|  |
| --- |
| **РОЛЬ КРЕДИТА В РАЗВИТИИ ЭКОНОМИКИ, ЕГО ГРАНИЦЫ** |

|  |
| --- |
| **Роль кредита**  Роль кредита характеризуется результатами его применения для экономики, государства и населения, а также особенностями методов, с помощью которых эти результаты достигаются. Что касается методов, то они в значительной мере обусловливаются возвратностью кредита и, как правило, платным предоставлением средств. Это повышает ответственность и усиливает заинтересо­ванность участников кредитных операций, побуждая их к целесо­образному предоставлению и использованию заемных средств.  Присущая кредитным отношениям возвратность средств в со­четании с взиманием платы за пользование средствами усиливают заинтересованность в экономии на размере привлекаемых средств и сроках их использования.  Отмеченная особенность кредитных отношений становится заметной при сравнении их с безвозвратным бюджетным финан­сированием, при котором практически отсутствует материальная заинтересованность в уменьшении сумм бюджетного финансиро­вания, так как пользование ими - бесплатное.  Отмеченные особенности и, в частности, возвратность, сроч­ность и платность способствуют повышению роли кредита в эко­номии ресурсов.  Результаты применения кредита важны и многообразны. Кре­дит, используемый для возвратного предоставления средств, вли­яет на процессы производства, реализации и потребления продукции и на сферу денежного оборота.  Роль кредита проявляется в результатах складывающихся при осуществлении различных видов его отношений, возникающих при коммерческом, банковском, потребительском, государствен­ном и ипотечном кредитах. По каждому направлению влияния кредита доминирующее место занимает какой-либо вид Кредитных отношений. Так, при реализации товаров с отсрочкой плате­жа основную роль играет коммерческий кредит. Напротив, при предоставлении взаймы денежных средств первостепенное значе­ние имеет банковский кредит, занимающий ведущее место среди других форм кредита.  Немалое значение в системе кредитных отношении имеет привлечение средств для выполнения кредитных операций. Одна­ко такая деятельность неодинакова для различных кредитных от­ношений. Например, при применении коммерческого кредита нет необходимости в привлечении кредитором средств со сторо­ны; для предоставления средств взаймы в виде отсрочки оплаты реализуемых товаров используются собственные ресурсы креди­тора. Это не исключает последующее привлечение банковского кредита для компенсации вложений средств кредитора (учет век­селей, ссуды под залог векселей). Тем не менее первоначально при предоставлении коммерческого кредита не обязательно пред­полагается привлечение средств со стороны.  Напротив, банковское кредитование предполагает широкое использование привлеченных средств. Такая деятельность банков имеет немаловажное значение, поскольку наличие привлеченных средств свидетельствует о том, что собственники средств не ис­пользовали их для приобретения товаров. Однако в подобной си­туации предоставление средств заемщику означает появление у него возможности приобретать необходимые товары. Иными сло­вами, применение банковского кредита сводится в конечном счете к перераспределению материальных ресурсов. Такой резуль­тат применения банковского кредита характеризует его значение в перераспределении материальных ресурсов в хозяйстве.  По существу, аналогичные результаты складываются при при­менении коммерческого кредита, когда предоставление отсрочки оплаты реализуемых товаров сопровождается перераспределением материальных ресурсов от поставщика к покупателю.  Практически и при применении государственного, потреби­тельского, а также ипотечного кредитов, предоставляемых под залог недвижимого имущества и на сооружение такой недвижи­мости, как жилье, становится возможным перераспределение ма­териальных ресурсов.  Все это свидетельствует о важности участия кредита в пере­распределении материальных ресурсов. Однако это предполагает необходимость таких кредитных отношений, при которых дости­гается целесообразное использование ресурсов. Одним из прояв­лений роли кредита выступает его **воздействие на бесперебойность процессов производства и реализации продукции.** При систематических несовпадениях текущих денежных поступлений и расходов предприятий возможна временная недостаточность средств для приобретения необходимых товарно-материальных ценностей, оплаты услуг и обусловленные этим нарушения бесперебойности процессов производства и реализации продукции. Благодаря пре­доставлению заемных средств для удовлетворения временных по­требностей преодолеваются непрерывно повторяющиеся “прили­вы” и “отливы” средств у заемщиков, что способствует преодоле­нию задержки воспроизводственного процесса и тем самым его бесперебойности и ускорению.  Подобные результаты достигаются при применении различных форм кредита. Так, с помощью коммерческого кредита заемщик может, даже при отсутствии у него требующихся денежных средств, приобрести материальные ресурсы, необходимые для беспере­бойности процессов производства и реализации продукции.  По-иному воздействует на достижение непрерывности процес­сов производства и реализации продукции банковский кредит, благодаря предоставлению которого заемщик получает возмож­ность приобретать и своевременно оплачивать требуемые матери­альные ресурсы.  При предоставлении ссуд для удовлетворения таких потреб­ностей нужно удостовериться, что речь идет о временной потреб­ности и при этом существует надежность своевременного пога­шения ссудной задолженности. Отмеченное имеет немаловажное значение, поскольку не исключено использование кредита для образования необоснованно повышенных запасов, что может явиться предпосылкой замедления кругооборота.  Кредит играет большую роль **в удовлетворении временной по­требности в средствах, обусловленной сезонностью производства и реализации определенных видов продукции.