

# Роль кредита в экономическом развитии



В статье анализируются теоретические аспекты роли и функции кредита в развитии национальной экономики. Роль кредита трактуется не как результат его функционирования, а как специфическое назначение в экономике. Кредит характеризуется как элемент обмена и фактор развития производства. Для более емкого выражения роли кредита автор предлагает расширенную систему показателей.

**О.И. ЛАВРУШИН**, заслуженный деятель науки РФ, доктор экономических наук, профессор, зав. кафедрой «Банки и банковский менеджмент» Финансового университета при Правительстве РФ

**И**спользование кредита является решающим фактором экономического развития. В теории и на практике нет единого представления о том, является ли кредит источником и главной причиной кризисов, обладает ли он способностью создавать их, подогревая спекулятивные тенденции, либо его роль позитивна и без кредитования экономический прогресс становится ограниченным, а выход экономики из состояния депрессии может наступить только через долгие годы.

## Терминологическая сторона

Вопрос о роли кредита как фактора развития экономики сегодня не является проблемой, он имеет стратегическое значение, требует обращения к вопросам его теории и практике исполь-

зования. Во всяком таком обращении важна терминологическая сторона. Исследования показывают, что понимание роли в своей исходной части, относящейся к терминологии, весьма неоднозначно.

Отождествление понятий «роль» и «функция» характерно не только для справочных изданий, но и для серьезных экономических исследований. Известно, к примеру, что К. Маркс, рассуждая о деньгах как мере стоимости, говорил и об их функции, и об их роли. В капитальном труде «Кредит и кредитная система капитализма» Э.Я. Брегель использует понятия «функция» и «роль» в одинаковом контексте [1]. В одном из современных учебников «Деньги, кредит, банки» авторы правильно утверждают, что «вне функции нельзя говорить о роли кредита» [2],

тем не менее отдельно они не объясняют, в чем же состоит их терминологическое и содержательное различие?

Отождествление понятий роли и функций усиливает негативное последствие анализа еще и потому, что в различных науках они трактуются по-разному. В математике функция – это зависимость между переменными величинами, в биологии – проявление жизнедеятельности, в монетарной теории – внешнее проявление свойств какого-либо объекта в данной системе отношений.

Неудивительно, что под собственно *ролью кредита* понимаются различные смысловые характеристики. В экономической литературе по кредиту и банкам *роль* чаще всего определяется как их значение, важность, значительность их действия в системе эко-

**Abstract.** The article analyses the theoretical aspects of the role and function of the credit in national economy development.

**Keywords.** Credit, role and function, terminology, methodology, social charges economy, banks, figures.

**Ключевые слова.** Кредит, роль и функция, терминология, методология, экономия общественных затрат, банки, показатели.

номических отношений, сила, влияние на экономические и социальные процессы или на процесс изменения под влиянием их использования, наконец, как воздействие, оказываемое ими. В конечном итоге *роль* кредита раскрывается как *результат* его функционирования. Такая трактовка особенно заметна в упомянутом труде Э.Я. Брегеля, показывающего каким образом действие кредита в итоге ведет к определенным последствиям.

Конечно, понимание кредита как результата имеет вполне определенное основание. Неслучайно *влияние* с психологической точки зрения выражает не только процесс, но и результат изменения индивидуумом поведения другого человека, «его установок, намерений, представлений и т.п. в ходе взаимодействия», а *результат* при этом – «это конечный итог, ради которого осуществляется какое-либо действие», то, что является следствием какого-либо действия [3].

С точки зрения терминологии нельзя не обратить внимания на то, что роль кредита – это выражение не столько объективного результата его функционирования, сколько его назначения, предназначения (установления, планирования чего-либо, смысла существования кого-либо, чего-либо). Такой акцент восприятия роли переносит анализ кредита не на оценку уже происшедшего события – фактического использования кредита, а на *предварительную стадию* кредитных процессов, на то, чтобы выяснить, для чего его следует использовать.

Подобный акцент толкования роли кредита, на наш взгляд, является более предпочтительным, так как направлен не на регистрацию уже совершившегося факта кредитования, а на соотнесение возможности выдачи и использования кредита согласно его назначению, обусловленному его природой. Именно этого часто недостает в современной кредитной практике, где анализ, например кредитоспособности заемщика, приобретает поверхностный, формальный характер.

