ISSN 2311-8709 (Online)
ISSN 2071-4688 (Print)

Банковская деятельность

МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ГРАНИЦ КРЕДИТА

Татьяна Михайловна КОСТЕРИНА[a,*], Татьяна Александровна ПАНОВА[b]

[a] кандидат экономических наук, профессор кафедры банковского дела и финансового менеджмента, Московский государственный университет экономики, статистики и информатики, Москва, Российская Федерация
tmkosterina@yandex.ru

[b] доцент кафедры банковского дела и финансового менеджмента, Московский государственный университет экономики, статистики и информатики, Москва, Российская Федерация
tpanova@inbox.ru

[*] Ответственный автор

История статьи:
Принята 29.04.2015
Одобрена 14.05.2015

УДК 336.77.01

Ключевые слова: функции кредита, границы кредита, кредитная экспансия, принципы кредитования, кредитный механизм

Аннотация

Предмет. В статье рассматриваются понятие «границы кредита» и механизм их формирования.

Цели и задачи. Целью исследования является теоретико-методологическое обоснование определения границ кредита. Поставлены следующие задачи: раскрыть концептуальные основы изучения границ кредита; проанализировать дискуссионные точки зрения на это понятие; выделить факторы макро- и микроуровня, определяющие границы кредита; показать роль механизма реализации функций кредита и принципов кредитования в формировании его границ; дать авторское определение границ кредита и назвать особенности их формирования в современных условиях.

Методология. Исследование опирается на системный, комплексный подход к анализу границ кредита, фундаментальные и прикладные знания в области теории кредита и практики кредитования.

Результаты. Дана авторская трактовка границ кредита, выделены основные подходы к их анализу – сущностный, исследующий экономическую природу кредита, и прикладной подход, направленный на изучение механизма реализации его свойств. Методологические основы анализа границ кредита представлены схематически, определена система координат границ кредита, выделены ее элементы. Охарактеризованы особенности формирования таких границ в современных условиях, предложено прогнозировать границы кредита по принципу их оптимизации.

Выводы и значимость. Границы кредита рассмотрены в рамках теории кредита как элемент кредитных отношений и как результат функционирования кредитного механизма. Отмечено, что данные границы обусловлены действием механизма реализации его функций и функций банков, подвержены расширению или сужению в зависимости от действия многочисленных факторов, влияющих на реализацию функций кредита и принципов кредитования. В современных условиях финансовой нестабильности регулирование границ кредита на макро- и микроуровне является важным фактором повышения устойчивости банковской системы и экономики в целом.

© Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ, 2015

Резкое изменение условий развития российской экономики, международные санкции, снижение инвестиционного рейтинга, рост инфляции, отток капитала и другие негативные факторы снижения роста экономики не могли ни сказаться на кредитной активности банков, изменении соотношения спроса и предложения кредитных ресурсов. Как долго продлится процесс сужения кредитного рынка, какова будет глубина кризиса, охватывающего всю экономику, кто и как может определить границы кредита, каковы факторы, их определяющие, что необходимо предпринять для обеспечения кредитной экспансии и в каких пределах? Актуальность данных вопросов не вызывает сомнений. Их рассмотрение требует глубокого анализа теории кредита и практики формирования его границ.

Границы кредита рассматриваются в рамках сложившейся в настоящее время теории кредита, имеющей глубокие историко-гносеологические корни.

Эволюция взглядов на ссудный капитал, функции и роль кредита в экономике. Методологической основой теории кредита, как известно, является

денежная концепция. Деньги выступают в трех ипостасях:

1) в качестве денег (выполняют функции стоимости, средства обращения, средства платежа, накопления и мировых денег);
2) в качестве финансов;
3) как кредитные деньги.

Взаимодействие этих форм существования денег в процессе обслуживания производства, распределения и перераспределения валового продукта в значительной степени обусловливает границы кредита.

В научной и учебной литературе эволюция теории кредита показана достаточно подробно[1].

Анализ методологии кредита позволяет выделить два основных подхода:

– сущностный, исследующий экономическую природу кредита и его имманентные свойства;

– прикладной подход, направленный на изучение механизма реализации этих свойств.

Сущностный подход базируется на двух концепциях кредита – натуралистической и капиталотворческой. И та, и другая концепции прошли свой путь развития, в процессе которого сформировались определенные школы, представленные выдающимися экономистами разных стран.

В аспекте анализа границ кредита представляется целесообразным исследование этих подходов не только по школам, но и по этапам социально-экономического развития общества. Формирование капиталистической системы экономических отношений стало объективной основой возникновения научного обоснования происходящих процессов. Основоположниками капиталотворческой концепция считают Дж. Ло и г. Маклеода, а натуралистической концепции – А. Смита и Д. Рикардо (XVIII в.). Их дальнейшее развитие происходило в рамках перераспределительной и воспроизводственной теорий, фондовой теории, банковской и исторической школ, теории «мнимых капиталов» (XVIII–XIX вв.), кейнсианской и неокейнсианской школ и, конечно, монетаризма (XX в.). Среди других оригинальных трактовок кредитных отношений, которые авторы считают необходимым только назвать в данной работе, выделяются «теория нейтральных денег» и кредитные отношения, базирующиеся на принципах мусульманского права. И в том, и в другом случае отрицание ссудного процента имеет религиозную основу.

