Каримов И.А. Наша главная цель - решительно следовать по пути широкомасштабных реформ и модернизации страны. – Ташкент: Узбекистан, 2013. - С. 53.

банков исследованы такими зарубежными учеными как, Дж.Синки, Д.Полфреман, В.Усоскин, В.Колесников, Э.Долан, Г.Панова, Я.Миркин, Л.Сидельников, Ю.Масленченко, О.Лаврушин, А.Ольшаный<sup>1</sup>.

Отдельные вопросы, связанные с обеспечением финансовой устойчивости коммерческих банков, исследовались отечественными учеными – Ш.Абдуллаева, Д.Саидов, О.Абдусаломова, Т. Каралиев, С.Норкобилов, У.Ортиков, Н.Каримов, Н.Кузиева и др<sup>2</sup>.

**Целью исследования** является разработка научных предложений по практическим рекомендациям, направленных на обеспечение стабильности чистого процентного дохода коммерческих банков Узбекистана.

**Задачи исследования:**

- исследовать теоретические основы обеспечения финансовой устойчивости банков;
- анализировать современное состояние чистого процентного дохода коммерческих банков республики;
- разработать научные предложения и практические рекомендации, направленных на обеспечение стабильности чистого процентного дохода коммерческих банков

**Объектом исследования** является деятельность Ипотекабанка и Туронбанка Республики Узбекистан.

---

<sup>1</sup> Синки Дж. Ф. Управление финансами коммерческих банков. Превод с англ. -М.: Catallaxy, 1994. -820 с.; Усоскин В.М. Современный коммерческий банк. Управление и операции. -М.: ИПЦ Вазар-Ферро, 1994. -320 с.; Полфреман Д. Основы банковского дела. Пер. с англ. -М.: ИНФРА-М, 1996. -624 с.; Колесникова В.И. Банковское дело. -М.: Финансы и статистика, 1996. -480 с.; Долан Эдвин Дж. Деньги, банковское дело и денежно-кредитная политика. -М.: 1996. -448 с.; Панова Г.С. Кредитная политика коммерческого банка. - М.: 1996. - 464 с.; Масленченко Ю.С. Менеджмент в коммерческом банке. -М.: Перспектива, 1996. -190 с.; Миркин Я.М. Банковские операции. Часть 3: Инвестиционные операции банков. Эмиссионно-учредительская деятельность банков. -М.: ИНФРА-М, 1996. -144 с.; Сидельникова Л. Б. Аудит коммерческого банка. -М.: Буквица, 1996. -176 с.; Ольшаный А.И. Банковское кредитование : российский и зарубежный опыт. -М.: Русская Деловая Литература, 1997. -228 с. Лаврушин О.И. Банковское дело: Учебник.2-е изд. Перераб. и доп./ О.И. Лаврушина. - Москва.: Финансы и статистика, 2005. - 672с.

<sup>2</sup> Абдуллаева Ш.З. Пул, кредит ва банклар. - Тошкент: Молия, 2000. -312 б.; Саидов Д.А. Тижорат банкларининг қисқа муддатли кредитлаш амалиёти ва уни такомиллаштириш йўллари. Иқ. ф.н. илм. даражасини олиш учун дисс. – Тошкент: БМА, 2008. – 133 б.

**Предметом исследования** является финансовые отношения, возникающих в процессе формирования доходов и расходов коммерческих банков.

**Теоретической и методологической основой** исследования являются научные труды отечественных и зарубежных ученых-экономистов и действующие инструкции Центрального банка Республики Узбекистан.

**Научная новизна исследования:**

- обоснованы необходимость совершенствования системы оценки кредитоспособности клиентов коммерческих банков республики;

- аргументированы необходимость обеспечения удельного веса сомнительных и убыточных кредитов в общем объеме классифицированных кредитов на уровне, не превышающий 25% внедрить обязательный порядок списания просроченной ссудной задолженности, превышающий 3 % от общей суммы брутто кредитов;

- разработана рекомендация о том, что, с целью сохранения реальной стоимости доходов, полученные от кредитов, необходимо обеспечить относительно высокий уровень процентной ставке кредитов от уровней инфляции и девальвации;

- обоснованы необходимость увеличения объемов факторинговых и форфейтинговых кредитов коммерческих банков.

**Теоретическая значимость** диссертации заключается в том, что отдельные выводы и рекомендации исследования могут быть использованы при проведение научных исследований, посвященных изучению актуальных проблем обеспечения финансовой устойчивости банковской системы.

**Практическая значимость** диссертации определяется тем, что разработанные предложения могут быть применены при разработке мер, направленных на повышение уровня финансовой устойчивости коммерческих банков республики.

**Структура диссертационной работы.** Работа состоит из введения, трех глав, заключения и список использованной литературы.

Во введении обоснованы актуальность темы.

В первой главе исследованы теоретические основы обеспечения финансовой устойчивости банков.

Во второй главе анализированы современное состояние чистого процентного дохода коммерческих банков республики.

В третьей главе разработаны научные предложения и практические рекомендации, направленных на обеспечение стабильности чистого процентного дохода коммерческих банков

В заключении отражены краткая суть сформулированных выводов и разработанных предложений и рекомендаций.

## **Глава 1. Экономическая сущность финансовой устойчивости коммерческих банков**

### **1.1. Экономическое содержание и оценка финансовой устойчивости коммерческих банков**

Обеспечение финансовой устойчивости коммерческих банков базируется на ряде принципов:

- активизация связей банковского и производственного секторов системы, что приведет к переходу от экстенсивной к интенсивной фазы развития функционирования банковской системы;

- рост основных положительных параметров (капитала, активов, ликвидности, платежеспособности, рентабельности и т.д.) деятельности коммерческого банка и снижения негативных параметров (рискованности, некачественных и нерабочих активов, несбалансированности кредитного и депозитного портфелей и т.д.). Но целесообразно утверждать, что во время финансового кризиса и в посткризисный период данные принципы были нарушены рядом негативных факторов, оказавших значительное влияние на финансовый рынок Украины. К таким факторам следует отнести:

- а) сравнительно низкий уровень капитализации банков, не обеспечивает ненадлежащем образом их финансовую устойчивость;

- б) высокий уровень зависимости ресурсной базы от внешних заимствований, что также является существенным фактором угрозы финансовой устойчивости банков. Учитывая ограничения внешнего финансирования их деятельности и ужесточения условий доступа на международные рынки ссудных капиталов;

- в) низкое качество банковских активов, что определяется ростом размеров проблемной задолженности в структуре кредитного портфеля.

Также не стоит исключать такие факторы, как значительный отток депозитов предприятий и населения, резкий рост курса иностранной валюты по отношению к национальной валюте и массовый невозврат кредитов. Но не

смотря не это, создаются новые банки, которые предоставляют высокого уровня услуги. Более объективной оценкой деятельности банков является комплексное исследование финансовой устойчивости коммерческих банков на основе методов анализа отдельных показателей, достигнутых результатов в их динамик. Для оценки финансовой устойчивости банков необходима оценка в развитии, в сопоставлении с тем, что было с ними раньше, насколько стабильны их показатели, что отсутствует в рейтингах.

Традиционно оценка финансовой устойчивости банка предполагает использование определенного набора показателей, которые в нашем случае могут быть сгруппированы следующим образом:

- \*Показатели достаточности капитала;
- \*Показатели ликвидности;
- \*Показатели, характеризующие качество пассивов;
- \*Показатели, характеризующие качество активов;
- \*Показатели прибыльности.

На практике для оценки данных показателей применяется достаточно большое количество коэффициентов. Поэтому возникает задача выбора из существующего множества коэффициентов только тех, которые оказывают наибольшее влияние на финансовую устойчивость банка. Выбор коэффициентов должен опираться не на субъективные суждения аналитиков, а на установление строгой зависимости от этих факторов финансового состояния банков. Поэтому, не пытаясь изобретать новые коэффициенты для оценки ликвидности, прибыльности, достаточности капитала, качества активов пассивов, в работе проведено исследование наиболее часто встречающихся в различных методиках коэффициентов по выбранным показателям устойчивости банков.

Для оценки финансовой устойчивости организации на практике применяют следующие коэффициенты финансовой устойчивости:

Коэффициент автономии (финансовой независимости).

Этот коэффициент характеризует зависимость организации от внешних займов. Чем ниже значение этого коэффициента, тем больше займов у организации и тем выше риск неплатежеспособности. Данный коэффициент рассчитывается по формуле:

$$КА = \text{собственный капитал} / \text{валюта баланса}$$

Считается, что нормальное минимальное значение коэффициента автономии должно быть равно 0,5. Это ограничение означает, что все обязательства организации могут быть покрыты за счет собственных средств организации. Выполнение указанного ограничения очень важно для текущих и потенциальных кредиторов организации. Рост коэффициента автономии во времени свидетельствует об увеличении финансовой независимости и, как следствие, повышает гарантии погашения организацией своих обязательств.

Коэффициент достаточности капитала

Данный коэффициент показывает, насколько вложения банка в рискованные активы защищены собственным капиталом.

Порядок расчета данного коэффициента имеет следующий вид:

$$(\text{Капитал} / \text{Активы, взвешенные с учетом риска}) * 100 \%$$

Считается, что рекомендуемое значение данного коэффициента должно быть 10 %.

Коэффициент стабильности ресурсной базы

Рассчитывается по формуле

$$((\text{Суммарные обязательства} - \text{Обязательства до востребования}) / \text{суммарные обязательства}) * 100 \%$$

Нормой является данный коэффициент в размере 70 %

Стабильность ресурсов банка напрямую определяет его способность размещать свои средства в наиболее доходные активы и, соответственно, получать по ним прибыль. Отсюда следует, что качественное совершенствование структуры депозитной базы должно проходить в направлении увеличения доли менее дорогостоящих инструментов - срочных

депозитов, поддерживающих ликвидность баланса, при уменьшении доли дорогостоящих межбанковских кредитов и дешевых, но совершенно непредсказуемых по своему поведению во времени депозитов до востребования.

Коэффициент маневренности. Данный коэффициент показывает, какая часть собственных средств организации находится в мобильной форме, позволяющей относительно свободно распоряжаться ими. Этот коэффициент рассчитывается по формуле:

$$KM = \text{СОС} / \text{собственный капитал} = (\text{собственный капитал} - \text{внеоборотные активы}) / \text{собственный капитал}$$

Рекомендуемое значение: 0,5. Чем выше значение данного коэффициента, тем лучше финансовое состояние организации.

Коэффициент имущества производственного назначения. Этот коэффициент позволяет оценить структуру средств организации. Он рассчитывается по формуле:

$$КИПН = (\text{основные производственные средства} + \text{капитальные вложения} + \text{нематериальные активы} + \text{запасы}) / \text{валюта баланса.}$$

Нормальным считаются следующие значения данного коэффициента: КИПН 0,5. Если значение данного показателя спускается ниже рекомендованного минимума, то целесообразно рассмотреть вопрос привлечения долгосрочных заемных средств для увеличения имущества производственного назначения, если нет возможности осуществить данное увеличение за счет собственных средств

Коэффициент эффективности использования активов.

Рассчитывается следующим образом:

$$(\text{Активы, приносящие доход} / \text{суммарные активы}) * 100 \%$$

Размер доходных активов должен быть достаточен для безубыточной работы банка. Нормальным считается, если доля доходных активов

составляет не менее 65 %, либо ниже, но при условии, что доходы банка превышают его расходы.

Низкий уровень данного показателя (ниже 65 %) может свидетельствовать о преобладании в структуре вложений коммерческих банков неработающих активов, где основную долю на сегодняшний день занимают остатки средств на корреспондентских счетах. Данный факт следует рассматривать неоднозначно, то есть как положительно, так и отрицательно: повышается устойчивость банков с точки зрения ликвидности, но при этом снижается устойчивость, так как уровень доходности достаточно низок. Кроме того, низкое значение данного коэффициента может говорить о невыполнении банками в должной степени своей основной функции – удовлетворение потребностей экономики и населения в кредитных ресурсах.

Коэффициент качества ссудной задолженности

Имеет следующую формулу:

$$\left( \frac{\text{Ссудная задолженность} - \text{расчетный РВПС}}{\text{ссудная задолженность}} \right) * 100 \%$$

При оценке кредитной деятельности банков важной является качественная характеристика кредитного портфеля банка. Для этого рассчитывается коэффициент качества ссудной задолженности, который показывает уровень безрисковых вложений в кредитование (без учета размера расчетного РВПС) в общей сумме ссудной задолженности. Данный коэффициент определяет степень квалифицированности подходов при управлении кредитным портфелем банка для сохранения устойчивого положения. Оптимальный уровень коэффициента качества ссудной задолженности равен 99 %. Чем больше данный показатель, тем лучше качество кредитного портфеля коммерческого банка.

Коэффициент покрытия процентов. Данный коэффициент характеризуют степень защищенности кредиторов от невыплаты процентов за предоставленный кредит и показывают сколько раз в течение отчетного

периода организация заработала средства для выплаты процентов по займам. Этот показатель также дает возможность определить допустимый уровень снижения прибыли, используемой для выплаты процентов.