### Методологическая сторона

При изучении роли кредита важна не только терминологическая, но и методологическая сторона. Именно здесь наблюдается вольность анализа, приводящая к смещению представлений о направлении исследования.

Методологическая основа анализа является решающим элементом, позволяющим наиболее обобщенно выразить роль кредита.

**Роль кредита – это выражение не столько объективного результата его функционирования, сколько его назначения, предназначения (установления, планирования чего-либо, смысла существования кого-либо, чего-либо). Такой акцент восприятия роли переносит анализ кредита на предварительную стадию кредитных процессов, на то, чтобы выяснить, для чего его следует использовать.**

В методологическом плане необходимо, на наш взгляд, придерживаться чрезвычайно важных положений.

*Во-первых*, не надо смешивать роль кредита с ролью банков. К сожалению, такое смешение является распространенным. Невольно авторы, рассматривающие операции банков с кредитами, переходят к анализу роли банка как кредитора. Между тем деятельность банка как кредитора – лишь одна сторона кредитных отношений, выражающая интересы непосредственно ссудодателя, которые могут не совпадать с интересами заемщика.

*Во-вторых*, поскольку анализ производится с позиции роли кредита как экономической категории, необходимо обеспечить целостность ее восприятия. Роль кредита едина, она не зависит от его форм и видов; с воспроизводственных позиций не существует какой-то особой роли банковского, коммерческого, государственного, международного и краткосрочного или долгосрочного кредита, потребительского и сельскохозяйственного. При всем их различии (в том числе как по субъектам, так и объектам кредитования) каждая из данных форм и видов выражает одно и то же предназначение как единого целого.

В то же время нельзя игнорировать своеобразие, которое демонстрирует ссуженная стоимость

в процессе функционирования. Это своеобразие внутри целого, не претендующего на обособленность. В подобных случаях правильнее говорить не о роли, а о том влиянии кредита, которое он оказывает при решении различных экономических задач. Разумеется, для этого есть достаточное основание, ибо применение кредита может затрагивать самые разнообразные стороны деятельности, и поэтому каждый

раз может сопровождаться определенным, но более частным результатом по отношению к роли кредита на воспроизводственном уровне.

*В-третьих*, следует различать роль кредита как объективного процесса и его роль с позиции субъективного использования. Реализация роли кредита с позиции макроэкономики – это всегда некий объективный процесс, не зависящий от многообразия форм и видов ссуд и их применения в деятельности отдельных товаропроизводителей. Как уже отмечалось, и кредитор, и заемщик могут допускать ошибки в практике кредитования, расчете кредитного риска, в результате чего не исключено, что ссужаемая стоимость не возвратится к своей исходной точке и принесет убытки.

Примеры нерационального использования кредита, субъективности в кредитной политике участников кредитных отношений существуют, и их нельзя игнорировать. Задача общества при этом состоит не в свертывании кредитных отношений, а в их развитии и совершенствовании в соответствии с законами и имеющимися материальными предпосылками.

Эффективность использования кредита может быть различна. И кредитор и заемщик в каждом отдельном случае могут иметь различный результат вследствие их определенных действий, однако

назначение от этого остается неизменным, оно позитивно. Общество использует кредит ради развития или ради сохранения сложившегося уровня жизни и состояния производства.

Бесспорно, на уровне отдельных производителей и целых стран применение кредита не всегда приносит должный эффект. Кредитор и заемщик, заключив кредитную сделку, могут потерять часть своего материального или денежного имущества, но это будет следствием лишь их неумелого обращения с кредитом.

*В-четвертых*, кредит является самостоятельной экономической категорией. Он выражает специфическое производственное отношение, поэтому роль кредита отличается от роли других стоимостных образований – она тесно связана с пониманием его сущности и функций. Лишь логическое восхождение от сущности кредита и далее к функции может дать последовательное выражение роли.

При ее анализе важно вести речь не об экономических категориях вообще, а о назначении именно кредита, обладающего соответствующими качествами. Не менее значимо в общем ряду экономических отношений выделять то, что свойственно ему как стоимостной категории, и то, что отделяет его от других стоимостных образований. Это позволит обществу при экономической необходимости использовать именно кредит, имеющий свое специфическое назначение, и, напротив, исключить применение кредита, когда делается попытка решать задачи, не соответствующие его назначению как временного источника, как движения капитала на возвратной основе.