** Использование заем­ных средств позволяет образовать сезонные запасы и производить сезонные затраты предприятиями и организациями сезонных от­раслей хозяйства. Здесь важно, что при применении кредита со­здаются благоприятные условия не только для успешной работы предприятий и организаций сезонных отраслей хозяйства, но и Для экономного использования ресурсов, поскольку эти пред­приятия и организации могут осуществлять свою деятельность при минимальном объеме собственных средств, а также уменьше­нии резервов, в том числе денежной их части.  Вместе с тем благодаря перераспределению средств между ра­зличными заемщиками создается возможность сокращения сово­купного объема средств, предоставляемых заемщикам. Необходи­мой предпосылкой предоставления заемных средств для удовлетворения сезонных потребностей служит то, что размер потреб­ности в средствах обусловлен действительно сезонными фактора­ми. Это существенно, поскольку несоблюдение такого требования может привести к избыточному предоставлению заемных средств и к несвоевременному их возврату.  Велика роль кредита и **в расширении производства.** Заемные средства могут предоставляться на сравнительно короткие сроки для увеличения запасов и затрат, требуемых для расширения про­изводства и реализации продукции. Вместе с тем кредит может использоваться в качестве источника средств для увеличения ос­новных фондов - зданий, сооружений, приобретения оборудова­ния и т. д. В этом случае он увеличивает возможности предприя­тий в создании новых основных фондов, нужных для развития производства.  Применение кредита в качестве источника увеличения основ­ных фондов имеет некоторые преимущества по сравнению с ис­пользованием такого безвозвратного источника средств, как бюд­жетное финансирование. Например, при определении потребнос­ти в средствах для капиталовложений, осуществляемых за счет безвозвратного финансирования из бюджета, вполне возможно стремление предприятия получить как можно больше средств. Напротив, при использовании кредита как источника капиталов­ложений стремление к получению большей суммы лишается ос­нований, поскольку средства, взятые взаймы, придется впослед­ствии возвращать, а пользование ими оплачивать.  Кроме того, применение кредита в качестве источника средств для капиталовложений позволяет более последовательно контро­лировать эффективность таких затрат благодаря определению возможности погашения ссуд за счет прибыли от проводимых мероприятий и установлению сроков погашения ссуд в пределах сроков окупаемости кредитуемых мероприятий.  Нужно еще обратить внимание на значительные возможности участия кредита в расширении производства при применении его в качестве источника средств для выполнения лизинговых опера­ций, широко распространенных за рубежом, но пока еще недо­статочно развитых в России. Дальнейшее расширение лизинговых операций является важным направлением повышения роли кре­дита в развитии экономики.  Отмеченные направления применения кредита для удовле­творения временных, сезонных потребностей в средствах, а также для капиталовложений способствуют бесперебойности и расши­рению процессов производства и реализации продукции.  Однако при удовлетворении таких потребностей возможно ис­пользование заемных средств для покрытия различных недостат­ков в работе предприятий, в том числе образования необоснован­но повышенных запасов, покрытия вложении в дебиторскую за­долженность и т. п.  Это означает, что характеристика роли кредита как рычага, способствующего бесперебойности производства и его развитию, оказывается прямолинейной, поскольку не исключено примене­ние кредита, которое может повлиять на замедление производст­ва и реализацию продукции.  Такая возможность возлагает немалую ответственность на кре­диторов, которые должны прилагать необходимые усилия для предотвращения втягивания заемных средств в удовлетворение необоснованных потребностей, что вместе с тем ставит под со­мнение возможность возврата предоставленных взаймы средств.  Что касается роли *потребительского кредита,* то его примене­ние позволяет быстрее удовлетворять разнообразные потребности населения, в том числе их желание приобрести предметы долго­временного пользования до их полной оплаты, внести взнос на получение жилья и др. Потребительские кредиты способствуют повышению уровня потребления.  Источником погашения ссудной задолженности по потреби­тельскому кредиту служит часть предстоящих доходов заемщиков. Поэтому предоставлению таких кредитов должна предшествовать тщательная проверка реальности источников погашения.  *Государственный кредит* используется, главным образом, для привлечения средств на покрытие расходов бюджета. Заемные средства для удовлетворения такой потребности могут поступать, как правило, в форме выручки от реализации казначейских обя­зательств или облигаций, в ряде случаев и в форме банковского или международного кредита.  Благодаря этому становится возможным обеспечить средства­ми расходы бюджета, в том числе покрытие бюджетного дефици­та. Использование заемных средств для такой цели обычно огра­ничивается в интересах экономного использования ресурсов, тем более, что впоследствии такая задолженность должна быть пога­шена.  Значима роль и *ипотечного кредита,* при применении которо­го средства предоставляются взаймы под залог недвижимого иму­щества. Заемные средства могут использоваться на различные Цели, включая производственные и потребительские нужды, а также для удовлетворения других потребностей, включая вложе­ния в основные производственные фонды и фонды обращения.  Однако возврат заемных средств здесь не увязывается с высво­бождением средств из вложений в кредитуемые ценности, как это имеет место при применении некоторых других форм кредита. Во многих случаях источником возврата заемных средств служат предстоящие доходы заемщика. Вместе с тем при предоставлении ссуд под залог незавершенного строительства жилья возврат ссуд увязывается с завершением строительства и реализацией жилья, построенного за счет заемных средств.  Особенности применения ипотечного кредита обусловливают необходимость обоснованной оценки недвижимости, принимае­мой в залог, и определения реальных возможностей реализации заложенного имущества при несвоевременном возврате заемных средств. Такие меры способствуют надежности возврата предо­ставленных ссуд под залог имущества и направлены на предо­твращение возможных потерь кредита.  