

# Тема 15 ССУДНЫЙ ПРОЦЕНТ

1. Экономическая сущность процента, его функции и формы.
2. Экономическая основа формирования уровня ссудного процента. Факторы, определяющие уровень ссудного процента.
3. Формирование уровня рыночных процентных ставок.
4. Виды процентных ставок, номинальная и реальная процентные ставки.
5. Банковский процент.

# 1. Экономическая сущность процента, его функции и формы

Ссудный процент - объективная экономическая категория и представляет собой цену ссуженной во временное пользование стоимости.

Если вспомнить формулу товарно-денежного обращения **Д-Т-Д'**,

и учитывая, что функцию товара при ссуде выполняют деньги, формула движение ссужаемой стоимости приобретет вид:

**$D-D'$ , т.е.**

**$D'-D=\Delta D$ ,**

**где:**

**$D$  - ссужаемая стоимость;**

**$D'$  - наращенная сумма долга;**

**$\Delta D$  - приращение к ссуде, выступающее в виде платы за кредит.**

## **Ссудный процент неразрывно связан с понятием ссудный капитал.**

Ссудный капитал – денежные средства собственника, которых отдаются в долг с целью получения прибыли в виде денежного процента при условии возвратности первоначального капитала

Основными источниками ссудного капитала выступают средства, временно высвобождаемые в процессе воспроизводства.

### **Специфические характеристики ссудного капитала:**

-ссудный капитал как особый вид капитала представляет собой собственность, владелец которой передает ее за плату заемщику на определенное время;

-потребительная стоимость ссудного капитала определяется способностью приносить прибыль заемщику в результате использования ссудного капитала;

- форма отчуждения ссудного капитала имеет разорванный во времени характер и механизм оплаты;

движение ссудного капитала происходит исключительно в денежной форме и выражается формулой  $D — D$ , так как денежный капитал предоставляется в ссуду и возвращается в той же форме, но с процентами.

Ссудный капитал формируется за счет финансовых ресурсов, привлекаемых кредитными организациями юридических и физических лиц, а также государства. По мере развития системы безналичных расчетов, опосредованной участием кредитных организаций, новым источником ссудного капитала становятся средства, временно высвобождаемые в процессе кругооборота промышленного и торгового капиталов.

**Таковыми средствами являются:**

- амортизация основных фондов;
- часть оборотного капитала, высвобождаемая в процессе реализации продукции и осуществления затрат;
- прибыль, направляемая на цели основной деятельности предприятий и организаций.

Эти денежные средства аккумулируются на расчетных счетах организаций в кредитных учреждениях

Обобщенная характеристика источников  
ссудного капитала представлена на  
рис.