### Назначение кредита

Специфическое назначение кредита обусловлено его сущностью и функциями. Каждая из его функций обращена к особой стороне отношений, поэтому их взаимодействие имеет специфический оттенок, в том числе и в назначении кредита. То или иное экономическое отношение потому и возникло, что предназначено для решения специ-

альных задач. Несомненно, это не исключает использования той или иной категории в интересах смежных экономических отношений. Такое взаимное замещение вполне оправданно, так как экономические категории несут в себе стоимостной заряд, являются стоимостными и, следовательно, содержат в себе некоторые общие свойства.

Известно, что кредит выполняет функцию замещения действительных денег кредитными орудиями обращения. На практике он также замещает собственный капитал товаропроизводителей. Это становится возможным именно потому, что кредит, обладая стоимостными качествами, способен решать задачи, которые посильны и другим экономическим процессам. Правда, выполнять чужую роль он может лишь временно, а затем в любом случае должен реализовать свое истинное качество, отличающее его от других стоимостных образований.

Использование кредита на постоянной основе противоречит его сущности и может создать лишь иллюзию решения проблемы. Неслучайно покрытие кредитом постоянных финансовых потребностей (например, бюджетного дефицита) неизбежно оборачивалось еще более сложными экономическими последствиями. Так было и на макроуровне экономических отношений, и в таких случаях, когда кредит применялся заемщиком для покрытия убыточных проектов и затрат.

Вопрос о назначении кредита возникает тогда, когда экономическим субъектам недостает собственного капитала. Капитал, последовательно проходя стадии производства и обращения, на стадии производства оказывается вложенным в средства производства и стоимость рабочей силы. Средства предприятий при этом могут замедлить движение, образуя так называемые приливы и отливы, т.е. их избыток или недостаток. Использование заемных средств для преодоления возникающих разрывов в движении капитала является важнейшим элементом предназначения кредита в экономике.

Дополнительное получение во временное пользование ресурсов позволяет заемщику преодолеть затруднения в движении средств при переходе от одной стадии их движения к другой. Приобретение за счет кредита недостающих производственных компонентов дает ему возможность продолжить воспроизводственный процесс, обеспечить его непрерывность.

Высвобождение и переход капитала в денежную форму возможны только по истечении определенного производственного цикла. Высвобождение средств как у отдельных предприятий, так и в целом в отраслях не всегда совпадает и по этой причине обмен может не состояться. Как правило, частично высвободившихся источников у товаропроизводителей оказывается недостаточно, они не могут покрыть потребности не только расширенного, но и простого воспроизводства. Только кредит, как обмен, разделенный во времени, способен разрешить противоречие между необходимостью продолжать производство и отсутствием в данный период времени нужных источников платежа.

Назначение кредита в этом случае будет состоять, прежде всего, в обеспечении непрерывности кругооборота и оборота стоимости, находящейся в форме как оборотного, так и основного капитала. За счет привлечения дополнительного капитала заемщик получает возможность обеспечить не только непрерывность производства и обращения, но и увеличить массу функционирующего капитала, расширить при необходимости масштабы своей деятельности, ускорить воспроизводственный процесс.

Аналогичные явления можно наблюдать и у кредитора. Превращая свободный, бездействующий капитал в работающий, он может в полной мере сохранить непрерывность функционирования своих ресурсов, увеличить их массу, а также ускорить обращение капитала.

В масштабах общества ускорение в кругообороте капитала достигается также посредством двигательной силы кредита. Заемщики,

получив временно неиспользуемые капиталы, становятся более деятельными товаропроизводителями, а общество, расширяющее кредитные отношения, – мобильнее и производительнее. Создается новая стоимость, ускоряется движение к прогрессу.

Ускорение создания богатства составляет важнейшую сторону предназначения кредита в экономике. Используемый по своему назначению (обеспечение непрерывности оборота средств и ускорение кругооборота капитала), кредит оказывает заметное влияние на производство и обращение их определенных структурных элементов.

В хозяйствах с развитыми кредитными отношениями создаются лучшие условия для развития производственных связей и товарооборота, модернизации производства, обновления основного капитала, создания новых продуктов и услуг. Общество с развитым кредитным рынком повышает свою конкурентоспособность; перераспределение свободных капиталов на кредитной основе позволяет ему постепенно обновлять техническую базу производства, улучшать методы управления им, совершенствовать технологию сбыта товаров. Неслучайно признаком ведущих стран является построение развитой кредитной системы.