Значительна роль кредита **в сфере денежного оборота - налич­ного и безналичного.** Это относится к денежно-кредитным систе­мам всех стран. В России Центральный банк РФ монопольно осуществляет эмиссию наличных денег и организует их обраще­ние. Важно также то, что поступление наличных денег в обраще­ние и изъятие их из обращения происходят на кредитной основе, через банки. Последнее проявляется, с одной стороны, в том, что выпуск наличных денег в обращение из касс банков при выдаче наличных денег предприятиям, организациям, а также отдельным гражданам возможен, если у них имеются остатки на счетах в банках. Наличие таких остатков означает, что между клиентами и банками существуют кредитные отношения, в которых креди­торами являются предприятия, организации и отдельные гражда­не. Выдача наличных денег со счетов в банках свидетельствует о погашении банком своей задолженности клиентам. С другой стороны, взнос в банки наличных денег, свидетельствующий об изъятии денег из обращения, сопровождается увеличением задол­женности банка своим клиентам.  Иными словами, выдача банками наличных денег клиентам, а также поступление в банки наличных денег представляет собой кредитные операции, в которых проявляются кредитные отноше­ния между банками и его клиентами. При рассмотрении банков­ских операций с наличными деньгами, в том числе их выпуска в обращение и изъятия из обращения следует учитывать, что: ос­татки на счетах клиентов в банках образуются в результате кре­дитных операций; первичное образование средств на счетах кли­ентов происходит в результате предоставления ссуд при осущест­влении депозитной эмиссии. Впоследствии эти средства, образо­вавшиеся в итоге ссудных операций, могут быть использованы для перечисления другим предприятиям и организациям, бюдже­ту, а также для выдачи наличных денег.  В дальнейшем средства, поступившие на счета получателей, включая и счета бюджета, могут выступать как дополнительно *ак­кумулированные* ресурсы, хотя образование таких остатков на счетах произошло в результате предоставления ссуд.  При рассмотрении этих процессов нельзя упускать из виду, что аккумулированные ресурсы представляют собой неиспользо­ванные денежные резервы владельцев подобных средств.  Аналогичное представление может сложиться при привлече­нии наличных денег на счета в банке, хотя наличные деньги ранее поступили в обращение, что происходило при использова­нии для этой цели средств, образовавшихся в результате предо­ставления ссуд.  Следовательно, имеются основания утверждать, что различные виды денежных средств, привлекаемых банком в качестве ре­сурсов, имеют кредитное происхождение, что свидетельствует о важной роли кредита в образовании средств для наличного и без­наличного денежных оборотов.  Анализируя роль кредита в осуществлении безналичного оборота, нельзя игнорировать следующее. Для того чтобы беспере­бойно совершать платежи, у предприятий периодически возника­ет дополнительная потребность в средствах. Такая потребность складывается в значительной мере вследствие несовпадения еже­дневных сумм денежных поступлений и расходов. Возникающая при этом временная потребность в средствах может удовлетво­ряться за счет привлечения кредита. Это свидетельствует о значе­нии применения кредита для бесперебойного безналичного де­нежного оборота.  Для использования преимуществ применения кредита в каче­стве дополнительного источника средств для бесперебойного без­наличного денежного оборота важно соблюдение требования, со­стоящего в недопущении предоставления ссуд для покрытия не­достатков в работе заемщиков и обеспечении выдачи ссуд в ра­змере обоснованной потребности в средствах.  Большое значение для соблюдения этого требования имеет увязка размера предоставляемых ссуд и сроков их погашения с реальными процессами производства и реализации товаров, что предполагает выдачу заемных средств исходя из потребности, обусловленной ростом величины остатка кредитуемых ценностей, и на срок снижения остатков таких ценностей. При соблюдении такого требования сумма денежных средств, образовавшихся в результате кредитных операций, будет соответствовать потребности оборота, а по мере уменьшения остатков кредитуемых ценнос­тей денежные средства будут использованы для погашения ссуд и “уйдут” из оборота заемщика. Это требование опирается на по­сылку, состоящую в том, что потребность оборота в денежных средствах зависит от стоимости массы товаров, поступающих в оборот. При подобном подходе усиливается значение совершения кредитных операций путем увязки массы денежных средств в обороте с потребностью в них.  Следует учитывать, что достижение соответствия денежной массы в обороте потребности в них имеет важное значение для бесперебойности процессов производства и реализации продук­ции. Так, при массе денежных средств в обороте, меньшей, чем потребность оборота в них, могут возникнуть трудности в реали­зации продукции со всеми вытекающими из этого отрицательны­ми последствиями. Напротив, предоставление обороту с помо­щью кредита избыточной (по сравнению с потребностью) массы денежных средств может способствовать снижению покупатель­ной способности денежной единицы.  Несмотря на то, что для достижения необходимого соответст­вия массы денежных средств в обороте потребностям оборота большое значение имеет соблюдение определенных принципов совершения кредитных операций, вместе с тем, учитывая важное народнохозяйственное значение регулирования массы денежных средств в обороте, применяется государственное регулирование кредитных операций, для чего используются меры, входящие в систему денежно-кредитной политики.    **Изменение роли кредита**  Роль кредита, а также сфера его применения не являются не­изменными, стабильными. Напротив, с изменениями экономи­ческих условий в стране происходят и изменения роли кредита и сферы его применения.  