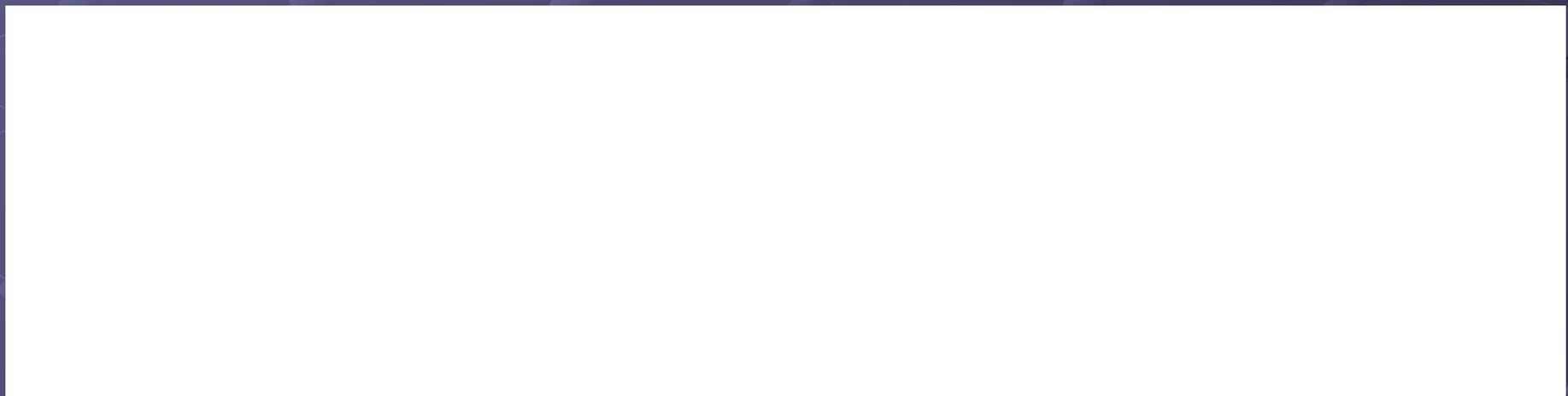


**Спрос и предложение на ссудный капитал определяются рядом факторов:**













# Функций ссудного процента

- **Функция регулирования соотношения спроса и предложения кредита ( посредством нормы процента).**
- **Регулирование объема привлекаемых банком депозитов.**
- **управление ликвидностью его баланса банка**
- **Устанавливаемая Центральным банком РФ ставка платы за ресурсы наряду с нормой обязательных резервов, становится эффективным средством управления коммерческими банками.**



# Основные общие положения механизма использования ссудного процента

- Уровень ссудного процента определяется макроэкономическими факторами
- Центральный банк РФ осуществляет экономическое регулирование уровня платы за кредит
- 3. Порядок начисления и взимания процентов определяется договором сторон.
- 4. Источник уплаты процента различается в зависимости от характера операции. Так, платежи по краткосрочным ссудам включаются в себестоимость продукции; расходы по долгосрочным и по просроченным кредитам относятся на прибыль предприятия после ее налогообложения

## 2. Экономическая основа формирования уровня ссудного процента. Факторы, определяющие уровень ссудного процента.

- Существующие теории ссудного процента исходят из наличия неразрывной взаимосвязи между
  - -спросом и предложением средств,
  - - объемом сбережений и инвестиций,
  - - процентом и доходом как элементами единой системы

Взаимосвязь между спросом и предложением средств может быть выражена Уравнением (1).

$$M = L(y, i);$$

Взаимосвязь между объемом сбережений и инвестиций может быть выражена Уравнением (2).

$$S(y, i) = I(y, i),$$

где:

$M$  - предложение денежных средств;

$L$  - функция спроса денежных средств;

$S$  - функция сбережений;

$I$  - функция объема инвестиций;

$i$  - норма процента;

$y$  - уровень дохода.

- Таким образом, при сложившемся уровне дохода на инвестиции норма процента на денежном рынке формируется соотношением спроса и предложения денежных средств. Одновременно при неизменной норме процента уровень дохода в «реальном» секторе определяется объемом сбережений и инвестиций.

Механизм формирования уровня ссудного процента базируется на следующих теориях:

- классическая или реальная теория
- теория ссудных фондов
- кейнсианская теория предпочтения ликвидности.

- 1. Классическая, реальная, теория предполагает, что единственными переменными, которые воздействуют на норму процента даже в краткосрочном аспекте, являются инвестиции и сбережения.



- **Рис. 2.** Простая реальная модель рынка облигаций:
- $BS$  - функция предложений облигаций;  $BD$  - функция спроса облигаций;
- $S(i)$  - функция сбережений;  $I(i)$  - функция инвестиций

Неоклассическая теория ссудных фондов, разработанная экономистами стокгольмской и кембриджской школ, расширяет понятие спроса и предложения капитала, дополняя его спросом на **кассовую наличность и приростом денежной массы**. В этом случае поток спроса на облигации приравнивается к сумме планируемых сбережений и некоторому приросту денежной массы за период, или

- $BD = S(i) + MS,$
- где  $MS$  - прирост денежной массы за определенный период времени

Признается, что спрос на заемные фонды (или поток предложения облигаций) вызывается потребностью финансирования производственных инвестиций, а также спросом на кредит со стороны тех, кто стремится увеличить свою кассовую наличность. Что можно выразить следующей функцией:

- $BS = I(i) + MD,$
- где  $MD$  - денежный спрос с целью увеличения кассовой наличности.