Благодаря кредиту, его движущей силе, общество имеет возможность преодолевать географические границы. При помощи кредита товаропроизводители могут перемещать товары из одного региона в другой, из одной страны в другую. Посредством денежного и торгового оборота, опосредуемого кредитом, продавцы и покупатели, отдаленные друг от друга на значительные расстояния, совершают обмен продуктами труда. Пространственный перенос стоимости с помощью кредита позволяет преодолеть территориальное разделение труда, развивать глобальное сотрудничество самых отдаленных экономических субъектов.

Оказывая влияние на развитие производства и обращения, кредит позволяет преодолевать временной

барьер в использовании товарных благ. Благодаря платежным средствам, имитируемым в том числе посредством кредита, накопленные ценности, произведенные в прошлом и остановившиеся в движении, дают возможность заемщику использовать их в действующем производстве. Обладая способностью временно преодолевать трудности в использовании благ, кредит позволяет применять достижения прошлых поколений в интересах настоящего производства.

### Кредит и экономия общественных затрат

Роль кредита тесным образом связана с экономией общественных затрат. Экономия затрат посредством кредита достигается в этой связи не только в стадии обращения капитала, когда происходит смена его форм ( $D-T$  и  $T-D$ ), но, вопреки положениям современной теории, и тогда, когда ссуженная стоимость, как один из базовых элементов кредита, обслуживает стадию производства, стадию создания товара и прироста стоимости.

**В масштабах общества ускорение в кругообороте капитала достигается посредством двигательной силы кредита. Заемщики, получив временно неиспользуемые капиталы, становятся более деятельными товаропроизводителями, а общество, расширяющее кредитные отношения, – мобильнее и производительнее. Создается новая стоимость, ускоряется движение к прогрессу.**

Экономия затрат на стадии производства достигается посредством:

- сокращения времени производства, модернизированного за счет притока ссуженной стоимости (заемного капитала);
- снижения непроизводительных затрат, имевших место до обновления машин и технических процессов;
- уменьшения удельных затрат в обновленном (более производительном благодаря использованию кредита) хозяйстве заемщика и др.

Экономия общественных затрат тесно связана с ускорением экономического процесса, достигаемого посредством кредита. При всем

различии явлений, выражающих ускорение и экономию затрат, их действие взаимно обусловлено. Ускорение является фактором экономии, приводит к экономии. Влияние ускорения и экономии затрат осуществляется параллельно, что позволяет говорить о роли в обоих этих процессах.

Кредит становится стратегическим фактором развития. Собственно, таковым он был всегда, но особенно проявлял себя, когда в обществе либо у отдельных экономических субъектов не хватало ресурсов для достижения поставленных целей и шли поиски дополнительных капиталов. При этом экономические субъекты неизменно достигали цели, если у них была уверенность в возможности получения заемных средств.

В руках товаропроизводителей кредит является реальным материальным (денежным) ресурсом. Эти ресурсы, высвободившиеся на одном полюсе (у кредитора) посредством банковского кредитования заемщика, становились работающими. Как совокупность мате-

риальных благ, ссудный капитал передается в руки новых, более эффективных предпринимателей, повышает деловую активность, выступает как способ достижения поставленной цели.

С помощью кредита решаются не только тактические задачи (например, выполнение платежных обязательств, повышение текущей платежеспособности), но и создаются экономические условия для последующего расширения производства и обращения. В этом смысле кредит, как стратегический фактор, выполняет задачи будущего развития. Неслучайно общество, использовавшее кредит, преодолевало временные и пространственные барьеры, становилось более мобильным и производительным,



получало возможность ускорить свое развитие.

Страны при поддержке кредита и связанного с ним денежного оборота осваивали новые рынки, обгоняли соседние страны в экономическом развитии, получали заметное конкурентное преимущество. В современном обществе развитыми странами стали именно те, которые сохранили свою банковскую систему, способную рационально регулировать денежно-кредитный оборот. Таким образом, деньги, кредит и банки всегда были и остаются базисными элементами общественного развития.