В условиях функционирования полноценных денег роль кре­дита в сфере наличноденежного обращения была менее значи­тельна, чем при функционировании неразменных на золото де­нежных знаков. Это связано с условиями функционирования полноценных денег, при которых изменение массы денег практи­чески мало связано с применением кредита. Так, уменьшение массы полноценных денег в сфере обращения сопровождается превращением их в сокровище и происходит практически без участия кредита. Напротив, увеличение массы денег в обращении может произойти из сокровища, но также без участия кредита.  Если же в обращении применяются неполноценные денежные знаки, то увеличение их массы в обороте при участии кредита в форме дополнительной эмиссии наличных денег происходит в связи с осуществлением кредитных операции. Точно так же де­нежные знаки изымаются из обращения при погашении ссудной задолженности.  Еще более важна роль кредита в условиях инфляции, когда регулирование массы денег в обращении, происходящее с помо­щью кредита, приобретает возрастающее значение для поддержа­ния стабильности покупательной способности денежной единицы.  В условиях инфляции возможность долгосрочного кредитова­ния затрат на увеличение основных фондов существенно ограни­чивается по разным причинам и в том числе потому, что трудно определить, как добиться реального погашения ссудной задол­женности с учетом обесценения денег в течение сравнительно продолжительного предстоящего периода. Поэтому роль кредита уменьшается.  Различные изменения в условиях развития экономики влияют на роль кредита и применяемые виды кредитных отношений. Об этом свидетельствует то, что в связи с переходом от государствен­ного, централизованного управления экономикой к рыночной экономике возобновилось использование коммерческого и ипо­течного кредитов с соответствующим изменением сферы кредит­ных отношений и объема кредитных вложений.  Появление акционерных компаний, выпуск акций, расши­рение привлечения бюджетом средств с помощью различных цен­ных бумаг вызвало расширение кредитных операций с ценными бумагами. Это отразилось в участии кредита в операциях по эмиссии ценных бумаг, в кредитовании под залог таких бумаг.  Изменения роли кредита в немалой степени связаны с ра­сширением сферы кредитных отношений и развитием методов кредитования и управления кредитом.  В период, предшествовавший переходу к рыночной экономи­ке, в России не применялся ипотечный кредит. Сравнительно ограниченное значение имели коммерческий кредит и примене­ние кредита в качестве источника капиталовложений. Существо­вала строгая централизация управления банковским кредитом, что проявлялось в выделении из центра кредита для различных заемщиков на определенные цели и в пределах определенных сумм (лимитов кредитования).  При таких условиях недостаточно последовательно учитыва­лись и не всегда гибко удовлетворялись потребности заемщиков, что соответственно ограничивало роль кредита. Напротив, при переходе к рыночной экономике происходит расширение сферы кредитных отношений. Это относится к предоставлению заемных средств под залог недвижимости. Значительно возросло примене­ние коммерческого кредита, а также использование заемных средств в качестве источника инвестиций.  Произошел переход к децентрализации управления кредитны­ми операциями коммерческих банков. Этому способствовало ра­сширение прав и возможностей коммерческих банков и их кли­ентов, что проявилось в отказе от централизованного установле­ния лимитов кредитования и переходу к договорным отношениям банков с клиентурой.  Дальнейшее расширение сферы применения кредита, для чего имеются немалые возможности, а также совершенствование управления кредитом будут сопровождаться повышением его роли в жизни общества.  Вместе с тем существенное значение для возрастания роли кредита имеет совершенствование методов кредитования. В этом отношении в качестве примера можно привести применение про­ектного кредитования. При таком порядке кредитования участие банка в инвестициях не ограничивается предоставлением дол­госрочных ссуд для капиталовложений и оценкой эффективности кредитуемых объектов, а предусматривает участие банка в выборе целесообразного направления капиталовложений, анализе его обоснованности и эффективности, а также возможного участия в подготовке технико-экономического обоснования, бизнес-плана и др. Одним из немаловажных элементов участия банков в про­ектном кредитовании является определение состава источников финансирования: собственные средства заемщика, банковский кредит, мобилизация ресурсов с помощью эмиссии акций и т. п.  Отсюда следует, что роль кредита в расширении производства возрастает. Немалые изменения происходят и в методах ипотеч­ного кредитования. Так, ипотечный кредит обычно предусматри­вает предоставление ссуд под залог недвижимости (зданий, земли). При этом предоставленные ссуды могут использоваться для удовлетворения различных потребностей, включая и расходы на потребление. Здесь также происходят изменения применяемых методов кредитования, состоящие в том, что ссуды предоставля­ются под залог части сооружаемых объектов, например при жи­лищном строительстве. В таких случаях предоставленный кредит может служить источником средств для последующего строитель­ства на условиях полного погашения ссудной задолженности за счет выручки от реализации сооружаемых объектов. Это под­тверждает, что совершенствование методов кредитования способ­ствует повышению роли кредита, в частности, в области его ис­пользования в качестве источника инвестиций.  Выделим некоторые направления, в которых возрастает воз­действие кредита:  • перераспределение материальных ресурсов в интересах раз­вития производства и реализации продукции с помощью опера­ции по предоставлению ссуд и привлечению средств юридичес­ких и физических лиц;  • влияние на бесперебойность процессов воспроизводства путем предоставления ссуд, обеспечивающих устранение задер­жек в осуществлении таких процессов;  • участие в расширении производства, в том числе с помощью выдачи заемных средств на увеличение основных фондов, выпол­нение лизинговых операций и др.;  • экономное использование заемщиками как собственных, так и заемных средств, чему в немалой степени способствуют процес­сы перемещения заемных средств;  • ускорение получения потребителями товаров, услуг и жилья (за счет предоставления заемных средств);  • регулирование выпуска в обращение и изъятия из обраще­ния наличных денег на основе применения кредита и обеспече­ние безналичного денежного оборота платежными средствами.  