Этот коэффициент рассчитывается по формуле:

$$\text{КПП} = \frac{\text{прибыль до налогов и процентов по кредитам}}{\text{проценты по кредитам}}$$

Коэффициент накопления собственного капитала. Данный коэффициент характеризует долю заработанной прибыли, направляемую на развитие основной деятельности. Этот коэффициент рассчитывается по формуле:

$$\text{КНСК} = \frac{\text{Резервный капитал} + \text{нераспределенная прибыль}}{\text{собственный капитал}}$$

Во время проведения мероприятий по анализу финансовой устойчивости в банковской сфере требуется учесть следующее: потоки денежных средств и ресурсов, которые влияют на соответствующую работу банка с наибольшей экономичностью и эффектом в виде достижения прибылей.

Для получения дохода в процентном соотношении соответственно по всем имеющимся видам кредитов, которые выданы в пользование и купонным бумагам высокой ценностной стоимости, и дополнительно к этому дополнительных денежных средств и вложений в:

виде дивидендов согласно акций и дисконтных вексельных исчислений;

виде различного рода изменчивой стоимости векселей, облигаций и других ценных бумаг;

виде выплаты необходимого числа процентов по привлечении ресурсов различного рода ценности;

виде новых ресурсов, над привлечением которых необходима кропотливая работа банковского учреждения в целом;

виде котировок, которые приводят к долгосрочному изменению оцениваемой стоимости

денежных средств, выражаемых в ценных бумагах, которое бывает, вызвано требованиями к их необходимой реализации и пунктуальности в реализации взятых обязательств либо же отправки денежной массы и перевода её в безналичные формы платежей и расчётов.

Основным шагом, в соответствии с которым определятся величина уровня стойкости каждого конкретного рассматриваемого банка, есть проведение аналитической работы в сочетании с комплексными маркетинговыми исследованиями банковской среды в целом.

Анализ финансовой устойчивости банка – неоднозначно трактуемое понятие. Логично делать акцент на понимании финансового анализа как на деятельности по преодолению информационной диспропорции между внешними пользователями и инсайдерами банка.

В настоящее время, понимая всю важность вопроса раннего диагностирования финансовой устойчивости банков, специалистами в стандарте Базель III были введены ряд коэффициентов, позволяющих оценить качество финансирования работающих активов банков, и способность банков защищать себя от рисков базовой частью собственного капитала. Таким образом, ранее используемая совокупность коэффициентов, оценивающих финансовую устойчивость банков, была дополнена рядом новых показателей.

Разработанный специалистами в стандарте Базель III коэффициент чистого стабильного финансирования позволяет оценить способность банков противостоять внешним рыночным шокам, и рассчитывается как совокупность срочных депозитных привлечений к общему объему рискованных активов. В основе стабильного финансирования находится собственный капитал и привлеченные депозитные средства, которые являются надежным источником финансирования. Кризис показал, что, чем выше сумма

недепозитных обязательств в пассивах банка, тем более этот банк уязвим в условиях ухудшения внешней среды, что проявляется при внезапном росте стоимости финансирования или уменьшению его доступности. Показатель чистого стабильного финансирования способствует более точной оценке риска ликвидности по всем балансовым и внебалансовым статьям.

Еще одним важным показателем является показатель, оценивающий покрытие работающих активов собственным капиталом, который в данном случае не является аналогом коэффициента достаточности собственного капитала (Н1). Коэффициент, предложенный специалистами Базель III, является лишь частью показателя достаточности капитала, и позволяет оценить способность банка противостоять рыночному риску за счет стабильной части собственного капитала-его базовой частью. Данный показатель рассчитывается, как отношение базового капитала к активам, взвешенным на величину риска (чистые активы), чем выше данный коэффициент, тем более устойчивым будет считаться оцениваемый банк.

Следует отметить, что, российская практика ведения банковской деятельности отлична от стран с развитой экономикой, в первую очередь, тем, что основными источниками формирования пассивов являются средства юридических и физических лиц, но не ресурсов, привлеченных на рынке. Поэтому показатель устойчивого финансирования в том виде, в котором он предложен в стандарте Базель III теряет свою актуальность.

Для получения объективной оценки финансовой устойчивости банков следует ввести частный коэффициент устойчивого финансирования, который будет рассчитываться как отношения срочных депозитных средств без учета вкладов граждан к общему объему рискованных активов. Данный показатель позволит определить ту долю средств, финансирующих рискованные активы, которая при наступлении определенных событий (например, недоверия к банкам со стороны граждан) не будет отозвана из банка.

Для определения и удобства оценки влияния отдельных элементов ресурсов на финансовую устойчивость коммерческого банка они были сгруппированы по источнику привлечения. Данная группировка представлена в следующей таблице.

**Таблица 1.1**

**Группировка отдельных элементов ресурсной базы коммерческого банка<sup>1</sup>**

Группа	Показатель
1	2
П1+П2	К – капитал
П1	К осн – основной капитал
П2	К доп – дополнительный капитал
П3+П4	ПС - привлеченные средства
П3	Средства клиентов
П3.1	Овкк – обязательства банка по крупным кредиторам (вкладчикам)
1	2
П3.2	Овт – обязательства до 30 календарных дней
П3.2.1	Овм – обязательства до востребования
П3.3	Иные обязательства перед клиентами
П4	Недепозитные средства
П4.1	ПСбк – полученные межбанковские кредиты
П4.2	Ов – выпущенные банком векселя
П4.3	Иные недепозитные средства

Достоинством предложенной группировки является возможность проанализировать воздействие как более широких по охвату показателей, таких как капитал, привлеченные средства, так и выявить детальное воздействие отдельных элементов, входящих в состав крупных показателей (например, полученные межбанковские кредиты в составе привлеченных средств) на финансовую устойчивость банка.

Для определения изучаемой зависимости была пройдена цепь из 3 этапов.

1. Определение доли выделенных показателей в объеме укрупненных элементов и в общем размере ресурсов.

<sup>1</sup> Соколова М.С. Модель оценки влияния отдельных элементов ресурсной базы на финансовую устойчивость коммерческого банка//ВАГС. – Волгоград, 2012. - №1. – С.3.

2. Описание выделенных показателей финансовой устойчивости с использованием обозначений соответствующих составленной группировке.

3. Анализ влияния выделенных элементов ресурсной базы на показатели финансовой устойчивости банка.

Основой 3 этапа стал расчет коэффициента влияния пассивов, который определяется в соответствии со следующей методикой:

$$P_i = \sum V_i / M ,$$

где  $P_i$  – влияние  $i$ -го пассива на группу показателей финансовой устойчивости;

$V_i$  – веса показателей в расчете которых участвует  $i$ -й пассив;

$M$  - сумма весов всех показателей группы.

Проведенный анализ подтверждает, что ресурсная база банка является важным фактором, влияющим на его финансовую устойчивость. Отслеживание финансовой устойчивости является необходимым не только для самого банка, как способ контроля своей деятельности. Ее результаты так же влияют на конкурентоспособность банка, и, следовательно, привлекательность его для клиентов, за счет средств которых формируется основная часть ресурсов.

Чистая процентная маржа, отношение разницы процентных доходов и процентных расходов к величине активов, показывает, насколько доходы от активных операций способны перекрывать расходы по пассивным операциям. Оптимальное значение 1,0 - 3 %. Альтернативный метод расчета предусматривает помещение в знаменатель активов, приносящих доход. Однако активы, не приносящие доход, и не связанные с процентами пассивы оказывают сильное влияние на чистую процентную маржу. Активы, не приносящие доход, ограничивают возможности его увеличения, если для их финансирования используются пассивы, по которым выплачиваются проценты. В то же время не связанные с процентами пассивы способствуют

росту доходов, если они используются для финансирования активов, по которым банк получает высокие проценты.

Чистый спрэд (в процентах) - разность между процентами, получаемыми по активным операциям и уплачиваемым по пассивным. Данное соотношение относится только к тем активам и пассивам, по которым выплачиваются проценты. В нем исключено влияние пассивов, не связанных с выплатой процентов, капитала, резервов на чистый заработанный процентный доход, а, следовательно, на прибыль банка. Данный показатель выявляет влияние процентных ставок на прибыль и тем самым позволяет лучше понять источники прибыльности банка, а отсюда - степень уязвимости доходных источников банка. Отрицательное или слишком маленькое значение свидетельствует о неэффективной процентной политике или об убыточности; высокая величина означает либо недоиспользованные возможности в привлечении дополнительных ресурсов, либо слишком рискованном портфеле активов.

Кроме определения фактически сложившейся процентной маржи и процентного разброса важно рассчитать ожидаемую процентную маржу для определения "узких мест" в работе банка и принятия, необходимых мер для предупреждения негативных последствий. Ожидаемая процентная маржа может быть рассчитана только на основе знания стоимости привлеченных и размещенных средств.

Следует отметить, что определение стоимости ресурсов является одной из важнейших задач анализа банковской деятельности, достаточно трудоемкой и сложной для расчета. Стоимостный анализ углубляет исследование доходности банка и дает представление о стоимости (выгодности) конкретных операций. Наличие оперативной информации о стоимости привлеченных и размещенных средств позволяет оценить значение каждого вида операций в формировании прибыли банка и выработать основные направления банковской политики в целях максимизации дохода.

При анализе прибыли банка ее величину необходимо корректировать на темпы инфляции. Опережение ежегодных темпов инфляции над темпами роста прибыли банка указывает на отсутствие реальной прибыли, падение реальных доходов.

## **1.2. Чистый процентный доход – важнейший показатель финансовой устойчивости коммерческих банков**

Чистый процентный доход коммерческого банка представляет собой разницу между процентными доходами и процентными расходами. Поэтому, чистый процентный доход является самым важным показателем, характеризующий финансовую устойчивость любого коммерческого банка. Поскольку, процентные доходы банков формируются в результате проведения операций, связанных с основной деятельностью коммерческого банка.

Чистый процентный доход - сумма процентов, которую финансовое учреждение зарабатывает на активах в его владении, меньше любой выплаты процентов, которую учреждение делает на любом из его краткосрочных обязательств. Вычитание выплаты процентов на пассивах от выплаты процентов на активах позволяет банку или другому учреждению финансирования определять, есть ли действительно некоторый тип выгоды в процентном доходе, или если заработанный процентный доход брутто возмещен полностью интересом, который выплачен. В то время как банки прежде всего используют это понятие вычисления предела чистого процентного дохода, корпораций, и даже домашние хозяйства могут также использовать тот же самый основной подход, чтобы определить, есть ли своего рода чистая выгода, достигнутая с процентным доходом.

Есть много различных активов, которые производят процентный доход для банков. Личные ипотеки, обеспеченные и необеспеченные кредиты, и коммерческие кредиты - несколько примеров. Поскольку клиенты банка

погашают эти кредиты, учреждение получает платежи по примененному интересу так же как платежи по принципу каждого кредита. Эта общая сумма процентного дохода, который заработан на этих типах активов, известна как валовой процентный доход, или просто процентный доход.

Чтобы определить, понял ли банк чистый процентный доход, необходимо идентифицировать и вычесть любую выплату процентов, которую учреждение сделало на личных чековых счетах, сберегательных счетах, Депозитных сертификатах, и других соответствующих обязательствах. Если процентный доход, который был получен во время установленного срока, превышает доход суммы процентов, который был выплачен во время того же самого периода, то банк действительно заработал чистый процентный доход. Если выплаченная сумма процентов выше чем сумма, которая принята, учреждение не сделало типа чистой выгоды в отношении интереса.

Этот тот же самый общий подход может использоваться бизнесом или даже отдельным инвестором, чтобы определить, был ли чистый процентный доход произведен в пределах определенного периода времени. Фирмы могут идентифицировать сумму процентов, оплаченную по кредитам и другим обязательствам, затем вычесть то число из любой суммы, заработанной на процентных счетах, которые в настоящее время работают. Если полученные проценты - больше чем выплаченный процент, то чистый процентный доход был произведен в течение периода.

Подобным способом домашние хозяйства могут пристально смотреть на доход суммы процентов, который получен от банковских счетов и различных типов процентных инвестиций, включая выпуски облигаций и депозитные сертификаты. То число тогда по сравнению с процентом, выплаченным по ипотеке, автокредиту, и любому другому долговому обязательству, где интерес оценен. Если банковские счета и различные инвестиции производят больше процентного дохода, чем платится на

долговых инструментах, то домашнее хозяйство произвело чистый процентный доход.

К относительно стабильным источникам дохода относят процентный доход и беспроцентный доход от банковских услуг.

К нестабильным - доходы от операций с ценными бумагами на вторичном рынке, от непредвиденных (неординарных) операций.

В современных условиях многие банки могут включать в группу нестабильных источников доходы от валютных операций.