### **Перераспределительная функция и движущая сила кредита**

На первый взгляд, кажется, что все это затрагивает только сферу обмена, через который кредит оказывает влияние на производство. С одной стороны, это действительно так – ценности в результате купли-продажи при посредстве кредита приобретаются именно на данной стадии.

В источниках, переведенных на русский язык таких известных авторов, как Ф. Мышкин, П. Самуэльсон, В. Нордхаус, Э.Дж. Доллан, М.Г. Менкью, С. Фишер, Р. Шмалензи, Р. Дорнбуш, обращается внимание именно на *денежную сферу*. В работах этих и других авторов в основном содержится описание кредитного мультипликатора, при этом специальные вопросы роли кредита в целом не рассмотрены. В некоторых изданиях анализ ограничивается описанием видов кредита. В частности, Э. Максиму и Ф. Лис рассматривают лишь роль международного кредита. Д.С. Кидуэлл, Р.Л. Пэтеросон и Д.У. Блакуэлл выделяют роль денежного (кредитного) рынка как инструмента для корректировки размещения ликвидности активов. Кредит на микроуровне, в виде его роли в деятельности банка, описывает Д.П. Уайтинг. Французский ученый Р. Бара представляет кредит как инструмент, обеспечивающий общий баланс покупательной способности, глобальной ликвидности экономики.

К сожалению, преимущественно денежный аспект роли кредита доминирует в российской экономической литературе и на практике. Чаще всего кредитная форма рассматривается через призму рефинансирования, краткосрочного кредита как одного из его разновидностей. Монетарный взгляд на роль кредита, сужая ее анализ, увязывает кредитование с расширением массы платежных средств, инфляцией, ограничивает представление общества о более емком его воздействии на экономику.

При всей важности монетарного взгляда на роль кредита его связь с материальным производством является решающей. Обменом процесс воспроизводства, как известно, не заканчивается. Заемщик – это не только участник кредитных отношений, он одновременно и товаропроизводитель. Получив ссуду и оплатив за ее счет товар, заемщик использует приобретенные ценности в своем производстве. Кредит, опосредуя в стадии обмена акт Д–Т, непосредственно продолжая обслуживать воспроизводственный процесс, приобретает товарную форму и, воплощенный в ней, входит в процесс производства; обслуживая незавершенное производство, создает условия для обеспечения его непрерывности.

Благодаря перераспределительной функции, своей движущей силой, кредит создает важные материальные предпосылки для развития не только обмена или производства – здесь важно достижение синхронности развития всех стадий, всей экономической системы и ее структурных элементов, отдельных секторов экономики, рынков, а также отдельных экономических субъектов. Перераспределительная функция кредита делает его регулятором в экономике. С его помощью совершается межрегиональный, межотраслевой перелив капиталов, создаются необходимые условия для сбалансированного развития производства и обращения.

Вряд ли можно считать, что кредит нейтрален по отношению к производству и экономическому развитию. Конечно, кредитор не стоит у

станка, но с помощью своего и заемного капитала производитель приобретает необходимые для производства ценности, совершается производственный процесс. Кредитный продукт, поставляемый кредитором, не является при этом абстракцией, он представляет собой сгусток материальных благ и его трудовых затрат, совершающих круговращение в хозяйстве заемщика.

Ссужаемая стоимость, воплощенная в форму материального продукта, как и кредит в целом – это неотъемлемая часть единого процесса производства и обращения, часть единого валового продукта. Хотя кредитор, как отмечалось, и не обрабатывает материалы, доставляемые с помощью заемных платежных средств, и в этом смысле он нейтрален, за него, однако, это делает заемщик – другая сторона кредитных отношений. Кредит, как единое целое, выражающее передачу ссуженной стоимости для ее использования заемщиком, оказывается не нейтральным к исходной производственной стадии, а активно действующей силой, воздействующей на развитие производительных сил.

Задача общества – научиться управлять развитием кредитных отношений в соответствии с присущими им законами и границами использования. Бороться следует не с кредитом как псевдонегативным явлением, а с нарушениями его использования, с теми действиями, которые осуществляют экономические субъекты вопреки производительным качествам кредитных отношений.

Спору нет, кредитование может усилить спекулятивные тенденции и связанные с ними риски, содействовать перепроизводству товаров, вызвать инфляцию. Однако это вовсе не означает необходимость искусственного сужения кредитования. Кредитная рестрикция также неуместна, как и кредитный бум, часто вызываемый автоматическим покрытием всяких потребностей производства и обращения.