3. В теории, разработанной Дж.М.Кейнсом, норма процента определяется в качестве вознаграждения за расставание с ликвидностью. Таким образом, уровень процента с учетом заданного дохода изменяется, по словам автора, в прямом отношении к степени предпочтения ликвидности и в обратном - к количеству денег в обращении:

- $M' = L'(y, i)$ ,
- где:
- $M'$  - количество денег;
- $L'$  - функция предпочтения ликвидности

### 3. Формирование уровня рыночных процентных ставок.

- *Процентная ставка* – это относительная величина процентных платежей на ссудный капитал за определенный период времени (обычно за год). Рассчитывается как отношение абсолютной суммы процентных платежей за год к величине ссудного капитала.

# Макроэкономические факторы формирования рыночного уровня ссудного процента .

- **1. Соотношение спроса и предложения заемных средств**
- **2. Уровень развития денежных рынков и рынков ценных бумаг.**
- **3. Дефицит государственного бюджета и необходимость его покрытия вызывают повышенный спрос государства на заемные средства**

# Макроэкономические факторы формирования рыночного уровня ссудного процента

- **4. Международная миграция капиталов, состояние национальных валют, состояние платежного баланса**
- **5. Денежно-кредитная политика Центрального Банка.**
- **6. Объем денежных накоплений населения**
- **7. Фактор риска**
- **Инфляционное обесценение денег (инфляционные ожидания)**
- **9. Налогообложение**

**Частные факторы определяются конкретными условиями деятельности кредитора, его положением на рынке кредитных ресурсов, характером операций и степенью риска. Кроме того, имеет свои особенности формирование уровня отдельных форм ссудного процента.**

## 4. Виды процентных ставок, номинальная и реальная процентные ставки.

- Номинальная процентная ставка – это процент в денежном выражении.
- Реальная процентная ставка – это увеличение реального богатства, выраженное в приросте покупательной способности инвестора или кредитора, или обменный курс, по которому сегодняшние товары и услуги, реальные блага, обмениваются на будущие товары и услуги.

**И. Фишер определял взаимосвязь номинальной ставки процента и ожидаемого темпа инфляции в виде уравнения**

- $i = r + e$ ,
- где  $i$  – номинальная, или рыночная, ставка процента;
- $r$  - реальная ставка процента;
- $e$  – темп инфляции.

Данная формула может служить для приближенного определения номинальной процентной ставки и дает приемлемые результаты только при небольших значениях  $r$  и  $e$ . В противном случае применяется другой подход, учитывающий необходимость компенсации и по начисляемой сумме платы за кредит. Номинальная процентная ставка определяется по формуле

- $i = (1 + r)(1 + e) - 1 = r + e + r \cdot e,$
- и соответственно уровень реального процента выражается как



## ***Фиксированная процентная ставка***

устанавливается на весь период пользования заемными средствами без одностороннего права ее пересмотра.

- ***Плавающая процентная ставка*** – это ставка по средне- и долгосрочным кредитам, которая складывается из двух частей: подвижной основы, которая меняется в соответствии с рыночной конъюнктурой и фиксированной величины, обычной неизменной в течение всего периода кредитования или обращения долговых ценных бумаг.