Процентные расходы КБ включают в себя

1. проценты, уплаченные банком за полученные кредиты,
2. остатки средств на счетах до востребования и срочных депозитов, которые открыты для физических и юридических лиц, включая банки,
3. процентные платежи по выпущенным векселям, облигациям, депозитным и сберегательным сертификатам

Применительно к временной структуре портфеля теория ожиданий подразумевает, что положительный наклон кривой доходов воплощает ожидания более высокой ставки краткосрочного процента. Напротив, отрицательный наклон этой кривой – воплощает ожидания более низкой ставки. Итак, если кривая доходов имеет положительный наклон и банк поддерживает негативный гэп, чтобы получить дополнительные доходы от разницы между долго- и краткосрочными ставками, то он ждет роста ставок (проблема сберегательных институтов). Ясно, что банк стоит перед дилеммой: если принять позицию позитивного гэпа, предвидя рост ставок, то это устраняет прибыль от рефинансирования; если следовать за прибылью от рефинансирования, то окажешься уязвимым перед ростом ставки процента. Два критических элемента этого анализа – степень несоответствия по срокам и скорость сдвигов кривой дохода. Учитывая, например, изменчивость ставок процента, серьезная несбалансированность по срокам может стать высокорискованной. Соответственно банк должен поддерживать

эластичность баланса, следуя за прибылью от рефинансирования или за кривой дохода. Если ставки процента меняются в направлении, противоположном позиции банковского гэта, банк должен иметь достаточную эластичность для приспособления. Банк может в качестве альтернативы использовать внебалансовые виды деятельности, чтобы хеджировать гэт или процентный риск.

В случае отрицательного наклона кривой дохода, если банк занимает на длительные сроки и кредитует на короткие (положительный гэт), он получит прибыль от рефинансирования. Наоборот, если он настроился на снижение ставок и создал отрицательный гэт, он не получит прибыли от рефинансирования. Способность банка регулировать гэт в соответствии с прогнозом скорости изменения ставки процента позволяет ему играть на ставке процента.

Воздействие внешних и внутренних, объективных и субъективных факторов, оказывающих влияние на устойчивость коммерческого банка независимо от его размера, можно определить с помощью конкретных мер.

1) Построение собственной или клиринговой расчетной системы, обеспечивающей расчеты между клиентами банка с использованием долговых обязательств (векселей, чеков), эмитируемых банком, или осуществление эмиссии долговых обязательств клиентов под контролем банка. Объективными предпосылками для действия выбранной системы являются: жесткая финансовая политика государства, направленная исключительно на подавление инфляции и инфляционных ожиданий; дефицит денежной массы и финансового капитала; передел рынка банковской клиентуры. Потенциальные результаты решение проблем взаимных неплатежей клиентов, повышение финансовой устойчивости банка и клиентов, обеспечение притока дополнительных денежных ресурсов в банк, повышение функциональной устойчивости банка.

2) Участие банка в государственных и региональных программах федеральных властей. Объективные предпосылки: дефицит федерального бюджета и исполнение законодательства о федеральном бюджете; невыполнение планов по сбору налогов и невозможность изменения такой ситуации без кардинальной реформы налоговой системы страны и структурной перестройки экономики; потенциальное исполнение государством своих обязательств по выданным гарантиям. Потенциальными результатами работы данной системы мер явится выполнение расходной части государственного бюджета без дополнительной (относительно меньшей по объемам) денежной эмиссии, улучшение имиджа банка, повышение его финансовой и коммерческой устойчивости; включение в деловой оборот банка новой банковской клиентуры в рамках государственных программ; обеспечение притока дополнительных денежных ресурсов в банк.

3) Реализация валютной политики банка - ориентация на потребности клиентов с минимальным участием банка в спекулятивных валютных операциях собственными средствами.

Потенциальными результатами действия должно стать снижение рисков при осуществлении спекулятивных валютных операций и регулировании валютных позиций банка, повышение финансовой и функциональной его устойчивости.

4) Осуществление внешнеэкономических связей посредством функционирования отделений и филиалов за рубежом. Объективными предпосылками реализации можно назвать тот факт, что возможности перелива денежных капиталов между отраслями промышленности исчерпаны, дальнейшее изменение структуры экономики эволюционным путем (избавление от слабых предприятий) завершено; без оставшихся предприятий государство просто не сможет существовать. Потенциальными

результатами явится снижение риска кредитно-инвестиционной политики банка, повышение его финансовой устойчивости.

5) Построение клиентской отраслевой (не территориально-отраслевой) и проблемно-ориентированной политики финансового менеджмента клиента. Потенциальными результатами явится снижение риска привлечения слабых клиентов, которые по своей деловой направленности не в состоянии обеспечить конкурентоспособное существование и будут находиться в состоянии постоянных должников перед бюджетами различных уровней; повышение функциональной, коммерческой, организационно-структурной и финансовой устойчивости коммерческого банка.

6) Развитие филиальной политики банка и финансовый менеджмент клиента предполагает ориентацию на потребности клиентов, но не на потребности территорий. К объективным предпосылкам относится, прежде всего, факт выделения среди клиентов, ориентируемых на внутренние рынки отдельных групп предприятий, имеющих шансы собственного развития в перспективе: а) продукция которых необходима для предприятий-экспортеров; перспективы их развития зависят от развития российского экспорта; б) которые в силу своего монопольного положения пользуются и будут продолжать пользоваться поддержкой властей (возможно сочетание территориальных и отраслевых интересов банка при развитии филиальной сети); в) производящие потребительские товары и обеспечивающие потребности покупателей со средним достатком, которые не могут покупать дорогие импортные товары; г) которые можно условно назвать "псевдоиностранцами", контроль над которыми установили иностранные компании, осуществляющие экспорт своей продукции.

7) Установление корреспондентских отношений банка предполагает открытие счетов "ностро" в разрезе потребностей клиентов без сплошного охвата корреспондентской сетью все банковской системы республики.

Объективные предпосылки:

\* завершение экстенсивного развития банковской системы и ее количественное сжатие.

\* разрешение риска потери денежных средств банка, повышение функциональной и финансовой устойчивости банка.

С целью повышения устойчивости кредитной организации и управления ею банк должен стать многопрофильным и широкоуниверсальным. Для этого ему необходимо: а) переориентировать свою организационную структуру на макропотребности клиента и сегментировать их; б) перестроить функциональную организацию собственного банковского бизнеса для управления производственными процессами в банке; в) наладить информационно-аналитическое обеспечение всеобъемлющей базы данных о клиентах.

Организационная структура банка, ориентирующегося на клиента, может быть перестроена в несколько этапов, которые включают в себя сегментирование рынка банковских операций; ориентацию организационных структур банка на новые сегменты; реализацию баланса интересов между организационными структурами банка в разработке банковских продуктов и услуг собственными силами; решение вопроса использования чужих продуктов и услуг.

При проведении сегментирования рынка банковских операций, банки, как правило, ориентируются на уже сложившуюся собственную организационную и функциональную структуру, которая позволяет осуществлять ориентацию банка по схеме банковский продукт - регион. Тем самым банк ограничивает себя в ориентации на потребности рынка, а значит подрывает собственную устойчивость, так как происходит занижение собственных возможностей потребностями региона и банковскими продуктами, с которыми кредитное учреждение выходит на конкретное административно-территориальное образование. Дополнительным фактором ограничения ассортимента банковских продуктов и услуг является

неравномерность экономического развития регионов. Для наиболее развитых в экономическом и инфраструктурном отношении территориальных образованиях становится неизбежной банковская конкуренция, которая включает в себя ценовые и неценовые аспекты. Результатом является потеря банком функциональной и коммерческой, а как следствие, и капитальной и финансовой устойчивости.

Принципиальное изменение ориентации банка на внешний фактор, т.е. на клиента возможно только посредством эффективного банковского менеджмента, призванного обеспечивать его устойчивую деятельность.

Стабильная экономическая база страны – основа устойчивости банков, их фундамент. Трудности в экономике серьезно влияют на устойчивость и дееспособность банков. Так, экономические кризисы в первую очередь снижают финансовую устойчивость клиентов банков, что соответственно ведет к оттоку средств из банков и снижению возвратности выданных кредитов, а это в конечном итоге негативно сказывается на устойчивости коммерческих банков. Экономические подъемы, наоборот. Способствуют притоку дополнительных средств и развитию новых сфер приложения капитала. В целом, состояние национальной экономики на современном этапе является достаточно благоприятным для развития деятельности коммерческих банков и повышению уровня их устойчивости.

Огромное влияние на устойчивость коммерческих банков оказывают финансовые факторы, то есть состояние и развитие финансового рынка. Состояние финансового рынка определяется следующими факторами: денежной эмиссией, темпами инфляции, процентами по краткосрочным кредитам, изменениями государственного регулирования во внешнеэкономической и валютной областях, золотовалютными резервами страны, размером внешней задолженности страны, состоянием и перспективами фондового рынка и др.

Общепризнанное влияние на устойчивость, как отдельных коммерческих банков, так и банковской системы в целом, оказывают политические факторы. Политическая ситуация в стране определяется устойчивостью существующего правительства, его политикой, влиянием оппозиции, стабильностью или социальной напряженностью в административно-территориальных образованиях. Политическая стабильность является условием успешно развития рынка банковских услуг, поскольку определяет возможности социально-экономического развития страны и укрепления ее позиций на международном рынке. В связи с этим, аналитики коммерческого банка должны отслеживать социально-политическую ситуацию в стране с тем, чтобы прогнозировать возможные варианты развития событий.

Существенно влияют на устойчивость коммерческих банков и правовые факторы, то есть формы и методы правового регулирования банковской деятельности. Устойчивость законодательства, его относительная консервативность создает предпосылки нормального правового регулирования возникающих проблем. При этом законодательство оказывает влияние на развитие банковской системы особыми правилами регулирования тех или иных банковских операций и сделок.

Экономические, финансовые, правовые и политические факторы во многом определяют комплекс социально-психологических факторов. К социально-психологическим факторам можно отнести: уверенность большинства населения в правильности проводимых экономических преобразований, в стабильности налогового, таможенного и валютного законодательства, в хороших перспективах для развития экономики в целом и ее отдельных отраслей. Все вышеперечисленное в совокупности формирует уровень доверия к коммерческим банкам, готовность осуществлять банковские операции и пользоваться банковскими услугами. В этом случае доверие к коммерческим банкам определяет и более эффективное

выполнение ими функций обеспечения финансирования потребностей экономического развития за счет привлечения финансовых ресурсов населения и иностранных инвесторов и, соответственно, способствует повышению их устойчивости.

На устойчивость коммерческих банков могут оказывать влияние и какие-либо форс-мажорные факторы, то есть факторы. Являющиеся следствием стихийных бедствий и непредсказуемых событий, которые приводят к сбоям в деятельности банков. Данные факторы можно подразделить на природные, политические и экономические. К природным факторам справедливо отнести те, которые технически затрудняют функционирование коммерческих банков (наводнения, землетрясения, ураганы и т.д.). Политические факторы включают: закрытие границ, введение международных запретов на экономические отношения с другими государствами, военные конфликты. Данные факторы приводят к необходимости существенного пересмотра условий взаимодействия банков и их клиентов. В перечне экономических факторов следует выделить отказ правительства от выполнения своих финансовых обязательств, изменение системы налогообложения, кризисы на финансовых рынках, введение ограничений на экспортно-импортную деятельность.

### **1.3. Заключение по первой главе**

Финансовая устойчивость коммерческих банков опирается на конкретных принципов и оцениваются на основе различных показателей.

Важными показателями финансовой устойчивости являются следующие:

- коэффициент текущей ликвидности;
- достаточность капитала;
- чистая процентная маржа;
- чистый процентный доход;

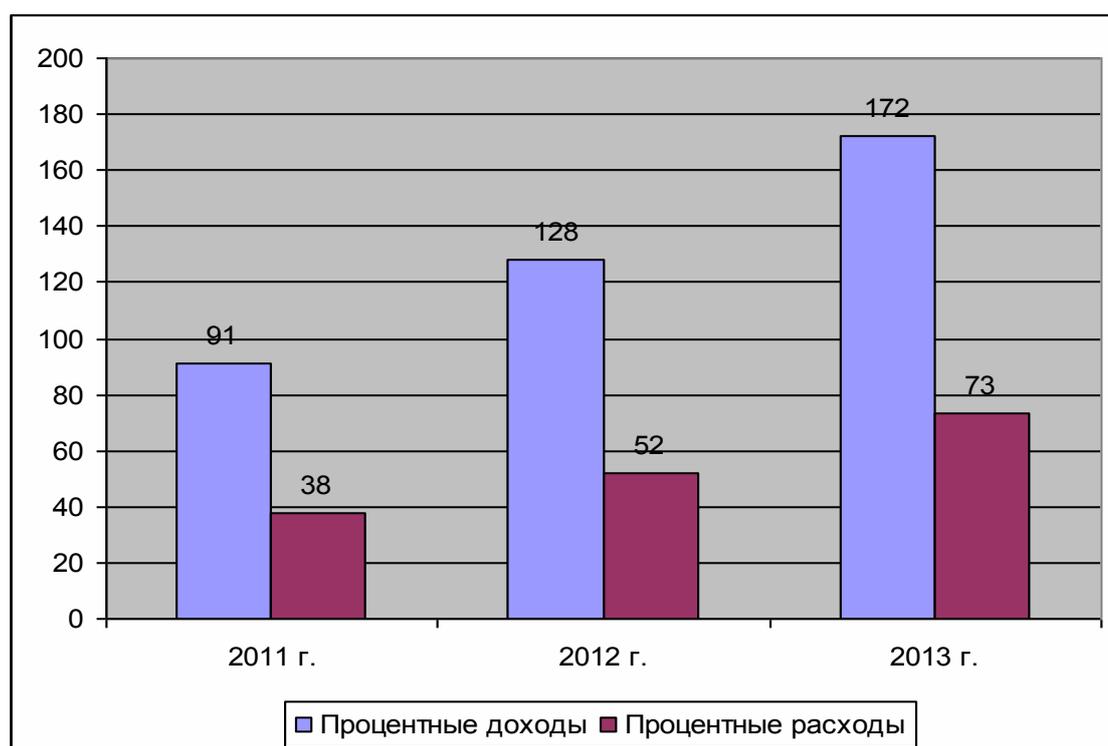
- рентабельность активов;
- рентабельность капитала.

