

## **РОЛЬ БАНКОВСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ В ЭКОНОМИЧЕСКОМ РАЗВИТИИ СТРАНЫ**

**Аннотация:** В статье изложены результаты исследования влияния банковского кредитования на рост валового внутреннего продукта страны (на примере Республики Беларусь). Перспективным направлением развития кредитной системы Беларуси отмечается поддержка системы микрофинансирования, особенно кредитной кооперации.

**Ключевые слова:** кредитная система, банковская система, кредит, кредитный кооператив, микрофинансирование.

*Teliak O. A.**PhD in Economics, Polessky State University, Pinsk*

## **THE ROLE OF BANK LENDING IN THE ECONOMIC DEVELOPMENT OF THE COUNTRY**

**Abstract:** The article presents the results of a study on the impact of bank lending on growth in gross domestic product (on the example of the Republic of Belarus). A promising direction of the development of the lending system in Belarus is noted as the support of microfinance, especially credit cooperatives.

**Key words:** credit system, banking system, credit, credit cooperative, microfinance.

**JEL Classification:** G 21, O 00.

*Теляк О. О.**к.е.н, Поліський державний університет, м. Пінськ*

## **РОЛЬ БАНКІВСЬКОГО КРЕДИТУВАННЯ В ЕКОНОМІЧНОМУ РОЗВИТКУ КРАЇНИ**

**Анотація:** У статті викладені результати дослідження впливу банківського кредитування на ріст валового внутрішнього продукту країни (на прикладі Республіки Білорусь). Перспективним напрямком розвитку кредитної системи Білорусі визнається підтримка системи мікрофінансування, особливо кредитної кооперації.

**Ключові слова:** кредитна система, банківська система, кредит, кредитний кооператив, мікрофінансування.

Уровень развития кредитной системы, безусловно, является одним из определяющих факторов любой экономики. Исследования, проводимые специалистами международных финансовых организаций, показывают, что уровень развития финансового сектора непосредственно влияет на экономический рост страны. [1; с.19] В современной экономике кредит выступает одним из главных источников экономического развития, многие специалисты по праву считают, что вопрос достаточного насыщения реального сектора банковскими кредитами должен стать одним из важнейших направлений государственной экономической политики.

Реальный сектор экономики и финансовый сектор должны рассматриваться как единый народнохозяйственный комплекс, имеющий общие задачи. Некорректной является попытка перевести дискуссию по поводу направления будущего экономического развития в плоскость рекомендаций, направленных на совершенствование и развитие способов поддержки преимущественно банковским сектором отраслей экономики, либо рассмотрение проблем нефинансового сектора

независимо от состояния и возможностей финансового. В то время как следовало бы посмотреть на эту проблему только с точки зрения их системного единства.

В Беларуси, например, кредит не выполняет в полной мере задач стимулирования инновационного развития, модернизации капитальной базы, развития среднего и малого бизнеса из-за присутствия централизованного распределения кредитных ресурсов, неразвитости инфраструктуры кредитования, в частности, небанковских кредитных институтов и т.п.

Известный российский специалист по вопросам банковской деятельности О.И. Лаврушин считает, что для того, чтобы правильно оценить воздействие кредита на производство, а, следовательно, на экономический рост, важно обратиться к его свойствам. Современный кредит выражает движение ссудного капитала, с его помощью должна быть создана новая стоимость, обеспечено эффективное развитие экономики. Это означает, что кредит должен получить лишь тот субъект, который создает приращение к ссужаемой стоимости, то предприятие, которое функционирует эффективно. Работая на эффективное производство, кредит повышает производительное использование ресурсов. В отличие от собственных средств или государственного финансирования его нельзя просто потратить, его нужно вернуть с процентами. Безо всякого преувеличения, ученый подчеркивает, что кредит является значительной производительной силой и в современном государстве выступает главным источником экономического развития. [2; с.24-27] В его и других работах отмечается, что в государственной денежно-кредитной политике преобладают монетарные аспекты, кредиту в ней не уделяется должного внимания, такая ситуация характерна для российской и белорусской экономик. Превышение темпов роста кредитных ресурсов банков над темпами роста ВВП не принесло ожидаемых положительных последствий в связи с тем, что, в основном, они оторваны от реальных материальных потоков, кредит оказался обособленным от потребностей экономического развития. Банки и бизнес, каждый в отдельности, решают свои корпоративные задачи. Кредит в таком случае не способен в полной мере содействовать решению задач общественного развития.