Достижению эффективных результатов применения кредита способствует последовательное осуществление государственной денежно-кредитной политики. Такая политика в современных ус­ловиях, особенно в связи с инфляцией, состоит главным образом в проведении жестких мер по регулированию объема кредитных и денежных операций. Здесь важное значение имеют поддержание устойчивости денежной единицы и защита интересов вкладчиков и кредиторов банка.  Одним из направлений политики является установление ЦБ РФ ориентиров роста денежной массы, включая показатели объема эмитируемых наличных денег, показатели остатков на расчетных счетах депозитов и др.  Для достижения целей денежно-кредитной политики исполь­зуются нормативы, регулирующие деятельность коммерческих банков, контролируется соблюдение таких нормативов. Кроме того, ЦБ РФ определяет общий объем кредитов, которые он пре­доставляет коммерческим банкам (рефинансирование), а также процентные ставки по предоставляемым кредитам. Следует также учитывать, что немалое значение для осуществления денежно-кредитной политики имеют устанавливаемые ЦБ РФ правила проведения банковских операций, в том числе правила выполне­ния безналичных расчетов.  Меры по регулированию объема кредитных вложений, эмис­сии наличных денег способствуют повышению роли кредита, его влиянию на развитие производства и реализацию продукции, на совершенствование хозяйственной деятельности.    **12.3. Границы кредита**  Определение обоснованных границ применения кредита и их соблюдение имеют важное значение для отдельных участников кредитных операций и для экономики в целом.  Лишь при оптимальном уровне кредитных вложений воздейст­вие кредита на экономику может быть положительным. Избыточ­ное предоставление кредита негативно повлияет на процессы раз­вития экономики, в том числе на замедление темпов воспроиз­водства. Одной из причин этого может явиться образование за счет заемных средств повышенных запасов, в которые отвлекают­ся ресурсы. Последние же могли быть использованы на произ­водственные и потребительские нужды. Избыточное предоставле­ние кредита ослабляет заинтересованность предприятий в эко­номном использовании ресурсов, в ускорении процессов произ­водства и реализации продукции.  Если же по различным причинам потребности хозяйства в средствах удовлетворяются за счет кредита не полностью, возни­кают немалые трудности в деятельности предприятий, например нехватка средств для приобретения необходимых материалов, что влечет за собой замедление воспроизводственных процессов.  Объем предоставляемого кредита, прежде всего банковского, влияет на обеспечение оборота платежными средствами. Чрез­мерное ограничение размера предоставляемого банковского кре­дита может привести к трудностям в приобретении материальных ценностей, к снижению платежеспособного спроса и соответст­венно отражается на сдерживании роста цен. Это происходит по­тому, что при определенном уровне предложения товаров и срав­нительно меньшем уровне платежеспособного спроса на них воз­можности повышения цен ограничиваются. Вместе с тем такие меры могут повлиять на ухудшение обеспечения предприятий и организаций платежными средствами и воспрепятствовать воз­можному росту объема их производства и реализации.  Аналогичное влияние могут оказать ограничения в примене­нии коммерческого кредита, когда в распоряжении предприятия-покупателя окажется меньше товарно-материальных ценностей, чем это необходимо для производственной деятельности. Напро­тив, чрезмерное расширение предоставления кредита, главным образом банковского, может способствовать увеличению массы платежных средств в обороте, повысить платежеспособный спрос и в конечном счете повлиять на рост цен.  Обоснованное определение и соблюдение границ кредита важно для всех форм и видов кредитных отношений. Особое зна­чение это имеет для банковского кредита и деятельности банков, Это обусловлено доминирующим местом банковских кредитов в системе кредитных отношений, а также отсутствием границ при­менения банковского кредита, которые существуют при других кредитных отношениях. Так, возможности предоставления ком­мерческого кредита ограничены наличием товаров у продавцов, которые могут их реализовать с отсрочкой оплаты.  Если при коммерческом и взаимном кредитовании юридичес­ких и физических лиц размеры ссужаемых средств ограничены наличием у заимодавца необходимых для этого ресурсов, то при применении банковского кредита такие ограничения практически отсутствуют. Это объясняется тем, что предоставление банковско­го кредита не зависит от наличия предварительно аккумулирован­ных и неразмещенных средств.  Выдача банком каждой ссуды сопровождается одновременным и равновеликим зачислением средств на расчетные счета в банке. Зачисление предоставляемых взаймы средств на расчетные счета неравнозначно образованию ресурсов, а представляет собой лишь процесс образования платежных средств.  Такие процессы во многом зависят от деятельности банков, но чтобы во вновь созданных платежных средствах воплотились ресур­сы зависит не от банков, а от условий, складывающихся в хозяй­стве. Если банк предоставил ссуду торговой организации и полу­ченная ссуда перечислена на счет поставщика товара, то при ис­пользовании поставщиком поступивших средств для погашения его задолженности банку увеличения ресурсов и ссудной задол­женности не будет. В рассматриваемой ситуации предоставление ссуды сопровождалось образованием платежных средств, обслу­живающих процесс реализации продукции. В целом здесь не про­изошло ни увеличения кредитных ресурсов, ни увеличения кре­дитных вложений. Однако если в сумме выручки, полученной по­ставщиком, содержалась определенная сумма прибыли, то часть выручки могла “осесть” на расчетном счете поставщика. При этом имеется в виду, что поставщик использовал для погашения ссудной задолженности не всю выручку, а лишь часть ее.  