### **Используемые показатели**

Особую значимость имеют показатели, применяемые для

выражения роли кредита в экономике. В обзорах развития национального банковского сектора Банк России использует следующие аналитические показатели:

- кредиты и прочие размещенные средства, предоставленные нефинансовым организациям и физическим лицам, включая просроченную задолженность (в млрд руб., в процентах к ВВП, к активам банковского сектора);
- отдельно кредиты, предоставленные физическим лицам, включая просроченную задолженность (в млрд руб., в процентах к ВВП, к активам банковского сектора, к денежным доходам населения);
- кредиты банков в инвестициях организаций всех форм собственности в основной капитал (без субъектов малого предпринимательства) (в млрд руб., в процентах к инвестициям организаций всех форм собственности в основной капитал, без субъектов малого предпринимательства);
- вклады физических лиц (в млрд руб., в процентах к ВВП, пассивам банковского сектора, денежным доходам населения);
- темпы прироста кредитов, предоставленных нефинансовым организациям, физическим лицам, а также вкладов физических лиц;
- кредиты, предоставленные нефинансовым организациям, кредитным организациям, банкам с иностранным участием в уставном капитале;
- кредиты банков, по которым осуществляются меры по предупреждению банкротства, нефинансовым организациям и физическим лицам, а также вклады в этих банках;
- доля кредитов, предоставленных нефинансовым организациям, кредитным организациям, физическим лицам, в составе активов банков;
- доля кредитов, полученных банками от ЦБ РФ;
- кредиты, полученные от других кредитных организаций, их доля;
- просроченные кредиты, в том числе предприятиям, финансовому сектору, населению (в том числе в процентах к общей сумме кредитов, к сумме активов), по 20 крупнейшим банкам;
- кредиты, депозиты размещенных нефинансовых организаций другим кредитным организациям, физическим лицам по регионам РФ (в тыс. руб., иностранной валюте, в том числе просроченные);

■ дефицит ликвидного покрытия.

В ежегодных отчетах Банка России можно также увидеть дополнительные показатели использования кредита в экономике. Например, доля кредитов в общей совокупности кредитных вложений по регионам РФ, финансовая насыщенность банковскими услугами (по объему кредитов) и т.д. Совокупность этих показателей дает возможность определить состояние и динамику развития кредита в национальной экономике, количественную и качественную составляющую, в том числе в сравнении с ВВП и денежными доходами населения. Но, при всей

**Задача общества – научиться управлять развитием кредитных отношений в соответствии с присущими им законами и границами использования. Бороться следует не с кредитом как псевдонегативным явлением, а с нарушениями его использования, с теми действиями, которые осуществляют экономические субъекты вопреки производительным качествам кредитных отношений.**

- структура вкладов (по срокам, в валюте);
- вклады физических лиц по регионам РФ;
- кредиты, депозиты, полученные от других кредитных организаций по регионам РФ;
- доля проблемных и безнадежных ссуд в объеме ссуд;
- отношение совокупной величины крупных кредитных рисков к капиталу (Н7);
- структура задолженности по кредитам в отраслевом разрезе;
- ипотечные жилищные кредиты;
- географическое распределение предоставленных межбанковских кредитов и размещенных депозитов;
- отношение средств клиентов к совокупным ссудам;
- доля ссуд, разбитых по категориям качества;
- резерв на возможные потери по ссудам;
- структура сгруппированных в портфеле однородных ссуд и требований, а также сгруппированный по ним резерв на возможные потери по ссудам (по юридическим и по физическим лицам);

своей важности, данные показатели, на наш взгляд, не отражают некоторые объемные и структурные показатели, свидетельствующие о реализации роли кредита в экономическом развитии.

Большинство показателей, используемых в банковской статистике, дает количественную характеристику кредитных вложений. Однако в их перечне нет показателей развития кредита по их видам (овердрафту, в пределах кредитной линии, на удовлетворение целевых потребностей и др.), в том числе в отраслевом разрезе, а также по степени обеспечения. Без них трудно выявить качественные изменения в структуре кредитных вложений, а также негативные тенденции, которые могут свидетельствовать о возникающих противоречиях в движении ссудного капитала и о предкризисном состоянии экономических субъектов.