Данные выводы, а так же анализ влияния кредита на экономику страны, нашли подтверждение в результатах исследования автора, в рамках которого при помощи пакета программ для построения эконометрических моделей (EViews) были проанализированы тенденции изменения квартальных размеров валового внутреннего продукта и объемов кредитования экономики Беларуси банками страны с 2004 по 2012гг., их корреляция, степень влияния друг на друга. С помощью эконометрических методов анализа временных рядов, методов статистического анализа параметров моделей и оценки адекватности моделей была построена модель долгосрочного равновесного состояния и краткосрочная модель коррекции ошибок на основе подхода Энгла-Грэйнджера, которые позволили установить существенную взаимосвязь между объемами банковского кредитования и экономическим ростом в Республике Беларусь (РБ). Полученные результаты подтверждают, что рост банковского кредитования способствует экономическому росту, выступая одним из существенных механизмов его ускорения или замедления. Для Республики Беларусь обнаружена сильная связь (коэффициент детерминации модели долгосрочного равновесного состояния равен 98%) между логарифмом от объемов банковского кредитования и логарифмом сезонно сглаженного ВВП. Построена модель долгосрочного равновесного состояния между указанными экономическими показателями (1):

$$L\_GDP\_SA = 0,53 * L\_KR + 5,66 \quad (1)$$

где: L\_GDP\_SA – логарифм ВВП (сезонно сглаженного);

L\_KR - логарифм объемов кредитования экономики банковским сектором;

DL\_GDP\_SA – прирост логарифма ВВП (сезонно сглаженного);  
RA – временной ряд ошибки;  
DL\_KR – прирост логарифма объемов кредитования экономики банковским сектором.

Краткосрочная модель в форме коррекции ошибок допускает построение с использованием подхода Энгла-Грэйнджера и имеет вид (2):

$$\begin{cases} DL\_GDP\_SA = 0,059 + 0,366*RA \\ DL\_KR = 0,102 + 0,048*RA \end{cases} \quad (2)$$

Данная модель показывает, что для экономики Беларуси справедливым является утверждение о том, что объемы кредитования в значительной мере влияют на экономический рост, а именно: прирост объемов кредитования банковским сектором экономики на 1% приводит к росту ВВП страны на 0,5%. [3; с.56-58] Анализ данных рядов показателей подтверждает, что воздействие объемов кредитования на рост ВВП в периоды сжатия финансирования государственных программ в два раза эффективнее, чем в периоды мягкой денежно-кредитной политики и кредитной экспансии.

Таким образом, если бы данные объемы кредитных ресурсов распределялись и использовались преимущественно на рыночных принципах, это имело бы более положительное влияние на рост ВВП страны. Кроме того, автор придерживается мнения, что активное наращивание кредитной поддержки экономики уместно в периоды роста. Ситуация значительного увеличения объемов кредитования, в т.ч. льготного, перекредитование отдельных отраслей в условиях кризиса, стагнации не только неуместна, но и принесет отрицательные результаты.

В тех экономиках, где основную роль в финансовой системе играют не фондовые рынки, а банки, на экономический рост существенно влияет уровень развития банковской системы. К странам с такой экономикой относится и Беларусь, где именно банки выступают в качестве основных финансовых посредников. Фондовый рынок все еще недостаточно развит, большинство предприятий, в случае нехватки финансовых ресурсов, обращаются именно за банковскими кредитами. Для большей части белорусских предприятий кредиты банков малодоступны по причинам высоких ставок, невыполнимых условий выдачи кредита для вновь создаваемых или испытывающих финансовые трудности предприятий, большинство фирм, главным образом средние и малые предприятия, для развития бизнеса и финансирования инвестиций вынуждены использовать свои внутренние ресурсы, а также коммерческие кредиты от партнеров по бизнесу.