При относительной стабильности социально-экономической, политической ситуации и финансового рынка, отсутствие форс-мажорных обстоятельств решающую роль в устойчивости коммерческих банков играют внутренние факторы. Под внутренними факторами следует понимать совокупность факторов, которые формируются самими коммерческими банками и зависят непосредственно от их деятельности. Как показывает анализ публикаций, посвященных устойчивости коммерческих банков, отечественные ученые-экономисты к внутренним факторам устойчивости относят: стратегию банка, обеспеченность собственным капиталом, уровень квалификации кадров и уровень менеджмента, внутреннюю политику банка и др.

## Глава 2. Современное состояние чистого процентного дохода коммерческих банков Узбекистана

### 2.1. Уровень и динамика чистого процентного дохода банков

В данном параграфе мы будем анализировать уровень и динамику чистого процентного дохода отечественных коммерческих банков – Ипотекабанка и Туронбанка. Поскольку, эти банки являются объектами данной магистерской диссертации.



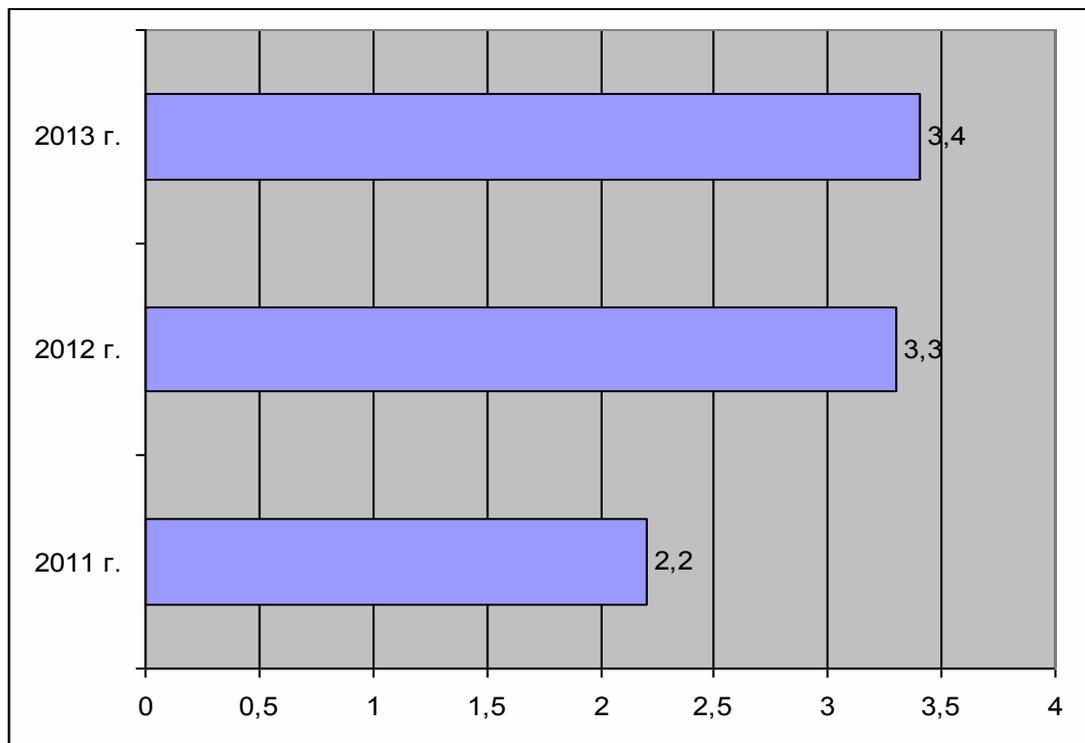
**Рис. 2.1. Процентные доходы и процентные расходы ОАО «Ипотекабанк»а, млрд. сум<sup>1</sup>**

Как видно из приведенных данных, в 2011-2013 годах сумма процентных доходов и расходов Ипотекабанка имели тенденцию роста, что является результатом увеличения объемов депозитно-ссудных операций банка.

Относительно высокий темп роста процентных доходов приведет к тенденции роста чистого процентного дохода коммерческих банков.

<sup>1</sup> Расчеты автора по данным годовых отчетов Ипотекабанка за 2011-2013 гг.

Ниже мы рассмотрим уровень чистого процентного дохода Ипотекабанка по отношению к брутто активам.



**Рис. 2.2. Уровень чистого процентного дохода Ипотекабанка по отношению к брутто активам<sup>1</sup>, в процентах**

Как видно из приведенных данных, в 2011-2013 годах наблюдалась тенденция роста удельного веса чистого процентного дохода Ипотекабанка по отношению к брутто активам. Это является положительным результатом деятельности банка с точки зрения обеспечения стабильности чистого процентного дохода.

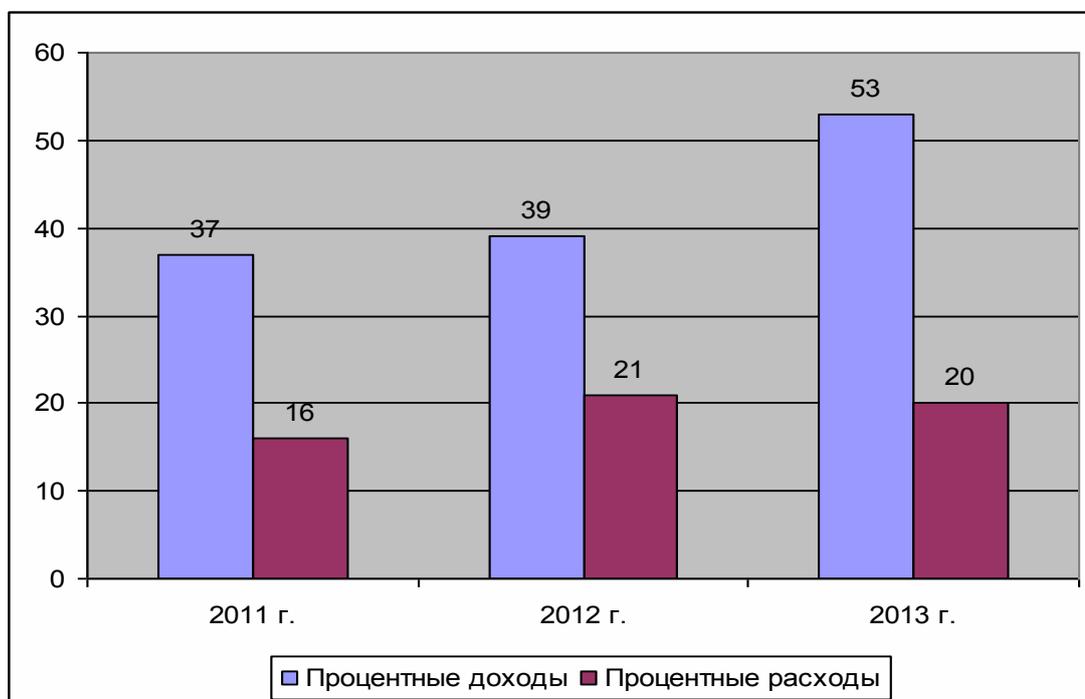
Тут важное значение имеет кредитная практика банков.

Кредитные операции банков играют огромную роль и в развитии производственной сферы республики, однако долгосрочное вложение кредитных средств возможно лишь в условиях стабильной экономики. Подкрепленные прочной правовой базой и поддержкой правительственных структур, долгосрочные кредиты коммерческих банков, в свою очередь,

<sup>1</sup> Расчеты автора по данным годовых отчетов Ипотекабанка за 2011-2013 гг.

окажут стимулирующее воздействие на деятельность субъектов сферы производства.

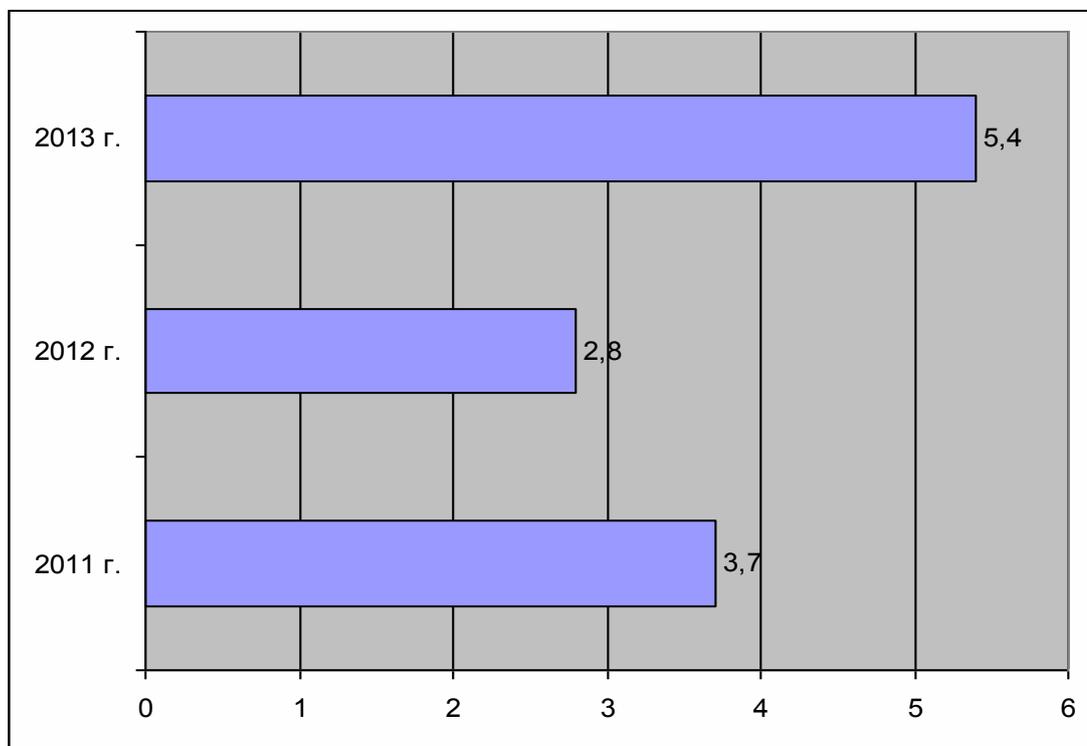
Многообразие как внешних, так и внутренних факторов, влияющих на вероятность понесения убытков в результате осуществления кредитования, позволяют дать следующее определение: кредитный риск – это риск понесения убытков в результате кредитной деятельности. Такая формулировка, на наш взгляд, позволяет учесть разнообразные моменты, которые могут повлиять на результат кредитных операций. Так, ведь ссуда может быть не погашена не только по причине неплатежеспособности заемщика, но и по причине неправильной оценки работниками банка информации при изучении заявки на ссуду, слабости операционного контроля и задержки в выявлении и реагировании на ранние предупредительные сигналы, мошенничества, экономического кризисов, неправильной оценки состояния рынка ссудных капиталов, не соответствующей реальности кредитной политики и т.д.



**Рис. 2.3. Процентные доходы и процентные расходы ОАО «Туронбанк», млрд. сум<sup>1</sup>**

<sup>1</sup> Расчеты автора по данным годовых отчетов Туронбанка за 2011-2013 гг.

Как видно из приведенных данных, в 2011-2013 годах сумма процентных доходов и расходов Туронбанка имели тенденцию роста, что является результатом увеличения объемов депозитно-ссудных операций банка.



**Рис. 2.4. Уровень чистого процентного дохода Туронбанка по отношению к брутто активам<sup>1</sup>, в процентах**

Как видно из приведенных данных, в 2012-2013 годах наблюдалась темп роста удельного веса чистого процентного дохода Туронбанка по отношению к брутто активам, что является положительным результатом деятельности банка.

Необходимо отметить, что в отдельных крупных банков республики в последние годы наблюдается замедление темпа роста валового дохода. Например, в 2009-2011 гг. в Ипотекабанке темп роста активов превышал темпа роста валового дохода, в результате чего падает доходность совокупных активов банка. В 2011 году темп роста совокупных активов по

<sup>1</sup> Расчеты автора по данным годовых отчетов Туронбанка за 2011-2013 гг.

сравнению с 2009 г. составил 94,6%. За этот период темп роста валового дохода банка составил 69,9%<sup>1</sup>.