### **Индикаторы реализации роли кредита**

Важную информацию о реализации роли кредита могут дать индикаторы, по которым можно судить о скорости его оборота в сопоставле-

нии с оборачиваемостью оборотных средств, производительностью труда банков в их кредитной деятельности. Хотя объем кредитов (особенно их отношение к ВВП) позволяет выявить степень развитости банков, тем не менее еще в большей степени об их качественной стороне можно было бы судить по отношению объема кредитных вложений к численности населения, по затратности кредитных операций, рентабельности займов. Для оценки влияния ссудного капитала на экономику важно использовать сведения о структуре кредитов по степени их обеспечения, масштабах прогнозируемых ссуд и их компенсационном характере.

**Объем кредитов позволяет выявить степень развитости банков, но в большей степени об их качественной стороне можно судить по отношению объема кредитных вложений к численности населения, по затратности кредитных операций, рентабельности займов. Для оценки влияния ссудного капитала на экономику важно использовать сведения о структуре кредитов по степени их обеспечения, масштабах прогнозируемых ссуд и их компенсационном характере.**

В целом представляется, что круг статистических показателей, которые используются для оценки кредитной деятельности, крайне недостаточен. Он не позволяет максимально емко выразить роль кредита как фактора непрерывности кругооборота капитала, ускорителя общественного развития и фактора экономии общественных затрат.

Совершенствование оценки реализации роли кредита, по нашему мнению, следует продолжить по линии раскрытия его связи с другими секторами экономики. Кредит, как элемент общественных отношений, находится в тесной зависимости от использования и пропорций заемного капитала в различных секторах экономики (корпоративного, страхового, недвижимого имущества, международного, государственного, частного хозяйства),

а также на различных рынках (межбанковском, денежном, фондовом, валютном, товарном). Полезной информацией о реализации роли кредита была бы также система показателей, раскрывающих:

- в корпоративном секторе – обслуживание кредита, в том числе отношение размера ссуды к собственному капиталу, суммы займа и уплачиваемых ссудных процентов к общим доходам;
- в страховом секторе – отношение размера ссуд, в том числе просроченных, к активам страховых компаний;
- в секторе недвижимости – отношение банковских ссуд

под залог недвижимости к ВВП, а также суммы уплачиваемых ссудных процентов к налогам;

- в международном секторе – отношение внешних государственных кредитов и займов частного сектора к ВВП;
- в государственном секторе – отношение размера платы за кредит к налоговым поступлениям в бюджет, а также отдельно доли краткосрочного и долгосрочного государственного долга к суммарному долгу;
- в частном хозяйстве – соотношение долга частного сектора к ВВП, долга и уплачиваемых ссудных процентов и дохода частных хозяйств;

- на межбанковском рынке – уровень ставки по межбанковскому кредиту, в том числе разницу между самыми высокими и самыми низкими ставками;
- на денежном рынке – среднюю разницу между ценой продавца и покупателя краткосрочных государственных долговых инструментов; разницу между национальными облигациями (государственными и частными), сопоставляемыми по срокам, и аналогичными облигациями в США;
- на фондовом рынке – изменение цен на облигации и акции российских компаний (в процентах, в годовом исчислении);
- на валютном рынке – изменение курса на валютных рынках;
- на товарном рынке – изменения цены на сырую нефть и газ.

Представляет интерес для оценки роли кредита в экономике сравнение ряда качественных показателей его развития в других странах. Но этого пока не хватает российской практике.

Необходимо, чтобы показатели, выражающие роль кредита в экономике, были обращены не только к банковскому сектору, но и к другим сегментам экономики, содержали прогноз развития. Немаловажно, чтобы они имели некий критический уровень, который свидетельствовал бы об эффективности кредитной деятельности, давал основу для корректировки кредитной политики как на уровне отдельных товаропроизводителей, так экономики в целом. На основе такой расширенной системы показателей эффективности использования кредита общество может более емко определить его роль и тенденции развития.

### Список литературы

1. Брегель Э.Я. Кредит и кредитная система капитализма. М.: ГФИ, 1948. С. 257–276.
2. Деньги, кредит, банки / Под ред. В.В. Иванова и Б.И. Соколова. М.: Проспект, 2003. С. 414.
3. Первый толковый большой энциклопедический словарь. М.: Рипол, 2008. С. 332, 1509.