В подобном случае на расчетном счете поставщика образуется остаток к сумме полученной прибыли, представляющий собой дополнительный ресурс. На величину остатка возрастет совокуп­ная ссудная задолженность в размере превышения ссуды, выдан­ной торговой организации, над суммой ссуды, погашенной по­ставщиком товара.  В рассматриваемой ситуации предоставление ссуды (в данном случае - торговой организации) сопровождается образованием платежных средств, которые были использованы для расчетов торговой организации с поставщиком товара, а также для пога­шения ссудной задолженности поставщика. При этом лишь часть вновь созданных платежных средств может быть использована для образования ресурсов, но только при определенных условиях, складывающихся в хозяйстве (здесь в связи с образованием при­были у поставщика).  Дополнительные ресурсы могут появиться не только как во­площение образовавшейся прибыли. Имеются и многие другие причины, обусловливающие оседание средств на расчетных сче­тах. Одна из наиболее широко распространенных состоит в на­коплении денежных средств для предстоящих расходов (платежей бюджету, в погашение ссуд, на выдачу зарплаты и др.). Такие на­копления не являются непосредственным результатом предостав­ления ссуд, а обусловлены причинами, складывающимися в про­цессах хозяйственной деятельности. Все это подтверждает недо­пустимость признания образования платежных средств при пре­доставлении ссуд как явления, равнозначного образованию кредитных ресурсов.  Вместе с тем при избыточном кредитовании вполне возможно образование нереальных ресурсов, а при недостаточном кредито­вании возникает и недостаток ресурсов. Это подчеркивает необхо­димость рассмотрения особенностей определения границ кредита.  Определение границ применения кредита предполагает уста­новление:  • круга потребностей в средствах, которые могут удовлетво­ряться за счет кредита;  • границ использования кредита по народному хозяйству в целом, в том числе для увеличения оборотных средств, основных фондов потребительских нужд, государственных потребностей;  • количественных границ предоставления кредита (объема кредитных вложений, отдельных банков и др.);  • границ предоставления кредита **отдельным заемщикам,** обусловленных особенностями взаимоотношений кредитора с заем­щиком, с учетом интересов потребностей заемщика, а также воз­можностей и интересов кредитора.  При определении границ применения кредита важно учиты­вать, что кредит - это метод возвратного предоставления средств, и потому предоставление ссуд возможно исходя из наличия необ­ходимых условий возврата заемных средств.  Наиболее приемлемым является предоставление ссуд *для аван­сирования их в оборотные средства.* При этом имеется в виду, что такие средства высвобождаются после завершения кругооборота и могут служить источником погашения ссудной задолженности.  Приемлемой сферой применения кредита выступает также *по­требность в средствах для увеличения основных фондов.* Погашение таких ссуд может производиться в пределах срока окупаемости затрат на подобные цели, главным образом за счет прибыли, обра­зующейся благодаря применению новых основных фондов.  Вместе с тем применение кредита в качестве источника средств для капиталовложений в условиях инфляции оказывается малопривлекательным, учитывая обесценение денег и сравни­тельно продолжительный срок погашения кредита.  Возможно также применение кредита *для осуществления за­трат потребительского характера* при условии, что заемщик ра­сполагает возможностью погасить ссудную задолженность за счет предстоящих доходов. Например, во Франции возможность пога­шения потребительского кредита признается реальной, если заем­щик способен использовать для этого 25% своего дохода и такая сумма окажется достаточной для погашения ссуды в течение ус­тановленного срока.  Кредит может предоставляться *под залог недвижимости.* При этом заемщику могут предоставляться взаймы денежные средства либо закладные листы, беспрепятственно реализуемые на рынке ценных бумаг.  При определении границ применения кредита должны учиты­ваться:  • необходимость участия заемных средств в решении задач обеспечения бесперебойности и развития процессов производства и реализации продукции;  • качество коммерческой деятельности предприятий;  • экономное использование ресурсов хозяйства;  • вопросы повышения благосостояния населения;  • потребности обеспечения оборота платежными средства и др. Границы применения кредита определяются с учетом перечис­ленных условий, а также особенностей и задач развития экономики. Обычно границы регулируются различными нормативными актами и изменяются в различные периоды развития экономики. Так, в период, предшествовавший переходу к рыночной эконо­мике, практически не использовалось коммерческое и ипотечное кредитование. Переход к рыночной экономике сопровождался расширением границ, что проявилось в развитии коммерческого и ипотечного кредита.  Существуют перспективы расширения границ применения кредита за счет увеличения предоставления ссуд на увеличение основных фондов, на потребительские цели, а также ссуд под залог недвижимого имущества. Отсюда следует, что границы не являются неизменными, а, напротив, изменяются в соответствии с изменениями экономической жизни страны.  Большое значение при определении границ применения кре­дита имеет установление количественных пределов его расши­рения. Это особенно важно для банковского кредита, который обладает широкими возможностями увеличения объема предо­ставляемых ссуд.  В этом отношении *следует различать макроуровень и микроуро­вень увеличения кредитных вложений,* т. е. установление народно­хозяйственных пределов объема кредитных вложений и таких пределов на уровне взаимоотношений отдельных банков со свои­ми клиентами.  