Расчеты специалистов Ассоциации российских банков показывают, что для стабильного развития экономики России объем кредитования должен возрасть не менее, чем на 25% в год. [4; с.36-39] Реальная текущая экономическая ситуация в РБ не подтверждает полную применимость результатов данных расчетов к экономическим условиям, не доказывает наличия вышеобозначенной связи. В Беларуси данный показатель превышает указанную величину, темпы роста объемов кредитования банков экономики на протяжении последних лет, наряду со сложившейся экономической ситуацией в стране и международной экономической конъюнктурой, диспропорциями и недостаточной эффективностью кредитной сферы, не в полной мере влияют на общий экономический рост. Таким образом, сложилась ситуация перекредитования отдельных отраслей в рамках государственных программ (сельское хозяйство) и дефицита кредитных ресурсов для негосударственного сектора экономики, для малого и среднего бизнеса, домашних хозяйств.

В целом дисбалансы в финансовом секторе более заметны и вследствие того, что он развивается значительно быстрее, чем реальная экономика. Вероятность банковского кризиса, следующего за кредитным бумом, оценивается экспертами в среднем в 20%. Одновременно, согласно оценкам экспертов МВФ вероятность того, что кредитный бум будет сопровождаться бумом потребления и инвестиций, а часто и банковским и валютным кризисом, составляет 70%. Экономическая ситуация, последовавшая, в том числе, за пиком роста кредитов в Беларуси с 2006 по 2008 год, подтверждает вышеописанные выводы. Представители Национального банка констатируют, что резкий рост доли кредитования экономики банками в ВВП явился одной из важных предпосылок нарастания экономических диспропорций 2011 г. [5; с.14-17]

Официально отмечается, что господдержка экономического роста осуществлялась как напрямую через бюджет, так и через квазибюджетное финансирование - кредитование банковской системой государственных программ и мероприятий по льготным ставкам, что, с одной стороны, позволило решить острые социально-экономические проблемы, с другой - привело к снижению внешней и внутренней устойчивости экономики. [6; с.5-9] Более того, превышение показателя прироста кредитов над приростом ВВП более чем в два раза для большинства стран считается критическим уровнем. Для Беларуси данное превышение актуально с начала 2000-х годов. По сути, к примеру, за 2010 год будет справедливым высказывание, что сорока процентный прирост объемов банковского кредитования секторов экономики способствовал достижению соизмеримо более низкого семи процентного прироста ВВП.

В соответствии с результатами исследований, проведенными экспертами ООН на примере общемировой выборки более чем из 140 стран с развитой экономикой и развивающихся стран за период с 1975 года по 2005 год выявлено, что показатель соотношения кредитов частному сектору к ВВП в странах с формирующимся рынком и развивающихся странах равен в среднем 38%, в странах с высоким доходом - 120%. [7] В результате анализа официальной статистической информации можно констатировать, что аналогичный показатель для Беларуси составляет в 2011 году 27%, тогда как в 2006 году всего лишь 10%. Это ещё раз указывает на необходимость изменения структуры кредитования банковским сектором секторов экономики страны, в том числе, в направлении смещения акцента в сторону частного сектора.

Уместной альтернативой банковскому кредитованию малого, среднего бизнеса и населения может стать система микрофинансирования. Сегодня это один из наиболее эффективных и популярных инструментов обеспечения экономического роста, как в развитых, так и в развивающихся экономиках, главной задачей которого является оказание базовых финансовых услуг населению и представителям малого и среднего бизнеса. На наш взгляд, целесообразно на законодательном уровне отнести микрофинансовые организации к инфраструктуре поддержки малого и среднего бизнеса, и, в таком случае, они будут иметь право участия в государственных программах развития малого предпринимательства; получать налоговые льготы и иную государственную поддержку. Считаем перспективным развитие сотрудничества банков и кредитных кооперативов.

На сегодняшний день сложилась ситуация, сигнализирующая об актуальности развития кредитной кооперации на текущем экономическом этапе развития для Беларуси, а так же наличествует, имевшая место еще в начале XX века, неразработанность четкого законодательства и недостаточное внимание власти к данной сфере экономических отношений.

