**РЕПУБЛИКА МАКЕДОНИЈА**

**УНИВЕРЗИТЕТ СВ. КИРИЛ И МЕТОДИЈ – СКОПЈЕ**

**ЈАВНА НАУЧНА УСТАНОВА**

**ЕКОНОМСКИ ИНСТИТУТ – СКОПЈЕ**

**МАГИСТЕРСКИ ТРУД ОД ОБЛАСТА НА**

**ФИНАНСИСКИ МЕНАЏМЕНТ**

**КРЕДИТНА ФУНКЦИЈА НА БАНКИТЕ -КАРАКТЕРИСТИКИ, ПРОЦЕСИ И ОРГАНИЗАЦИЈА**

 **Кандидат: Ментор:**

**Оливера Ѓоргиева-Трајковска Проф. д-р Благоја Нанески**

**Скопје, 2006**

 **СОДРЖИНА**

 **ВОВЕД** . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . 6

**1. КАРАКТЕРИСТИКИ НА КРЕДИТНИОТ ПАЗАР**

 1.1. Основни функции на кредитниот пазар . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . 8

 1.2. Учесници на кредитниот пазар . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . 10

 1.2.1. Институции на пазарот на кредити . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . 10

 1.2.2. Целни групи на пазарот на кредити . . . . . . . . . . .. . . . . . . . . . . 13

 1.3. Финансиска регулација . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . 15

 1.4. Нови трендови на финансискиот пазар . . . . . . . . . . . .. . . . . . . . . . 17

 1.4.1. Интернационализација на финансиските пазари . . . . . .. . . 17

 1.4.2. Секјуритизација . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . .. . . . . . . . . . . . 18

 1.4.3. Финансиски иновации . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . 19

**2. ИНСТРУМЕНТИ НА ПАЗАРОТ НА КРЕДИТИ**

 2.1. Видови кредити . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . 21

 2.2. Облици на кредити . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . 23

 2.3. Дисконтни обврзници . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . 24

 2.3.1. Краткорочни дисконтни обврзници . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . 25

 2.3.2. Долгорочни дисконтни обврзници . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . 26

 2.4. Купонски обврзници . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . .. . . . . . . . . . . . .27

 2.4.1. Основни карактеристики и ризици кај купонските

 обврзници . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . .. . . . . . . . . . . . .. . . . . 27 2.4.2. Одредување на вредноста на купонските обврзници . . . . . . . 29

 2.4.3. Мерки на принос кај купонските обврзници . . . . . . . . . . . . . . . 31

**3. ОСНОВИ НА КАМАТАТА И ПАРИТЕ**

3.1. Детерминанти на висината на каматната стапка . . . . . . . . . . . . . . . 35

 3.1.1. Побарувачка на кредитни средства . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . 37

 3.1.2. Понуда на кредитни средства . . . . . . . . . . . . . . . . . . .. . . . . . . . 42

 3.1.3. Инфлацијата и каматните стапки (Фишеров ефект) . . . . . . . . 45

 3.2. Алтернативни процедури за предвидување на висината на

 каматната стапка . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . 48

 3.3. Готовински тек (cash flow ) . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . 50

 3.3.1. Дефинирање на основниот поим на паричниот тек . . . . . . . . 50

 3.3.2. Карактеристики на паричните текови. . . . . . . . . . . . . . . . . . . 51

 3.4. Финансиски одлуки . . . . . . . . . . . . . .. . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . 53

 3.4.1. Финансиските одлуки и дефинирањето на стратешките

 определби . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . .. . . . . . . . . . . . . . . . . . . 56

 3.4.2. Временска вредност на парите . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . 57

 3.4.3. Стварна, комфорна, ефективна и дисконтна каматна

 стапка . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . .59

 3.4.4. Анализа на можните инвестициони алтернативи и

 донесување на финансиска одлука . .. . . . ....... . . . . . . . . . 60

 3.4.5. Вреднување на инвестиционите проекти . . . . . . . . . . .. ... 61

 3.4.5.1. Метод на просечна стапка на враќање . . . . . . . . . . . . 62

 3.4.5.2. Период на враќање на инвестициите . . . . . . . . . . . . . . 63

 3.4.5.3. Метод на нето сегашна вредност . . . . . .. . . . . . . . . . .65

 3.4.5.4. Индекс на профитабилноста на проектот . .. . . . . . . . 68

 3.4.5.5. Метод на интерна стапка на рентабилност . .. . . . ... 69

**4. КРЕДИТНА ПОЛИТИКА И ОРГАНИЗАЦИЈА**

4.1. Стратегија на комплексното портфолио на кредитни пласмани. . . . 71

 4.1.1. Цели на стартегијата на портфолиото на пласмани . . . . . . . .72

 4.1.2. Стратешки компоненти на портфолиото на пласмани . 74

 4.1.3. Стандарди на стратегијата на кредитното портфолио . 77

 4.2. Дизајнирање на кредитната политика . . . . . . . . .. . . . . . . . . . ............ 78

 4.2.1. Кредитни директиви . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . 80

 4.2.2. Кредитни процедури . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . 81

 4.3. Креирање на кредитна култура . . . . . . . . . . . . . . . .. . . . . . . . . . . . . . ..82

 4.4. Видови на организациона структура на кредитниот оддел . . . . .. . . 84

 4.4.1. Приемно одделение наспроти заднинско одделение. . 85

 4.4.2. Банкарство на мало и корпоративни корисници . . . . . . 87

 4.5. Централизирана наспроти децентрализирана организациона

 структура на банките . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . .. . . . . . . . . . 87

 4.6. Кредитни овластувања и кредитни лимити . . . . . . . . .. . . . . . . .. . 89

**5. КРЕДИТЕН ПРОЦЕС**

5.1. Основни кредитни принципи и начела . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . 92

 5.2. Подготовка и донесување на кредитна одлука . . . . . . . . . .. . . . . . . 95

 5.3. Структурирање на кредитите . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . .. . . . . . . . 100

 5.3.1. Рочност на кредитите . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . 100

 5.3.2. Одредување на каматата на кредитите . . . . . . . . . . . . . . . . . 102

 5.3.3. Колатерал . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . .. . . . . . . .104

 5.3.4. Заштитни клаузули . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . 106

 5.4. Процена на кредитниот ризик . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . 107

 5.4.1. Интерна кредитна анализа . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . 107

 5.4.2. Екстерни извори на информации . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . 110

 5.5. Процена на бизнис ризикот . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . .112

 5.5.1. Анализа на финансиските извештаи на корисникот

 на кредитот . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . 113

 5.5.2. Анализа на основните финансиски показатели за

 работењето на корисникот на кредитот . . . . . . . . . . . .. . . . . .115

 5.6. Мониторинг на кредитниот ризик . . . . . . . . . . .. . . . . . . . . .. . . . . . 117

**6. ПАЗАРОТ НА КРЕДИТИ ВО РЕПУБЛИКА МАКЕДОНИЈА**

6.1. Состојба на кредитниот пазар во Република Македонија

 (понуда и побарувачка на кредити) . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . 121

 6.2. Анализа на пласманите на банките во РМ во периодот од

 1996 - 2004 година . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . 125

 6.3. Кредитна и каматна политика на банките . . . . . . . . . . . . . . . . . . . 133

 6.4. Насоки за унапредување на кредитниот пазар и на

 кредитната функција на банките во РМ . . . . . . . . . . . .. . . . . . . . . .138

 **ЗАКЛУЧОК** . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . 144

 **КОРИСТЕНА** **ЛИТЕРАТУРА**. . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . .. . . . . . . . . . . . . .152