Одним из основных проблем, связанные с повышением уровня доходности активов отечественных банков является неразвитость инвестиционных операций банков с ценными бумагами. Например, по состоянию на 1 января 2012 года, в Агробанке удельный вес инвестиций в ценные бумаги в объеме брутто активов составила всего 3,5%, а в Ипотекабанке – 2,7%<sup>2</sup>.

В развитых странах мира доля инвестиций в ценные бумаги в общем объеме активов коммерческих банков достигает 23,87%<sup>3</sup>.

Часть инвестиций в ценные бумаги используется для поддержания ликвидности коммерческого банка. Здесь основное место занимает инвестиции в ценные бумаги правительства. Однако, коммерческие банки Узбекистана не имеют такую возможность. Поскольку, в настоящее время, в обращение отсутствуют ценные бумаги Правительства Узбекистана.

В развитых странах мира и во многих государствах с переходной экономикой кредиты, по удельному весу, занимает первое место в структуре активов коммерческих банков. В Узбекистане тоже кредиты занимают самый большой удельный вес в объеме банковских активов. Так, по состоянию на 1 января 2013 года, доля кредитов в общем объеме активов коммерческих банков республики составила 57,1%<sup>4</sup>. Поэтому, основная часть доходов коммерческого банка приходится на долю процентных доходов по кредитам. С этой точки зрения, изучение влияния кредитного риска на доходность кредитов имеет очень важную практическую значимость.

---

<sup>1</sup> Расчеты автора на основе отчетных данных Ипотекабанка.

<sup>2</sup> Расчеты автора на основе отчетных данных Агробанка и Ипотекабанка.

<sup>3</sup> Банковское дело. Под ред. проф. О.И. Лаврушина. – М.: КноРус, 2008. – С. 302.

<sup>4</sup> Расчеты автора по статистическим данным Центрального банка Республики Узбекистан. [www.cbu.uz](http://www.cbu.uz).

Уровень кредитного риска определяется на основе конкретных показателей. В международной банковской практике широко используются следующие показатели:

- нормальный уровень просроченных кредитов (до 3% от общей суммы кредитного портфеля);
- допустимый критический предел просроченных кредитов (до 3% от общей суммы кредитного портфеля);
- уровень резервных отчислений, предназначенных для покрытия убытков по кредитам (0,5% по отношению к средней суммы банковских активов);
- уровень коэффициента чистого процентного спреда (1,25%).

Ниже мы рассмотрим уровень кредитного риска на примере одного из крупных коммерческих банков республики (поскольку приведенные данные являются банковской тайной, мы именуем данного банка условно как банк «А»).

**Таблица 2.1**

**Показатели, характеризующие уровень кредитного риска банка «А»<sup>1</sup>, на 1 января 2014 года**

№	Показатели	Фактический уровень, %
1	Уровень просроченных кредитов по отношению к общей суммы кредитов	6,2
2	Уровень резервных отчислений, предназначенных для покрытия убытков по кредитам	0,9
3	Уровень коэффициента чистого процентного спреда	– 1,7

Как видно из приведенных данных таблицы 2.1, банк «А» подвержен более высокому риску. Это объясняется тем, что, во-первых, фактический уровень просроченных кредитов превышает даже допустимый критический предел по данному показателю. Во-вторых, уровень резервных отчислений, предназначенных для покрытия убытков по кредитам, почти два раза

---

<sup>1</sup> Таблица составлена автором на основе данных балансового отчета банка «А».

превышает нормативный уровень данного показателя. В третьих, в банке «А» коэффициент чистого процентного спреда имеет отрицательное значение.

На наш взгляд, для снижения уровня кредитного риска руководства банка «А» должен принять следующие меры:

а) банк должен пересмотреть действующую систему управления кредитным риском при условиях списания 3,2% просроченной задолженности по кредитам с баланса банка;

б) руководства банка должна принять меры, направленных на снижение удельного веса транзакционных депозитов в общем объеме депозитов.

## 2.2. Факторы, влияющие на стабильность чистого процентного дохода коммерческих банков

На стабильность чистого процентного дохода банков оказывают влияние различные факторы. Одним из таких факторов является доходность кредитных операций коммерческого банка.

**Таблица 2.2**

**Уровень доходности ссудных операций отдельных крупных банков Республики Узбекистан<sup>1</sup>, в %**

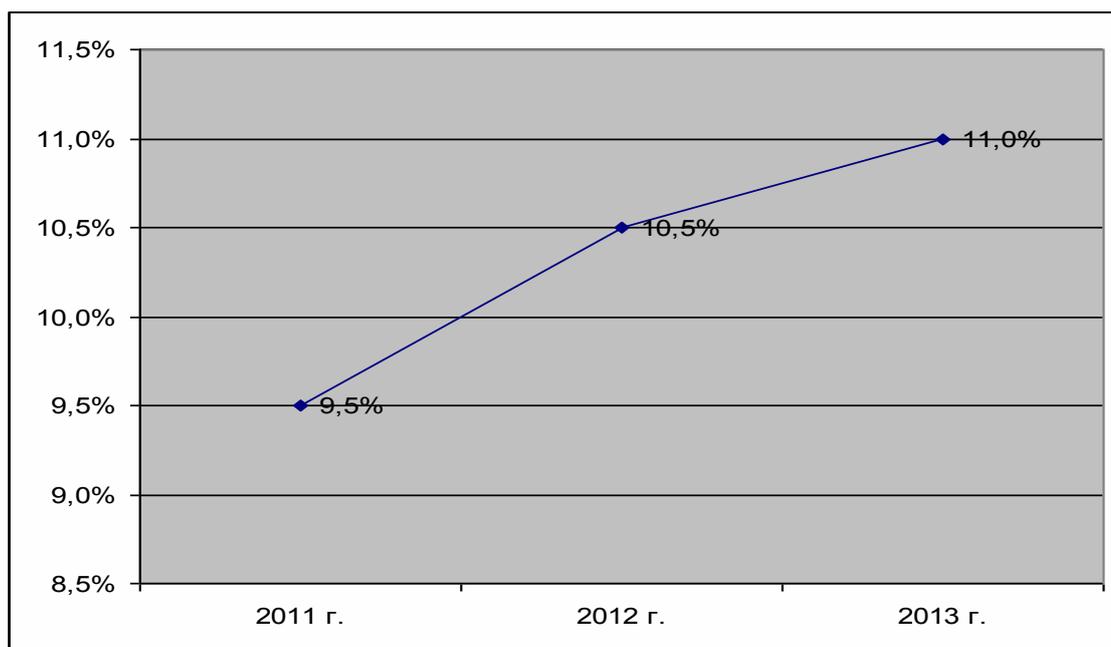
№	Коммерческие банки	Годы					Изменение доходности ссудных операций в 2013 г. по сравнению с 2010 г. (п.п.)
		2010	2010	2011	2012	2013	
1	Ипотекабанк	14,4	13,2	12,8	11,7	10,4	-4,0
2	Агробанк	17,1	15,3	14,7	13,8	12,2	- 4,9
3	Кишлок курилиш банк	7,4	8,3	9,1	8,7	4,6	- 2,8

Как видно из приведенных данных таблицы 2.2, в 2006-2010 гг. в Ипотекабанке и Агробанке наблюдалась тенденция снижения доходности

<sup>1</sup> Рассчитана автором на основе данных годовых отчетов акционерно - коммерческих банков – Ипотекабанк, Агробанк, Кишлок курилиш банк.

ссудных операций, что негативно влияет на финансовую устойчивость банков. Основной причиной падения доходности ссудных операций в вышеназванных банках является, на наш взгляд, отставание темпа роста процентных доходов по кредитам от темпа роста кредитных вложений данных банков. Так, в Ипотекабанке, в 2010 году темп роста процентных доходов по кредитам по сравнению с 2006 г. составил 2,1 раза, а за этот период темп роста кредитных вложений банка составил 3,5 раза.

В Кишлок курилиш банке в 2008-2010 гг. наблюдалась тенденция снижения доходности ссудных операций. Это объясняется тем, что после создания Кишлок курилиш банка на базе Галлабанка все предприятие Уздонмахсулот перешли в Агробанк. В результате этого, доходность кредитных операций существенно снизилась.



**Рис.2.5. Годовой уровень девальвации сума по отношению к доллару США<sup>1</sup>**

Как видно из рис.2.5, уровень обесценения национальной валюты относительно высокая, что отрицательно влияет на деятельность коммерческих банков республики.

<sup>1</sup> Рисунок составлен автором на основе материалов сайта [www.cbu.uz](http://www.cbu.uz).

Важно подчеркнуть, что в некоторых странах в целях регулирования денежной массы в обращении активно используется политика обязательных резервов Центрального банка. Например, в Китае относительно высокие ставки обязательных резервов Центрального банка применяются для сдерживания роста кредитной эмиссии коммерческих банков и стерилизации излишней ликвидности. В марте 2011 года Народный банк Китая поднял ставку обязательного резерва на 50 базисных пунктов – до 20%<sup>1</sup>.

На стабильность чистого процентного дохода непосредственно влияет политика обязательных резервов Центрального банка Узбекистана.

**Таблица 2.3**

**Ставки обязательных резервов Центрального банка Республики Узбекистан<sup>2</sup>, по состоянию на 1 января 2014 года**

1	Депозиты, привлеченные со сроком	Ставка обязательных резервов, %
1	до одного года	15,0
2	от 1 до 3 лет	12,0
3	свыше 3 лет	10,5

Как видно из таблицы 2.3, ставки обязательных резервов Центрального банка дифференцированы в зависимости от срока привлеченных депозитов коммерческих банков. Это объясняется необходимостью укрепления долгосрочной ресурсной базы коммерческих банков с целью повышения объема долгосрочных кредитов коммерческих банков.

Относительно высокий уровень инфляции препятствует снижению ставке рефинансирования Центрального банка. В таких условиях ставка рефинансирования Центрального банка остается на относительно высоком уровне и сдерживает мультипликативное расширение денежной массы, что отрицательно влияет на стабильность макроэкономического роста.

<sup>1</sup> People bank of China. 2011.

<sup>2</sup> Материалы годового отчета ЦБ РУз за 2011 г.

Ещё одним фактором, влияющим на стабильность чистого процентного дохода является изменение макроэкономических монетарных индикаторов (таблица 2.3.).

Ниже мы рассмотрим изменение монетарных индикаторов республике.

**Таблица 2.4**

**Основные монетарные индикаторы в Республике Узбекистан<sup>1</sup>**  
(в процентах)

Индикаторы	2011 г.	2012 г.	2013 г.
Ставка обязательных резервов ЦБ РУз	12,5	12,5	12,5
Годовая ставка рефинансирования ЦБ РУз	12,0	12,0	12,0
Годовой уровень инфляции	7,6	7,0	6,8
Годовой темп роста депозитов коммерческих банков	36,3	31,5	30,2
Годовой темп роста совокупного капитала банков	30,1	24,3	25,0
Годовой темп роста кредитов коммерческих банков	35,6	30,5	30,0
Годовой темп роста совокупных активов банков	32,4	30,2	30,0
Уровень монетизации экономики	21,7	22,3	23,4

Как видно из таблицы 2.4, в 2011-2013 гг. наблюдалась стабильность ставок обязательных резервов и рефинансирования Центрального банка Республики Узбекистан. В результате этого, существенными темпами увеличилась ресурсная база отечественных коммерческих банков.

Важно подчеркнуть, что, с целью укрепления долгосрочной ресурсной базы коммерческих банков, с 1 сентября 2009 года, введена дифференцированные ставки обязательных резервов Центрального банка в зависимости от срока депозитов коммерческих банков: по депозитам до одного года – 15%; по депозитам от 1 до 3 лет – 12%; по депозитам свыше 3 лет – 10,5%.

Как видно из приведенных данных, повышение темпов роста кредитных вложений и активов коммерческих банков привело к повышению уровня монетизации экономики. В свою очередь, повышение уровня монетизации позволяет Центральному банку страны повысить эффективность монетарной политики и достигать целей долгосрочного стабильного макроэкономического роста.

<sup>1</sup> Таблица составлена автором на основе статистических данных ЦБ РУз

Как показывает результаты научных исследований А.Тихонова, по мере повышения уровня экономического развития коэффициент монетизации снижается по М0, но растет коэффициент монетизации по М1 и ещё в большей степени – по М4. Наиболее высокий уровень коэффициента монетизации по совокупной денежной массе в Гонконге (171,1%), на Мальте (157,4%), в Швейцарии (144,8%), Японии (114,1%), Англии (106,4%), Малайзии (99,4%)<sup>1</sup>.

Приведенные данные таблицы 2.2 показывает, что в 2011-2013 гг., в республике удалось сдерживать рост инфляции. В 2011 году годовой уровень инфляции в Узбекистане составил 7,6 %, что соответствует прогнозному показателю инфляции на 2011 год (6-8%).

Начиная с 2003 года, в Узбекистане контролируется темп роста денежного агрегата М2, что позволяет Центральному банку обеспечить стабильность роста денежной массы.