Наряду с действиями, по достижению макроэкономической стабилизации, совершенствованию конкуренции в секторе, в аспекте вышеизложенной информации с целью обеспечения более свободного доступа клиентов к кредитным ресурсам можно

предложить банкам протестировать новые формы обслуживания клиентов, например, кредитование в форме участия в сделке на долевых началах и получение доли прибыли от реализации прокредитованного проекта. Образцом может являться работа западных кредитных организаций в мусульманских странах, действующих по принципу деятельности банков этих стран. В данном случае, могут нивелироваться проблемы, связанные с уплатой заемщиком чрезмерно высокой процентной ставки.

В целом, ситуацию на белорусском рынке банковских услуг можно охарактеризовать как несовершенную олигополистическую конкуренцию, частично монополию. И предприятия, и частные лица сталкиваются с завышенными ценами на финансовые ресурсы по сравнению с рыночной ставкой процента, что затрудняет движение свободных финансовых средств к тем, кто испытывает в них наибольшую потребность. Предприятия недополучают кредиты для финансирования инвестиций, домохозяйства недополучают средства в виде потребительских кредитов, все это тормозит экономический рост и научно-технический прогресс в стране.

Показателем, характеризующим степень развитости кредитования в стране выступает соотношение кредитов банковского сектора отраслям экономики к ВВП страны. Положительной тенденцией для кредитной системы Беларуси являлось увеличение данного показателя (с 10,7% в 2002 году до 46,8% в 2010 и 79,8 по итогам 2011 года; и 37,6% по итогам 2012 года). В развитых странах значение данного показателя в разы выше. Таким образом, можно сделать заключение о том, что значение соотношения кредитов, выданных банковским сектором к ВВП страны для Беларуси принадлежит характерному для стран с переходной экономикой уровню и требуется не только сохранение тенденции роста, и его ускорение, но и варьирование его темпов адекватно периоду экономического цикла.

На наш взгляд, общие объемы и темпы прироста кредитования экономики страны банковским сектором можно признать удовлетворительными, но достижению экономического роста будут способствовать высокие темпы прироста кредитования на рыночных принципах, рациональная структура направления кредитных ресурсов получателям, уменьшение льготного директивного кредитования государственных программ, снижение процентных ставок на кредитные ресурсы.

Кредитование как таковое, обособлено не гарантирует эффективности экономической деятельности и возврата кредита даже в стабильной экономической ситуации. Тем более рискованным становится кредитование в условиях системного экономического кризиса и связанного с ним многократного возрастания экономической неопределенности, когда нарушаются базовые условия нормального кредитного процесса. Экономические субъекты в такой ситуации не могут точно спланировать поступления денежных средств и испытывают сложности с погашением кредитов. В таких условиях банки не способны точно спрогнозировать свои финансовые потоки, это создает угрозу их ликвидности, платежеспособности и в целом угрозу деятельности.

Кредитная экспансия рассматривается как один из инструментов стимулирования экономики. Необходимо отметить, что его неправильное использование приводит к результатам, обратным ожидаемым. В частности, в период системного макроэкономического кризиса необходимо тщательно и в каждом конкретном случае выдачи кредита внимательно учитывать риски, иначе кредитная экспансия только ухудшит ситуацию.

Международный опыт свидетельствует о том, что опережающий рост финансовых активов по сравнению с ростом материальных благ не ведет к реальному повышению богатства в долгосрочной перспективе, а только создает краткосрочную иллюзию богатства. В посткризисный период чрезвычайно важно обеспечить сбалансированность между ростом банковской системы и ростом реального сектора экономики. Только в этом случае кредитный сектор сможет в полной мере сыграть свою роль в восстановлении экономического роста и поддержании финансовой стабильности в экономике. Для этого