Прежде всего при рассмотрении таких вопросов надо обра­титься к оценке зависимости изменений кредитных вложений от изменений объема производства.  При кажущейся обоснованности такого подхода он представ­ляется спорным как на макроуровне, так и на микроуровне. До­статочно обратиться к сравнению на макроуровне фактических данных об изменениях объема производства и объема кредитных вложений, как становится ясным отсутствие взаимной увязки таких показателей. Иными словами, практика не подтверждает наличия увязки между изменениями объема производства и объе­ма кредитных вложений. Это подтверждает ограниченное значе­ние применения показателя изменения объема производства для определения или прогнозирования объема кредитных вложений.  К этому следует добавить, что исходные данные о величине кре­дитных вложений, относящиеся к базовому периоду, не свободны от недостатков. Так, в составе кредитных вложений могут быть и такие, которые трудно признать обоснованными. Это также ставит под со­мнение возможность определения или прогнозирования размера кре­дитных вложений в предстоящем периоде исходя из ожидаемых из­менений объема производства по сравнению с базовым периодом.  Что касается взаимосвязи изменений объема кредитных вло­жений и изменений объема производства на микроуровне, то и здесь такая взаимосвязь обычно не имеет места, поскольку в дея­тельности предприятий происходят изменения ассортимента из­готовляемой продукции, технологии ее производства и т. п., что сопровождается изменениями потребности в заемных средствах, не увязанных с изменениями объема производства.  **Пример.** Предположим, что предприятие производит холо­дильники в количестве 50 шт. в день и на изготовление каждого холодильника необходимо приобрести 100 кг металла, ежедневная потребность составляет 5 т. При вагонной поставке металла в ко­личестве 60 т один раз в двенадцать дней величина текущего за­паса составит в среднем 30 т. Если же предприятие увеличит объем производства вдвое, то дневная потребность составит 10 т, а при вагонной поставке в 60 т один раз в шесть дней величина теку­щего запаса составит по-прежнему 30 т. Этот пример подтверждает, что увеличение объема производства может и не сопровождаться ростом потребности в средствах, в том числе и заемных.  Определенное влияние на объем кредита, используемого заем­щиком в базовом периоде, оказывают условия и возможности банка предоставлять кредит своим клиентам. Здесь вполне веро­ятно неполное удовлетворение потребности клиента в заемных средствах в связи с недостатками в его работе, которые препятст­вуют полному удовлетворению потребности. Кроме того, при определенных условиях банки не могут предоставлять ссуды в связи с ограничениями, устанавливаемыми действующими нор­мативами, с помощью которых регулируется деятельность банков.  Все это подтверждает ограниченное значение использования данных базового периода для прогнозирования потребности в кредите в предстоящем периоде.  Имеется и другая точка зрения, в соответствии с которой признается, что увеличение объема кредита зависит от наличия необходимых для этого ресурсов. Такая зависимость относится главным образом к банковскому кредиту.  Однако существование подобной зависимости опровергается практикой. В частности, применявшееся ЦБ РФ кредитование бюджета осуществлялось без предварительного накопления кре­дитных ресурсов. Аналогичным образом была проведена в 1991 г. индексация вкладов в Сбербанке РФ. В целом систематическое увеличение объема кредитных вложений происходит без наличия предварительно накопленных ресурсов. В действительности про­цессы кредитования и образования ресурсов совершаются одно­временно и в равных суммах. Это подтверждается и равенством активов и пассивов в балансах банков. Вместе с тем нельзя рассчитывать на то, что банки, предоставляя ссуды, зачисляя средства на расчетные счета, создают необходимые ресурсы.  Расширение банковского кредитования, как отмечалось ранее, сопровождается увеличением массы платежных средств, из ко­торых лишь часть может быть использована для образования ре­сурсов, если в хозяйстве сложились необходимые для этого пред­посылки.  Тем не менее это не исключает того, что при необоснованном увеличении кредитных вложений банков, например без соответ­ствующего материального обеспечения, на расчетных счетах могут образоваться повышенные остатки средств, представляю­щие собой, по существу, фиктивные или мнимые ресурсы.  Одной из мер, призванных предотвращать чрезмерное креди­тование хозяйства, является соблюдение установленных ЦБ РФ нормативов, призванных регулировать деятельность банков. Важ­ное значение в предотвращении избыточного кредитования имеет соблюдение требований обоснованного кредитования и, в част­ности, таких, как возвратность, срочность, обеспеченность, плат­ность использования предоставленных ссуд.  Отмеченное позволяет считать, что возможность расширения кредитования не зависит от наличия ресурсов и, следовательно, такой подход к определению применения кредита представляется недостаточно обоснованным.  Имеются также рекомендации об определении объема кредита исходя из требований закона денежного обращения. Некоторые основания для такой точки зрения существуют. Они состоят в том, что сумма платежных средств, находящихся в народном хо­зяйстве, включая наличные деньги, выпущенные в обращение, и остатки на счетах клиентуры в банках практически равны сумме кредитных вложений банков, а платежные средства поступают в оборот в результате проведения кредитных операций.  Однако если определять объем кредита в соответствии с зако­ном денежного обращения и обусловленной этим законом сум­мой денежных средств, необходимых для оборота, то с учетом того, что эта сумма образуется в результате кредитных операций, вряд ли можно определить первопричину этих процессов. Здесь либо объем кредитных вложений ограничивает массу платежных средств в обороте, либо сумма необходимых для оборота платеж­ных средств - размер кредитных вложений.  