Ниже мы рассмотрим уровень отдельных показателей развития банковской системы Узбекистана

**Таблица 2.5**

**Отдельные показатели развития банковской системы Узбекистана<sup>2</sup>,  
млрд. сум**

№	Показатели	Годы		
		2010	2011	2012
1	Активы	21106	27453	35744
2	Кредиты	11539	15652	20426
3	Депозиты	13236	17400	22881
4	Совокупный капитал	4100	5000	6215

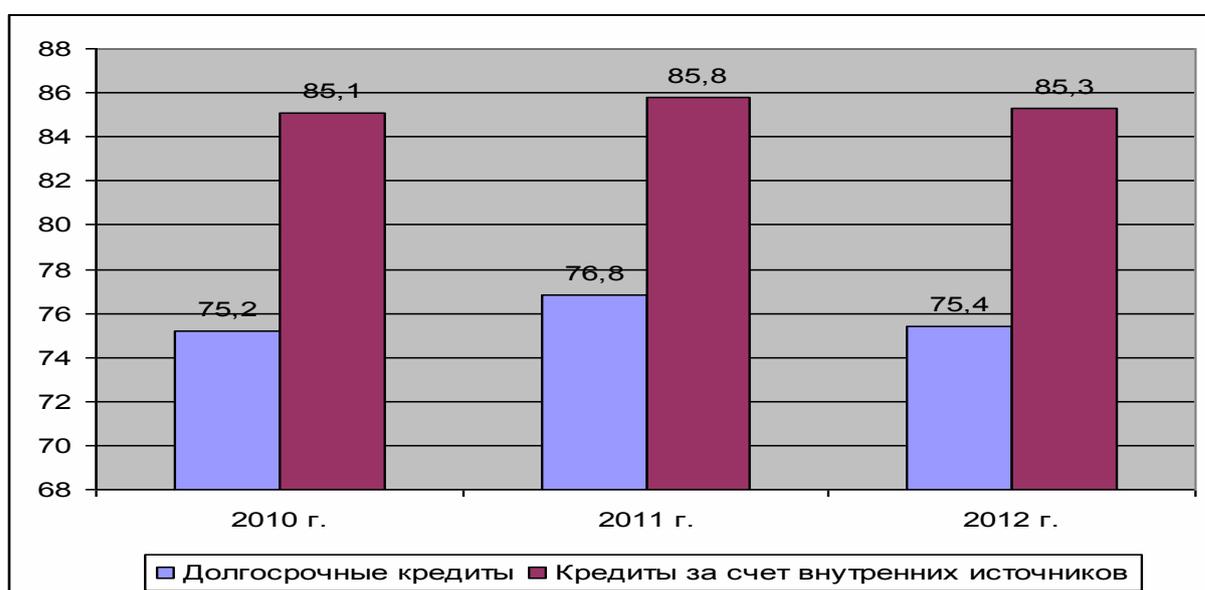
Как видно из таблицы 2.5, в 2010-2012 гг. сумма активов, кредитов, депозитов и совокупного капитала имела тенденцию роста. Это объясняется тем, что укрепление ресурсной базы банков привело к увеличению объема кредитов и других видов активов коммерческих банков.

<sup>1</sup> Тихонов А. Коэффициент монетизации: некоторые аспекты теории, сравнительный анализ и практические выводы//Банковский вестник. – Минск, 2000. - №25 (132). - С.3.

<sup>2</sup> Основные индикаторы развития денежно-кредитной системы Республики Узбекистан. Информационно-аналитический обзор. – Ташкент, 2013. – С. 10-13.

Кредитование является основным видом деятельности коммерческих банков Республики Узбекистан. В последние годы укрепляется ресурсная база отечественных банков, что способствует высокому росту кредитных вложений.

Банк расценивает кредитование, как важнейшее звено взаимоотношений банка и клиента, которое составляет важную часть политики банка по привлечению корпоративных клиентов. Главной задачей банка в области кредитования является увеличение качественного и высокодоходного кредитного портфеля на основе минимизации и диверсификации кредитных рисков. В настоящее время банк предлагает следующие виды кредитных продуктов: коммерческое кредитование в национальной валюте, в Евро и в долларах США, кредитные линии, лизинг, факторинг, микрокредитование, потребительское кредитование, ипотечное кредитование.



**Рис. 2.6. Удельный вес долгосрочных кредитов и кредитов, предоставленных за счет внутренних источников, в кредитном портфеле коммерческих банков Узбекистана<sup>1</sup>**

Как видно из рис. 2.6, в 2010-2012 гг. долгосрочные кредиты и кредиты, предоставленные за счет внутренних источников, заняли очень

<sup>1</sup> Расчеты автора по данным интернет-сайта [www.cbu.uz](http://www.cbu.uz).

большой удельный вес в кредитном портфеле коммерческих банков. Это свидетельствует о достаточно высоком уровне инвестиционного потенциала коммерческих банков республики.

Важно подчеркнуть, что в кредитном портфеле коммерческих банков Узбекистана довольно большой удельный вес занимает долгосрочные кредиты и кредиты, предоставленные за счет внутренних источников.

Стабильный уровень ставки рефинансирования Центрального банка Узбекистана и снижение процентных ставок кредитов коммерческих банков способствуют повышению стабильности чистого процентного дохода.

**Таблица 2.6**

**Годовая ставка рефинансирования Центрального банка и среднегодовые процентные ставки краткосрочных и долгосрочных кредитов коммерческих банков Узбекистана<sup>1</sup>, % (б)**

№	Процентные ставки	2010 г.	2011 г.	2012 г.
1	Ставка рефинансирования Центрального банка	14,0	12,0	12,0
2	Среднегодовая процентная ставка краткосрочных кредитов	13,8	13,2	13,6
3	Среднегодовая процентная ставка долгосрочных кредитов	13,0	11,8	12,2

Как видно из таблицы 2.6, в 2011-2012 гг. ставка рефинансирования Центрального банка Узбекистана осталась неизменной. Кроме того, в 2012 году ставка рефинансирования по сравнению с 2010 годом снизилась на 2,0 п.п. Это привело к снижению процентных ставок краткосрочных и долгосрочных кредитов коммерческих банков в 2012 году по сравнению с 2010 годом соответственно на 0,2 п.п. и 0,8 п.п.

В свою очередь, снижение процентных ставок кредитов способствует к повышению уровня доступности банковских кредитов для населения и компаний.

<sup>1</sup> Денежно-кредитная политика. [www.cbu.uz](http://www.cbu.uz).

### **2.3. Заключение по второй главе**

В 2011-2013 годах сумма процентных доходов и процентных расходов Ипотекабанка имели тенденцию роста, что является результатом увеличения объемов депозитно-ссудных операций банка. В течение данного анализируемого периода наблюдалась тенденция роста удельного веса чистого процентного дохода Ипотекабанка по отношению к брутто активам.

В 2011-2013 годах сумма процентных доходов и процентных расходов Туронбанка имели тенденцию роста, что является результатом увеличения объемов депозитно-ссудных операций банка.

В 2006-2010 гг. в Ипотекабанке и Агробанке наблюдалась тенденция снижения доходности ссудных операций, что негативно влияет на финансовую устойчивость банков.

В Кишлок курилиш банке в 2008-2010 гг. наблюдалась тенденция снижения доходности ссудных операций. Это объясняется тем, что после создания Кишлок курилиш банка на базе Галлабанка все предприятие Уздонмахсулот перешли в Агробанк. В результате этого, доходность кредитных операций существенно снизилась.

Ставки обязательных резервов Центрального банка дифференцированы в зависимости от срока привлеченных депозитов коммерческих банков. Это объясняется необходимостью укрепления долгосрочной ресурсной базы коммерческих банков с целью повышения объема долгосрочных кредитов коммерческих банков.

В 2011-2012 гг. ставка рефинансирования Центрального банка Узбекистана осталась неизменной и она снизилась по сравнению с 2010 годом на 2,0 п.п. Это привело к снижению процентных ставок краткосрочных и долгосрочных кредитов коммерческих банков.

## **Глава 3. Перспективы обеспечения стабильности чистого процентного дохода коммерческих банков Узбекистана**

### **3.1. Проблемы, связанные с обеспечением стабильности чистого процентного дохода коммерческих банков**

Результаты проведенного нами анализов показали, что существует актуальные проблемы, связанные с обеспечением стабильности чистого процентного дохода коммерческих банков республики:

1. Проблемы, связанные с совершенствованием процентной политики коммерческих банков.

Суть данной проблемы заключается в том, что банки, предоставляя кредит, устанавливают одинаковые процентные ставки по кредитам для всех. В результате заемщик несвоевременно или некачественно исполнивший свои обязательства, может обратиться в другой банк и получить кредит на общих условиях. В связи с этим хорошим заемщикам приходится платить повышенную премию за риск, а плохие, в свою очередь, платят заниженную.

Недобросовестные заемщики всегда стараются получить кредит на любых условиях, поскольку знают, что вряд ли вернут кредит, поэтому снижается эффективность распределения кредитных ресурсов. Процентные ставки повышаются, что заставляет лучших заемщиков уйти с рынка. Следствием этого становится снижение объемов и установление высоких процентных ставок кредитования. Поэтому банкам остается либо проводить рискованную кредитную политику, при этом возникает угроза финансовой состоятельности самих кредиторов, либо банки стремятся максимально ограничить выдачу ссуд, несмотря на наличие на рынке надежных заемщиков. Это опять же негативно отражается как на состоянии реального сектора, так и финансового рынка.

При выдаче кредита в банках проводится анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия, определяются цели кредита и его размер, финансовое состояние и финансовая устойчивость заемщика, сроки и

график погашения кредита. Но при этом недостаточное внимание уделяется кредитной дисциплине заемщика, взаимоотношению клиента с банком. Хотя зачастую это может явиться очень весомыми критериями в определении кредитоспособности заемщика, которые в дальнейшем могут повлиять на возвратность кредита.

Для укрепления финансовой дисциплины и снижения кредитных рисков Национальным институтом кредитной информации разработана концепция формирования понятия кредитной дисциплины у заемщиков. При подходе к формированию данной концепции необходимо было определить факторы, стимулирующие заемщиков для поддержания своей хорошей кредитной дисциплины. Основным стимулом является конечно же цена кредита (процентная ставка), другими факторами являются длительность кредита, соотношение размера кредита и стоимости обеспечения, также финансовая репутация заемщика, т.к. в условиях современной экономики ущерб для финансовой репутации является значительным наказанием.

Концепция строится на трех принципах:

Первый принцип – стимулирование заемщиков своевременно исполнять свои обязательства по кредиту путем предоставления информации коммерческим банкам о кредитной дисциплине заемщика Национальным институтом кредитной информации.

Кредитная дисциплина – это полное и своевременное исполнение заемщиком своих обязательств по кредитам и выданным поручительствам.

Предоставление сведений о кредитной дисциплине позволит банкам отличить надежного заемщика от рискованного, и отказать рискованному заемщику в кредите или же установить более высокую процентную ставку. Уровень процентных ставок снижается, в результате обострения конкурентной борьбы за надежных заемщиков с хорошей кредитной дисциплиной, по мере отсеивания ненадежных заемщиков и снижения числа случаев непогашения кредита, либо кредиторы получают компенсацию

непосредственно за счет заемщиков с высоким уровнем риска. Поэтому процентные ставки практически обязательно будут снижены для надежных заемщиков, которые составляют большинство.

При получении такой информации коммерческие банки, возможно, увеличат объемы кредитования, и будут выдавать надежным заемщикам кредиты с более высоким показателем соотношения размера кредита и стоимости предмета залога или с более низкими требованиями к размеру обеспечения или гарантий, отчего выиграют потребители продукции. Т.е. надежные заемщики будут обладать большими конкурентными преимуществами.

Наличие у коммерческих банков сведений о кредитной дисциплине стимулирует заемщиков погашать кредиты, поскольку в противном случае они рискуют в будущем не получить кредит в другой кредитной организации. Наличие стимулов к выплате кредита также будет являться важным фактором поддержания стабильности банковской системы.

Для расчета кредитной дисциплины заемщика в Национальном институте кредитной информации используются 3 фактора, это:

- исполнение текущих обязательств по кредитам (A-F);
- исполнение предыдущих обязательств по кредитам ( A - F );
- исполнение условных обязательств – выданные поручительства, гарантии (“+” – “-“).

При расчетах используется метод самого худшего, т.е. если хоть один кредит имеет статус ниже чем остальные, то расчеты проводятся по этому договору. Для удобства восприятия сведения о кредитной дисциплине предоставляются в виде символьных обозначений. Например, «\*A+» - заемщик не имеет текущих обязательств, предыдущие обязательства исполнил в полном объеме и в срок, обязательства по поручительства выполнил.

Второй принцип - стимулирование коммерческих банков к более избирательному подходу при выборе заемщика путем классификации кредитов имеющих повышенные риски невозврата, предоставляемая Национальным институтом кредитной информации в виде рекомендаций по классификации кредитов имеющих повышенный риск невозврата, т.к. при неблагоприятном выборе коммерческим банкам придется отвлекать средства на формирование дополнительных резервов.

По кредитам заемщиков, имеющих два и более кредита необходимо вести единую классификацию, которая подразумевает, что при не добросовестном исполнении обязательств по одному из кредитов заемщика, соответствующие изменения коснутся и остальных кредитов, поэтому банки, реклассифицировавшие такой кредит, должны классифицировать остальные не выше самого худшего.