# Виды процентных ставок.

- *1. Базовая банковская ставка* – это минимальная ставка, устанавливаемая каждым банком по предоставляемым кредитам.
- *2. Процентные ставки по коммерческим, потребительским и ипотечным кредитам*
- *3. Ставки по срочным вкладам (депозитам) населения и компаний в коммерческих банках.*
- *4. Ставки по долговым ценным бумагам (облигациям, депозитным сертификатам, векселям, коммерческим бумагам, нотам и т. д.)*

# Виды процентных ставок.

- **5.Процентная ставка по казначейским векселям**
- **6.Процентная ставка по межбанковским кредитам**
- **7.Справочная ставка**

# 5. Банковский процент

- **Банковский процент возникает в том случае, когда одним из субъектов кредитных отношений выступает банк и является одной из наиболее развитых в России форм ссудного процента.**

## Уровень банковского процента по пассивным операциям зависит от:

- • срока и размера привлекаемых
- ресурсов;
- • надежности коммерческого банка;
- • прочности взаимоотношений с клиентом.

К частным факторам, лежащим в основе определения уровня процента по активным операциям банка, относятся:

- • себестоимость ссудного капитала;
- • кредитоспособность заемщика;
- • цель ссуды;
- • характер обеспечения;
- • срок и объем предоставляемого кредита.

Верхняя граница процента за кредит определяется рыночными условиями. Нижний предел складывается с учетом затрат банка по привлечению средств и обеспечению функционирования кредитного учреждения.

При расчете нормы процента в каждой конкретной сделке коммерческий банк учитывает:

- уровень базовой процентной ставки;
- надбавку за риск с учетом условий кредитного договора.

Базовая процентная ставка (Пбаз) определяется исходя из ориентировочной себестоимости кредитных вложений и заложенного уровня прибыльности ссудных операций банка на предстоящий период:

$$Пбаз = C1 + C2 + Пм,$$

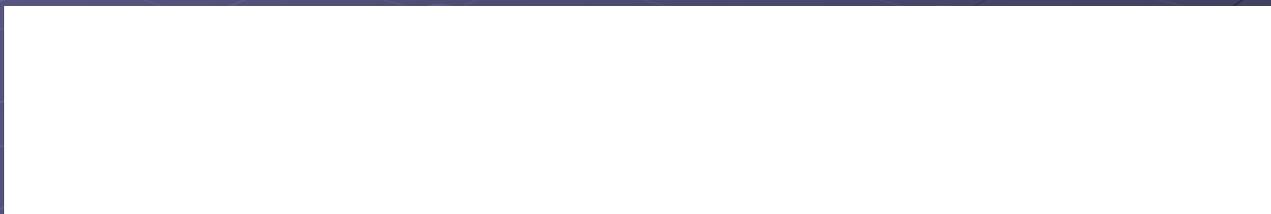
где:

- $C1$  - средняя реальная цена всех кредитных ресурсов на планируемый период;
- $C2$  - отношение планируемых расходов по обеспечению функционирования банка к ожидаемому объему продуктивно размещенных средств;
- $Пм$  - планируемый уровень прибыльности ссудных операций банка с минимальным риском.

Средняя реальная цена кредитных ресурсов (С1) определяется по формуле средневзвешенной арифметической исходя из цены отдельного вида ресурсов и его удельного веса в общей сумме мобилизуемых банком (платных и бесплатных) средств.

- Средняя реальная цена отдельных видов ресурсов определяется на основе рыночной номинальной цены указанных ресурсов и корректировки на норму обязательного резерва, депонируемого в Центральном банке РФ. В частности,

- где:



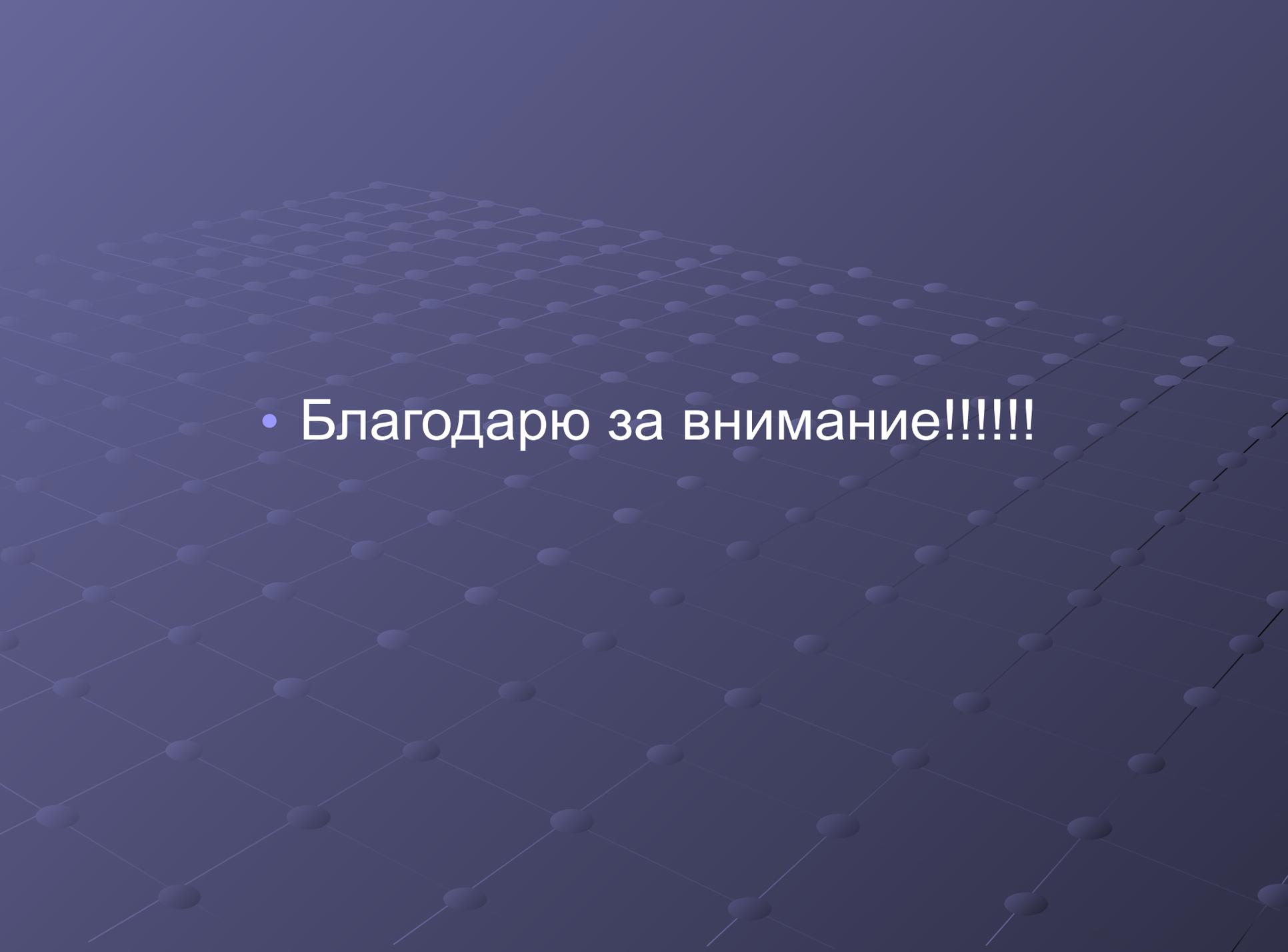
- $S_d$  - средняя реальная цена привлекаемых банком срочных депозитов;
- $P_d$  - средний рыночный уровень депозитного процента.

## Надбавка за риск дифференцируется в зависимости от следующих критериев:

- • кредитоспособности заемщика;
- • наличия обеспечения по ссуде;
- • срока кредита;
- • прочности взаимоотношений клиента с банком.

**Процентная маржи (*Мфакт*), -  
разница между средними  
ставками по активным (*Па*) и  
пассивным операциям банка  
(*Пп*):  $M_{факт} = P_a - P_p$**

- Основными факторами, влияющими на размер процентной маржи, являются объем и состав кредитных вложений и их источников, сроки платежей, характер применяемых процентных ставок и их движение.**

- 
- Благодарю за внимание!!!!!!