Рассматриваемой позиции присущи и другие существенные недостатки. Прежде всего следует учитывать различия в характере отношений, воплощающихся в деньгах, и отношений, связанных с движением кредита. Так, в отличие от величины денежной массы, объем которой регулируется в соответствии с законом денежного обращения, объем кредитных вложений регулируется ус­ловиями кредитных отношений. Поэтому методологически не обосновано регулирование объема кредитных вложений исходя из требований закона денежного обращения.  Не закон денежного обращения регулирует кредитные опера­ции, а, напротив, с помощью кредита регулируется денежная масса. Иными словами, имеются достаточные причины для при­знания необоснованным определения объемов кредита исходя из требований закона денежного обращения.  Из рассмотренного следует, что объемы кредита не могут быть найдены исходя из динамики развития производства, наличия ак­кумулированных ресурсов, из объема денежных средств, необхо­димых для обращения. Тем не менее такие особенности развития экономики, как *рост объема производства, изменения его струк­туры, а также задачи оптимизации величины денежных средств в обороте могут быть учтены при прогнозировании объема кредитных вложений на макроуровне в предстоящем периоде.*  *Использование кредита на микроуровне зависит от многих об­стоятельств, прежде всего от интересов и возможностей сторон, участвующих в кредитных отношениях.*  Что касается заемщиков, то величины привлечения ими заем­ных средств обусловлены прежде всего различными особенностя­ми их деятельности, в связи с которыми возникает потребность в кредите для образования запасов товарно-материальных ценнос­тей, проведения затрат для осуществления капиталовложений. Вместе с тем заемщик учитывает, что такие средства придется возвратить и за их использование нужно будет платить. Это огра­ничивает спрос на получение заемных средств.  Объемы кредита зависят также от возможностей и заинтересо­ванности кредитора предоставлять заемные средства.  Возможности кредитора неодинаковы при различных формах кредитных отношений. Так, при использовании коммерческого в кредите возможность его предоставления обусловлена наличием в распоряжении кредитора такого ресурса, как товарно-материаль­ные ценности, которые могут быть реализованы на условиях от­срочки их оплаты. При этом учитываются реальные возможности возврата заемщиком предоставленного ему кредита.  При применении банковского кредита, несмотря на заинтере­сованность банка в расширении кредитования, в расчете на полу­чение дохода существуют ограничения, вызванные многими об­стоятельствами, среди которых важное значение имеет соблюде­ние установленных нормативов, регулирующих деятельность бан­ков, состояние кредитоспособности заемщика, позволяющее рассчитывать на своевременный возврат заемных средств.  Оптимальное сочетание заинтересованности в предоставлении средств взаймы и надежности их возврата обусловливают объемы кредитования, зависящие от интересов и возможностей креди­тора.  Необходимо еще отметить наличие специфических границ применения краткосрочного и долгосрочного кредитов. Сущест­вуют немалые различия в применении кредита в качестве источ­ника оборотного и основного капитала.  Если заемные средства предоставлены для использования в качестве оборотного капитала, то погашение ссуд может быть произведено за счет средств, высвобождающихся из оборотных активов. Именно к периоду высвобождения авансированных средств из оборотных активов устанавливаются сроки возврата заемных средств. Это - срочное кредитование потребностей, обу­словленных применением оборотного капитала.  Иное положение с привлечением заемных средств для капита­ловложений. Такие средства заемщики возвращают не за счет суммы высвобождающихся амортизационных отчислений, а за счет прибыли, образующейся в связи с введенными в эксплуата­цию основными фондами.  Это обусловлено прежде всего тем, что при использовании сумм амортизационных отчислений в качестве источника погаше­ния образующейся ссудной задолженности сроки пользования кредитом оказываются продолжительными, в' течение периода полного износа основных фондов.  Важно и то, что амортизационные отчисления для погашения задолженности по ссудам на капиталовложения не характеризуют эффективности кредитных вложений, тем более, что амортизаци­онные отчисления производятся, как правило, равновеликими суммами в течение всего срока эксплуатации вновь созданных основных фондов независимо от того, насколько эффективно эти фонды используются.  Напротив, использование прибыли для погашения ссуды на капиталовложения позволяет не только оценить эффективность кредитуемых вложений, но и ускорить погашение ссудной задол­женности. Поэтому образуется своеобразная граница применения долгосрочного кредита, состоящая в том, что возможность предо­ставления таких кредитов и их размер определяются в зависимос­ти от окупаемости кредитуемых затрат за счет прибыли в течение срока кредитования.  Следовательно, границы применения кредита на микроуровнс регулируются в соответствии с:  • потребностью заемщиков в средствах и их заинтересованнос­тью в уменьшении издержек в связи с использованием кредита;  • заинтересованностью кредиторов и прежде всего банков в расширении кредитных вложении;  • необходимостью учитывать кредитоспособность заемщиков как предпосылки своевременного погашения задолженности по предоставленным кредитам;  • ограничениями возможности предоставления средств взай­мы, обусловленных наличием ресурсов, особенно при коммерчес­ком кредитовании и необходимостью соблюдения банками уста­новленных нормативов, регулирующих их деятельность.  В комплексе факторов и показателей, оказывающих влияние на границы применения кредита на микроуровне, первостепен­ное значение имеют потребности предприятий в средствах в со­четании с их заинтересованностью в экономном привлечении кредита и стремление кредиторов соблюдать собственные ин­тересы при кредитовании заемщиков и необходимостью соблюде­ния установленных нормативов, с помощью которых регулируе­тся деятельность банков, а также соблюдаются требования воз­вратности предоставленных взаймы средств. |