Кредиты, обеспеченные поручителями, имеющими низкую кредитную дисциплину, необходимо привлечь дополнительное обеспечение и (или) реклассифицировать. К таким кредитам относятся также:

- кредиты - обеспеченные поручителями, имеющими просроченную задолженность.

- кредиты - обеспеченные поручителями, предоставившими более одного поручительства и не исполняющие обязательства по проблемным кредитам.

- кредиты - обеспеченные поручителями, не исполнившие свои предыдущие обязательства по поручительствам.

Третий принцип – стимулирование клиентов устанавливать хорошие взаимоотношения с банком путем дополнительного поощрения таких клиентов. Т.е. принципом должно стать «хочешь более комфортных условий в банковском обслуживании – заслужи своей репутацией».

Взаимоотношения с банком можно отнести к трем категориям:

Отличные - клиент давно и прибыльно (для банка) сотрудничает с банком. В результате долгого совместного сотрудничества банк собрал о своем клиенте довольно значительную информацию, и соответственно при кредитовании банку не потребуется дополнительно собирать информацию и соответственно нести дополнительные расходы. В результате таким клиентам кредит можно предоставить по более низкой цене, при этом не теряя прибыли.

Посредственные - деятельность клиента периодическая, финансовые потоки непостоянны. При таких отношениях, несмотря на то, что информации накоплено достаточно, существует риск осложнения при возврате кредита.

Сомнительные - клиент обслуживается (имеет счета) также и в других банках, или не является клиентом банка. Если это новый клиент, необходимо собирать довольно много разных сведений, нести в связи с этим расходы. Если же клиент обслуживается также и в другом банке может, возникнуть ситуация, когда банк не сможет воздействовать на заемщика или списать денежные средства со счета заемщика.

Таким образом, реализация данной концепции положительно скажется:

- на банковской системе в целом, т.к. финансовая система станет более стабильной и возрастет конкуренция между банками, следовательно, стоимость банковского обслуживания снизится.

- на эффективности отдельного банка, т.к. управление активами будет более качественным.

- на заемщике, т.к. он будет более конкурентоспособен из-за более низкой стоимости обслуживания в банке по сравнению с недобросовестными заемщиками.

- на теневом секторе экономики, т.к. сомнительные компании либо станут более прозрачными, либо уйдут с рынка.

- на потребителях, т.к. снизятся производственные издержки, продукция станет дешевле.

2. Низкий уровень качества крупных банков республики.

Удельный вес просроченных кредитов в общем объеме кредитных вложений отдельных крупных банков республики остаётся высоким и превышает нормативный уровень данного показателя.

По состоянию на 1 января 2011 года, в Национальном банке внешнеэкономической деятельности удельный вес просроченных кредитов в объеме брутто кредитов составил 7,3%<sup>1</sup>.

3. Относительно низкий уровень кредитов в общем объеме активов.

В 2005-2010 гг. доля кредитов в общем объеме активов отдельных крупных банков страны (например, в банке «Асака») имела тенденцию снижения. Это оценивается как отрицательный фактор в деятельности банка. Поскольку, снижение удельного веса кредитов в объеме брутто активов свидетельствует об ослаблении позиции банка на рынке ссудных капиталов и отрицательно влияет на доходность ссудных операций банка.

### **3.2. Пути обеспечения стабильности чистого процентного дохода коммерческих банков республики**

С целью обеспечения стабильности чистого процентного дохода коммерческих банков Республики Узбекистан, на наш взгляд, необходимо принять следующие меры:

1. Необходимо совершенствовать системы оценки кредитоспособности клиентов коммерческих банков республики

Для уяснения положительных и отрицательных аспектов отечественной системы оценки кредитоспособности заемщика необходимо рассмотреть опыт экономически развитых стран в данном вопросе.

---

<sup>1</sup> Рассчитана автором на основе данных годового отчета Национального банка внешнеэкономической деятельности Республики Узбекистан.

Банки развитых стран применяют сложную систему большого количества показателей для оценки кредитоспособности клиентов. Эта система дифференцирована в зависимости от характера Заемщика (фирма, частное лицо, вид деятельности), а также может основываться как на сальдовых, так и оборотных показателях отчетности клиентов.

В начале рассмотрим показатели кредитоспособности, используемые банками Соединенных Штатов Америки - самой экономически развитой страны мира.

Ряд американских экономистов описывает систему оценки кредитоспособности, построенную на сальдовых показателях отчетности. Американские банки используют четыре группы основных показателей:

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

К первой группе относятся коэффициент ликвидности ( $K_{л}$ ) и покрытия ( $K_{покp}$ ).

Коэффициент ликвидности  $K_{л}$  - соотношение наиболее ликвидных средств и долгосрочных долговых обязательств. Ликвидные средства складываются из денежных средств и дебиторской задолженности краткосрочного характера. Долговые обязательства состоят из задолженности по ссудам краткосрочного характера, по вексялям, 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  $K_{покp}$  - соотношение оборотного капитала и краткосрочных долговых обязательств. Коэффициент покрытия - показывает

предел кредитования, достаточность всех видов средств клиента, чтобы погасить долг. Если коэффициент покрытия менее 1, то границы кредитования нарушены, заемщику больше нельзя предоставлять кредит: он является некредитоспособным.

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

Коэффициенты привлечения ( $K_{\text{привл}}$ ) образуют третью группу оценочных показателей. Они рассчитываются как отношение всех долговых обязательств к общей сумме активов или к основному капиталу, показывают зависимость фирмы от заемных средств. Чем выше коэффициент привлечения, тем хуже кредитоспособность Заемщика.

С третьей группой показателей тесно связаны показатели четвертой группы, характеризующие прибыльность фирмы. К ним относятся: доля прибыли в доходах, норма прибыли на активы, норма прибыли на акцию. Если растет зависимость фирмы от заемных средств, то снижение кредитоспособности, оцениваемой на основе коэффициентов привлечения, может компенсироваться ростом прибыльности.

2. Необходимо обеспечить удельный вес сомнительных и убыточных кредитов в общем объеме классифицированных кредитов на уровне, не превышающий 25% внедрить обязательный порядок списания просроченной ссудной задолженности, превышающий 3 % от общей суммы брутто кредитов.

Применение данного предложения в практике способствует улучшению структуры классифицированных кредитов и снижает уровень кредитного риска.

3. Уровень диверсификации кредитного портфеля должен быть объектом контроля и мониторинга Центрального банка Узбекистана.

Применение данного предложения в практике способствует повышению доходности кредитных операций банков и улучшению качества кредитного портфеля коммерческих банков.

4. С целью сохранения реальной стоимости доходов, полученные от кредитов, необходимо обеспечить относительно высокий уровень процентной ставке кредитов от уровней инфляции и девальвации.

Повысит уровень активов банковской системы, направляемые реальному сектору экономики в качестве кредитов и инвестиций. Для этого необходимо:

– во-первых, снизить уровень денежной базы по отношению к расширенному денежному агрегату с целью повышения уровня коэффициента монетизации;

– необходимо освободить от налога на прибыль доходы предприятий, полученные от инвестиций в некумулятивные привилегированные акции банков.

В настоящее время, доля кредитов банковской системы Узбекистана в объеме ВВП относительно низкая по сравнению с другими странами. Так, в странах Центральной и Восточной Европы банковские активы в процентном отношении к ВВП составляют: в Чехии 112%, в Венгрии – 65%, в Польше – 63%, в Японии – 168%, в Канаде – 152%, в Германии – 146%<sup>1</sup>.

В Узбекистане, на 1 января 2010 года, доля активов банковской системы по отношению к ВВП составила 32,6%<sup>2</sup>.

5. Необходимо увеличить объем факторинговых и форфейтинговых кредитов коммерческих банков.

---

<sup>1</sup> Потемкин А. Роль банковской системы и фондового рынка в финансировании реального сектора//Рынок ценных бумаг. – Москва, 2005. - №14. – С.17.

<sup>2</sup> Рассчитана автором на основе статистических данных Госкомстата и Центрального банка Республики Узбекистан.

Важными механизмами трансформации с точки зрения обеспечения текущих потребностей предприятий в оборотном капитале являются факторинг, при которых обязательства, возникающие в процессе коммерческого кредитования, трансформируются в банковский кредит, позволяя заемщику превратить долг в производительный оборотный капитал.

Хотя потребность в факторинговых операциях достаточно значительна в Узбекистане, их развитию препятствует недостаточность правовой базы.

Использование векселя в хозяйственном обороте также создает основу для повышения гибкости кредита, позволяет превратить долг в работающий капитал. Учет векселей состоит в том, что векселедержатель передает (продает) векселя банку по индоссаменту до наступления срока платежа и получает за это вексельную сумму за вычетом за досрочное получение определенного процента от этой суммы. Сдерживающим фактором, для развития вексельного, краткосрочного кредитования, является отсутствие вексельного обращения. Разновидностью операций по учету векселей является форфейтинг, осуществляемый в форме учета векселей предприятий-экспортеров. Он предполагает покупку серии долговых обязательств, обычно переводных векселей, либо иных взаимно согласованных инструментов на безоборотной основе. (Это означает, что долговые обязательства не будут вновь обращены к экспортеру в случае, если импортер не рассчитается с форфейтором за поставку).

Факторинг, учет векселей и форфейтинг очень близки по существу – это формы трансформации коммерческого кредита в банковский. Их общее отличие от обыкновенного банковского кредита – большая гибкость, тесная связь с коммерческим кредитованием и движением оборотного капитала клиента. Кроме того, наряду с финансированием заемщик может получать ряд дополнительных услуг и снижает риски.

С введением в действие нового налогового кодекса Узбекистана трансформация дебиторской задолженности в «живые деньги» приобретает

новую актуальность. В статье 64 налогового кодекса установлено, что в случае представления налогоплательщиком акта сверки взаимных расчетов с дебитором органы государственной налоговой службы обращают взыскание на суммы, причитающиеся налогоплательщику от его дебиторов.

В случае необоснованного отказа дебиторов в подписании акта сверки взаимных расчетов налогоплательщик имеет право представить в органы государственной налоговой службы односторонне подписанные акты сверки с приложением документов, подтверждающих наличие дебиторской задолженности. В этих условиях факторинговые операции банков тоже приобретают новые перспективы.

Следует заметить, однако, что положение дебиторской задолженности двойственно. С одной стороны, в современной системе финансового учета и отчетности, она рассматривается как полноценный элемент оборотных активов и равноправный компонент выручки от продаж организации (способ определения выручки «по отгрузке»). С другой стороны, на практике, дебиторская задолженность – это далеко не «живые деньги» и не материальные активы, которые можно непосредственно использовать в производственной или коммерческой деятельности.

Именно на вторичном кредитном рынке может осуществляться превращение долга в работающий капитал. Эффективность функционирования вторичного кредитного рынка определяет гибкость всей системы краткосрочного кредитования и эффективность перераспределения совокупного оборотного капитала в экономике. Предметом сделок на вторичном кредитном рынке являются уже существующие или будущие требования, уступаемые финансовому агенту как в процессе купли-продажи требований, так и путем приема этих обязательств в обеспечение нового кредита.

На организованный рынок долговых обязательств поступают арестованные и добровольно переданные долговые обязательства

предприятий, в том числе недоимщиков. Дебиторская и кредиторская задолженность продается на комиссионных началах в ходе торгов. В ходе реализации дебиторской задолженности должника заключается двухсторонняя сделка по уступке принадлежащих должнику прав требования (дебиторской задолженности) к дебитору.

На вторичном кредитном рынке осуществляются также операции РЕПО на основе купли-продажи долговых ценных бумаг - облигаций, векселей.

Таким образом, наряду с первичным кредитным рынком в Узбекистане необходим вторичный кредитный рынок, предметом сделок на котором являются уже существующие долговые обязательства. На вторичном кредитном рынке долги продаются и покупаются, принимаются в обеспечение новых кредитов и займов, что обеспечивает целостность и гибкость системы краткосрочного кредитования, а также тесное взаимодействие сфер коммерческого и банковского кредитования.

Экономическая стабильность и устойчивое финансовое положение предприятий способствуют нормальному функционированию системы коммерческого кредита, а потребность в краткосрочных заимствованиях у банков и бюджета снижается. Это обстоятельство необходимо принимать во внимание банкам как профессиональным кредиторам, так как при снижении потребности в банковском краткосрочном кредитовании и росте объемов коммерческого кредита особенно актуальной становится работа в области обслуживания дебиторской задолженности клиентов. Превращение долга в производительный капитал, трансформация дебиторской задолженности становится главной задачей предприятий, в решении которой ключевую роль играют финансовые посредники. Банки должны учитывать реальные потребности предприятий и активно развивать услуги на вторичном кредитном рынке – учет векселей, факторинг, форфейтинг.

6. На наш взгляд, необходимо внедрить в кредитной практике коммерческих банков республики овердрафтные и контокоррентные формы кредитования, учитывая опыт развитых стран мира. Как показывает практика, овердрафтная форма кредитования хорошо развита в англоговорящих странах, а контокоррентная форма – в немецкоговорящих странах. Кроме того, обеспечение кредитового остатка текущих счётов клиентов в конце каждого месяца должен быть обязательным условием предоставления овердрафтных и контокоррентных кредитов коммерческих банков.