наряду с банковским кредитованием необходимо задействовать другие формы стимулирования восстановления экономического роста и поддержания финансовой стабильности в экономике. Более активно следует использовать механизмы бюджетного стимулирования. Квазибюджетное финансирование государственных социально-экономических программ, которое до настоящего времени осуществляли банки, должно поэтапно передаваться в государственный бюджет. Централизация финансирования государственных приоритетов в госбюжете позволит освободить банковский сектор от выполнения несвойственных ему функций, точнее оценивать объемы государственной помощи экономике и оптимизировать расходы государства на эти цели. Несовершенство действующей системы финансирования приоритетных государственных программ остается ключевым фактором, оказывающим негативное воздействие на финансовую устойчивость банковского сектора. [8; с.9]

На наш взгляд, экономический рост должен опираться, не только на постоянное дополнительное вовлечение кредитных и иных ресурсов, но и на более рациональное использование имеющихся. Вовлечение дополнительных ресурсов необходимо, но оно не безгранично и должно четко определяться экономической целесообразностью как с точки зрения бизнеса и банков, так и с точки зрения общегосударственных задач.

### Литература

1. Demirgüç-Kunt A., Levine R. Finance, financial sector policies, and long-run growth. – Wash.: World bank, 2008. – (Policy research working paper; 4469)
2. Лаврушин О.И. Кредит и экономический рост // Банковское дело. 2010. № 1.
3. Янковский И.А., Теляк О.А. Модель влияния банковского кредитования на экономический рост Беларуси // Материалы третьей международной научно-практической конференции «Банковская система: устойчивость и перспективы развития», Беларусь, 17-18 мая 2012.
4. Милуков А.И. Кредитование в России: некоторые уроки кризиса // Банковское дело. 2010. № 5.
5. Кисель С.Л. Рынок банковского кредита в контексте посткризисного этапа экономического развития РБ. Материалы третьей международной научно-практической конференции по вопросам банковской экономики «Банковская система: устойчивость и перспективы развития», Беларусь.
6. Алымов Ю.М. Итоги выполнения Основных направлений денежно-кредитной политики РБ за январь-сентябрь 2011г. и задачи банковской системы по их реализации в 4квартале 2011г. // Банковский вестник. 2-11. №31.
7. Электронный ресурс <http://www.imf.org/external/russian/pubs/ft/fandd/2011/09/pdf/barajas.pdf>
8. Каллаур П.В. Развитие банковской системы Республики Беларусь в условиях восстановления экономического роста // Вестник БГЭУ. № 4, 2010.

Стаття надійшла до редакції 02.09.2013

### References

1. Demirgüç-Kunt A., Levine R. (2008) Finance, financial sector policies, and long-run growth, Wash.: World bank, (Policy research working paper; 4469).
2. Lavryshyn O.Y. (2010) Kredit i ekonomicheskyy rost. *Bankovskoe delo*, 1.
3. Yankovskyi Y.A., Telyak O.A. (2012) Model vliyaniya bankovskoho kreditovaniya na ekonomicheskyy rost Belarusii. *Materialy tretey mezhdunarodnoy nauchno-prakticheskoy konferentsii «Bankovskaya sistema: ustoychivost i perspektivy razvitiya»*, Belarus.
4. Miliukov A.Y. (2010) Kreditovanie v Rossii: nekotorye uroki krizisa. *Bankovskoe delo*, 5.
5. Kisel S.L. Rynok bankovskoho kredita v kontekste postkrizisnogo etapa ekonomicheskogo razvitiya RB. *Materialy tretei mezhdunarodnoy nauchno-prakticheskoy konferentsii po voprosam bankovskoy ekonomiki «Bankovskaya sistema: ustoychivost i perspektivy razvitiya»*, Belarus.
6. Alymov Y.M. Itogi vypolneniya Osnovnykh napravleniy denezhno-kreditnoy politiki RB za janvar-sentyabr 2011 g. i zadachi bankovskoy sistemy po ih realizatsii v 4 kvartale 2011g. *Bankovskyy vestnyk*, 31, 2-11.
7. Retrieved from <http://www.imf.org/external/russian/pubs/ft/fandd/2011/09/pdf/barajas.pdf>
8. Kallaur P.V. (2010) Razvitie bankovskoy sistemy Respubliki Belarus v usloviyakh vosstanovleniya ekonomicheskogo rosta. *Vestnik BGEU*, 4

Received 02.09.2013