По мнению О.Лаврушина, установление единые для всех клиентов предельные сроки кредитования по овердрафту нецелесообразно, так как фактические сроки пользования овердрафтом у заёмщиков неодинаковы вследствие особенностей организации расчетов (4).

Инвестиции в ценные бумаги являются важным видом активов коммерческих банков. В банках США, Японии и Германии инвестиции в ценные бумаги, по удельному весу, занимает второе место в объеме активов коммерческих банков. Например, по состоянию на 1 января 2012 года, удельный вес вложений в ценные бумаги правительства в общем объеме активов составил: в Барклайз банке – 9,7% (5); в Бэнк оф Америке – 7,9% (6).

В коммерческих банках Узбекистана доходность инвестиций в ценные бумаги остается на низком уровне. Например, по состоянию на 31 декабря 2011 года, удельный вес доходов от инвестиций в ценные бумаги в общем объеме доходов банка составил:

- \* в Агробанке – 2,8%;
- \* в Кишлок курилиш банке – 0,1%;
- \* в Ипотекабанке – 6,8%.

### 3.3. Заключение по третьей главе

Нами выявлены следующие проблемы, связанные с обеспечением стабильности чистого процентного дохода коммерческих банков Узбекистана:

- проблемы, связанные с совершенствованием процентной политики коммерческих банков;
- низкий уровень качества крупных банков республики;
- относительно низкий уровень кредитов в общем объеме активов.

Нами разработаны следующие предложения и рекомендации по обеспечению стабильности чистого процентного дохода коммерческих банков республики:

1. Необходимо совершенствовать системы оценки кредитоспособности клиентов коммерческих банков республики

2. Необходимо обеспечить удельный вес сомнительных и убыточных кредитов в общем объеме классифицированных кредитов на уровне, не превышающий 25% внедрить обязательный порядок списания просроченной ссудной задолженности, превышающий 3 % от общей суммы брутто кредитов.

3. Уровень диверсификации кредитного портфеля должен быть объектом контроля и мониторинга Центрального банка Узбекистана.

4. С целью сохранения реальной стоимости доходов, полученные от кредитов, необходимо обеспечить относительно высокий уровень процентной ставке кредитов от уровней инфляции и девальвации.

5. Необходимо увеличить объем факторинговых и форфейтинговых кредитов коммерческих банков.

6. Повышению гибкости всей системы краткосрочного кредитования может существенно способствовать применение гибкого залогового механизма, при котором предмет залога может отделяться от конкретной кредитной сделки и обращаться обособленно от нее.

## **Заключение**

Важными показателями финансовой устойчивости являются следующие:

- коэффициент текущей ликвидности;
- достаточность капитала;
- чистая процентная маржа;
- чистый процентный доход;
- рентабельность активов;
- рентабельность капитала.

В 2011-2013 годах сумма процентных доходов и процентных расходов Ипотекабанка имели тенденцию роста, что является результатом увеличения объемов депозитно-ссудных операций банка. В течение данного анализируемого периода наблюдалась тенденция роста удельного веса чистого процентного дохода Ипотекабанка по отношению к брутто активам.

В 2011-2013 годах сумма процентных доходов и процентных расходов Туронбанка имели тенденцию роста, что является результатом увеличения объемов депозитно-ссудных операций банка.

В 2006-2010 гг. в Ипотекабанке и Агробанке наблюдалась тенденция снижения доходности ссудных операций, что негативно влияет на финансовую устойчивость банков.

Нами выявлены следующие проблемы, связанные с обеспечением стабильности чистого процентного дохода коммерческих банков Узбекистана:

- проблемы, связанные с совершенствованием процентной политики коммерческих банков;
- низкий уровень качества крупных банков республики;
- относительно низкий уровень кредитов в общем объеме активов.

Нами разработаны следующие предложения и рекомендации по обеспечению стабильности чистого процентного дохода коммерческих банков республики:

1. Необходимо совершенствовать системы оценки кредитоспособности клиентов коммерческих банков республики

2. Необходимо обеспечить удельный вес сомнительных и убыточных кредитов в общем объеме классифицированных кредитов на уровне, не превышающий 25% внедрить обязательный порядок списания просроченной ссудной задолженности, превышающий 3 % от общей суммы брутто кредитов.

3. Уровень диверсификации кредитного портфеля должен быть объектом контроля и мониторинга Центрального банка Узбекистана.

4. С целью сохранения реальной стоимости доходов, полученные от кредитов, необходимо обеспечить относительно высокий уровень процентной ставке кредитов от уровней инфляции и девальвации.

5. Необходимо увеличить объем факторинговых и форфейтинговых кредитов коммерческих банков.

6. Повышению гибкости всей системы краткосрочного кредитования может существенно способствовать применение гибкого залогового механизма, при котором предмет залога может отделяться от конкретной кредитной сделки и обращаться обособленно от нее.

## Список использованной литературы

1 Закон Республики Узбекистан «О валютном регулировании» (в новой редакции). / Финансовое законодательство Республики Узбекистан. – Т.: 2004. № I - 3. – С. 23-47.

2. Закон Республики Узбекистан «О Центральном банке Республики Узбекистан» от 21 декабря 1995 г., с изменениями и дополнениями - законом № 681-I от 29.08.98 г., главой X закона РУ № 772-I от 15.04.99 г., с п.12 Закона РУз № 175-II от 15.12.2000 г., раздела VIII Закона РУз № 447-II от 13.12.2002 г., п.32 раздела I Закона РУз от 03.12.2004 г., п.1 статьи 1 Закона РУз от 20.09.2006 г. за № ЗРУ-54, статьей 2 Закона РУз от 28.12.2007 г. за №ЗРУ-138.

3. Закон Республики Узбекистан «О банках и банковской деятельности» от 25.04.1996 г. с изменениями и дополнениями от 27.12. 1996г. №357 – 1, от 30.08.1997 г. №485 – 1, от 20.08. 1999 г. №832 – 1,.

4. Указ Президента Республики Узбекистан “О Программе мер по поддержке предприятий реального сектора экономики, обеспечению их стабильной работы и увеличению экспортного потенциала” 28 ноября 2008 г. УП №-4058.

5. Указ Президента Республики Узбекистан “О дополнительных мерах по обеспечению гарантий защиты вкладов граждан в коммерческих банках Республики Узбекистан” 28 ноября 2008 г., УП-№ 4057.

6. Указ Президента Республики Узбекистан “О мерах по дальнейшему повышению финансовой устойчивости предприятий реального сектора экономики” от 18 ноября 2008 года № УП- 4053.

7. Указ Президента Республики Узбекистан “О мерах по дальнейшему расширению деятельности акционерного коммерческого банка «Микрокредитбанк» по поддержке субъектов предпринимательства” 10 ноября 2008 года УП-4051.

8. Указ Президента Республики Узбекистан «О дополнительных мерах по либерализации условий и обеспечению гарантий вкладов населения в коммерческие банки» 20 февраля 2008 года УП №3968.

9. Указ Президента Республики Узбекистан "О дополнительных мерах по материальной и моральной поддержке молодых семей" 18 мая 2007 г., УП №-3878.

10. Указ Президента Республики Узбекистан "О мерах по стимулированию повышения уровня капитализации коммерческих банков" 19 декабря 2006 г., № УП-3831.

11. Указ Президента Республики Узбекистан "О создании фонда реконструкции и развития Республики Узбекистан" 11 мая 2006 г., № УП-3751.

12. Указ Президента Республики Узбекистан О создании акционерного коммерческого банка «Микрокредитбанк» 5 мая 2006 г., УП №-3750.

13. Указ Президента Республики Узбекистан "О мерах по дальнейшему сокращению и совершенствованию системы проверок субъектов предпринимательства" 5 октября 2005 г., № УП-3665.

14. Постановление Президента Республики Узбекистан №1438 от 26 ноября 2010 года «О приоритетных направлениях дальнейшего реформирования и повышения устойчивости финансово-банковской системы республики в 2011-2015 годах и достижения высоких международных рейтинговых показателей».

15. Ислам Каримов. Мировой финансово-экономический кризис, пути и меры по его преодолению в Условиях Узбекистана. – Ташкент: Узбекистан, 2009. – 48 с.

16. Каримов И.А. Гарантия нашей благополучной жизни - построение демократического правового государства, либеральной экономики и основ гражданского общества: сборник – Т.: «Узбекистан», 2007 – 64с.

17. Каримов И.А. 2012 йил Ватанамиз тараққиётини янги босқичга кўтарадиган йил бўлади. – Тошкент: Ўзбекистон, 2012. – 36 б.

18. Каримов И.А. Наша главная цель – решительно следовать по пути широкомасштабных реформ и модернизации страны. – Ташкент: Узбекистон, 2013. – 64 с.

19. Каримов И.А. 2014 год станет годом развития страны с высокими темпами, мобилизации всех возможностей, последовательного продолжения оправдавшей себя стратегии реформ. – Ташкент: Узбекистон, 2014. – 64 с.

20. Банковские риски. под ред. О.И. Лаврушина, Н.И. Валенцевой; Финансовая академия при Правительстве РФ. -2-е изд., стереотип.. -М.: КноРус, 2008. -232 с.

21. Дихтяр В.И. Банковские услуги предприятию. Базовые операции: учеб. пособ.— Москва: Российский университет дружбы народов, 2001. - 112с.

22. Жарковская Е.П. Банковское дело: учебник / Е.П.Жарковская.— Москва: Омега-Л, 2006.-452с.

23. Жуков Е.Ф. Общая теория денег и кредита.— М.: ЮНИТИ, 1995. – 304 с.

24. Иванов А.Н. Банковские услуги: зарубежный и российский опыт.— Москва: Финансы и статистика, 2002. - 173с.

25. Лаврушин О.И. Анализ экономической деятельности клиентов банка.— Москва: Инфра-М, 1996.—80с.

26. Лаврушин О.И. Банковское дело: учебник. 2-е изд. Перераб. и доп. / О.И.Лаврушин.— Москва: КноРус, 2008. – 768 с.

27. Лаврушин О.И. Деньги. Кредит. Банки.— Москва: КноРус, 2005. - 558с.

28. Ларионова И.В. Управление активами и пассивами в коммерческом банке.- Москва: Консалтбанкир, 2003. -272с.

29. Лаврушин О.И., Мамонова И.Д., Валенцева Н.И., Ширинская З.Г. Банковское дело.— Москва: Финансы и статистика, 2003.- 672с.
30. Лаврушин О.И.,Афанасьева О.Н., Корненко С.Л. Банковское дело: современная система кредитования.— Москва: КноРус, 2006.-256с.
31. Лаврушин О.И. Банковское дело: современная система кредитования: Финансовая академия при правительстве РФ. -4-е изд., стереотип.—М.: КноРус, 2008. -264 с.
32. Банковские риски. Под ред. О.И.Лаврушина, Н.И.Валенцевой; Финансовая академия при Правительстве РФ. -2-е изд., стереотип.—М.: КноРус, 2008. -232 с.
33. Миллер Л.Р. Современные деньги и банковское дело/ Л.Р.Миллер.—Москва: Инфра-М, 2000. - 856с.
34. Печникова А.В. Банковские операции. Учебник.— Москва: Инфра-М, 2003. -368с.
35. Селищев А.С. Деньги. Кредит. Банки. / А.С.Селищев.— СПб.: Питер, 2007. - 432с.
36. Бондаренко Н.Н., Кулак А.Г., Пекарская Н.Э. Финансово-банковская статистика. – Минск: ГИУСТ, 2012. – 264 с.
37. Голованов А.А. Некоторые проблемы кредитования в условиях диверсификации бизнеса// Деньги и кредит. – Москва, 2013. - №2. – С. 66-68.
38. Матовников М.Ю. Банковская система России и долгосрочные ресурсы//Деньги и кредит. – Москва, 2013. - №5. – С. 11-20.
39. Галанов В.С. Кредитный процесс и факторы, влияющие на его организацию//Деньги и кредит. – Москва, 2011. - №6. – С. 30-33.
40. Васютович А.В., Гитгарц Е.А., Чеготов М.В. Урок кризиса: нужна универсальная и превентивная система управления рисками//Банковское дело.- Москва, 2010. - №2. – С. 63-69.

41. Зинкевич В.А., Кудрявцев М.Ю., Усков К.В. Ликвидность под контролем: депозиты физических лиц//Банковское дело. – Москва, 2010. - №2. – С. 40-46.

42. Статистическое обозрение Республики Узбекистан за 2013 год. Госкомстат Республики Узбекистан. – Ташкент, 2014.

43. <http://www.review.uz>.

44. <http://www.uba.uz>.

45. <http://www.cbu.uz>.

46. <http://www.bahkir.ru>.

47. <http://www.nbu.com>.

48. <http://www.federalreserve.gov>.

49. <http://www.bankofengland.co.uk>.

50. <http://www.thebanker.com>.

51. <http://www.peugeotufa.ru>.