Относительно обособленно от мировой тенденции развития теории кредита формировалась отечественная школа, на которую серьезное воздействие оказали политические перевороты и смена идеологических парадигм. На взгляд авторов, имеет смысл выделить дореволюционный период, советский период (в рамках которого представляют научный интерес работы 1920–1930-х и 1970–1980-х гг.) и постсоветский, современный период.

Сразу следует оговориться: специальных работ, за исключением двух–трех небольших статей, посвященных непосредственно исследованию границ кредита, в российской экономической литературе нет. О границах кредита, как правило, упоминается в учебной литературе в связи с общей характеристикой кредитных отношений и кредитных операций банков. Тем не менее методологические основы, определяющие направление анализа границ кредита, были заложены выдающимися зарубежными и отечественными учеными, и в своем исследовании авторы опирались на это богатое теоретическое наследие.

Фундаментальным положением всех подходов к анализу кредита является трактовка его сущности, функций, роли в экономике и принципов кредитования.

Сущность любой экономической категории – это скрытое, глубинное, имманентное свойство, проявляющееся на уровне явления сущности посредством реализации функций.

Кредит – чрезвычайно богатая категория. Напомним самые известные его определения:

– кредит (от лат. credit – он верит) – ссуда в денежной или товарной форме, предоставляемая кредитором заемщику на условиях возвратности, чаще всего с выплатой заемщиком процента за пользование ссудой;

– кредит есть форма движения ссудного капитала;

– кредит есть сделка, отражающая единство и противоречивость экономических интересов ее участников.

Все верно, но это только констатация фактов. Сущностная характеристика должна раскрывать природу явления, причину его существования. Такой

[1] Деньги, кредит, банки / под ред. О.И. Лаврушина. М.: КноРус, 2013; Кредитный менеджмент: проблемы теории и практики: монография / под ред. Т.М. Костериной. М.: МЭСИ, 2013. 268 с.

причиной, как известно, является неравномерность кругооборота и оборота капиталов в экономике. *Кредит разрешает противоречие между накоплением временно свободных денежных средств у одних экономических субъектов и потребностью в них – у других экономических субъектов.* Следовательно, условием существования кредита является наличие фонда высвободившихся из оборота денежных средств – ссудного капитала. Объективной основой его движения становятся кредитные отношения, возникающие между экономическими субъектами по поводу движения ссудного капитала, обеспечивающего перераспределение денежных средств на принципах возвратности, платности и срочности. Таким образом, определяющим свойством кредита следует считать его способность обеспечивать непрерывность развития общественного воспроизводства.

Эта сущностная характеристика кредита позволяет выйти на понимание его функций и роли в экономике. Анализ содержания и соотношения таких базовых категорий теории кредита, как его сущность, функции и роль, всегда был актуален в экономической науке и не утратил своего значения в настоящее время. Если рассматривать функцию как внешнее проявление свойств какого-либо объекта, то справедливо утверждать, что функции кредита – это проявление его сущности. Однако эти функции должны быть в какой-то степени реализованы, чтобы кредит выполнял предназначенную ему роль в экономике. Авторы не отождествляют эти понятия, но, признавая их воздействие на экономику как таковую, считают, что даже при слабой реализации функций при определенных условиях роль кредита не меняется. Она высока изначально, исходя из его сущности и выполняемых функций.

Общеизвестно, что с участием кредита формируются экономические связи между предприятиями, отраслями и регионами; повышается эффективность общественного производства; происходят создание, распределение и перераспределение валового продукта. Кредит способен антиципировать доход, а в последнее время отмечается его роль как социально-политического фактора.

Следует признать, что научное и общественное представление о роли кредита в экономике неоднозначно и зачастую несправедливо. Нестабильность экономического развития и частые кризисы, в первую очередь затрагивающие кредитно-финансовую сферу, сформировали негативное отношение к кредиту как экономическому явлению и к банкам как кредитным организациям. Объективное представление о роли кредита в развитии общества непосредственно сказывается на понимании его границ. Проблема имеет большое теоретическое и практическое значение, особенно в настоящее время, когда резко возросли кредитные риски и для кредиторов, и для заемщиков.

В научном плане представляет интерес монография о роли кредита в экономике, подготовленная коллективом авторов под руководством профессора О.И. Лаврушина[2]. Методологически верным и обоснованным представляется исходное положение работы: «…роль кредита – это не столько результат его действия, …сколько, прежде всего, его назначения, предназначения (установления, планирования чего-либо, смысл существования кого-либо, чего-либо)»[3]. Второе положение, на которое нужно обратить внимание, это разграничение представления о роли кредита и роли банков. Авторы согласны с этой точкой зрения и считают такой подход принципиально важным для исследования границ кредита.

Различные интерпретации понятия «границы кредита» в значительной степени обусловлены концептуальной предопределенностью взглядов исследователя, его принадлежностью к той или иной теоретической школе. Несмотря на определенные разногласия, экономисты едины в понимании подвижности границ кредита, в воздействии на них разных факторов. Анализ базовых понятий теории кредита и различных точек зрения на них позволил наглядно представить картину формирования границ кредита (рис. 1).

Дискуссии по поводу сущности, функций и роли кредита в экономике в отдельные периоды включали анализ границ кредита. В 1930-е гг. границы кредита рассматривалась как результат взаимосвязи ссудного и промышленного капиталов[4].

В известной работе И.А. Трахтенберга «Современный кредит и его организация» (1931 г.) отмечено: «Проблема кредитной экспансии и границ банковского кредита разрешается на основе понимания диалектической связи ссудного и промышленного капитала, и разрешение этих

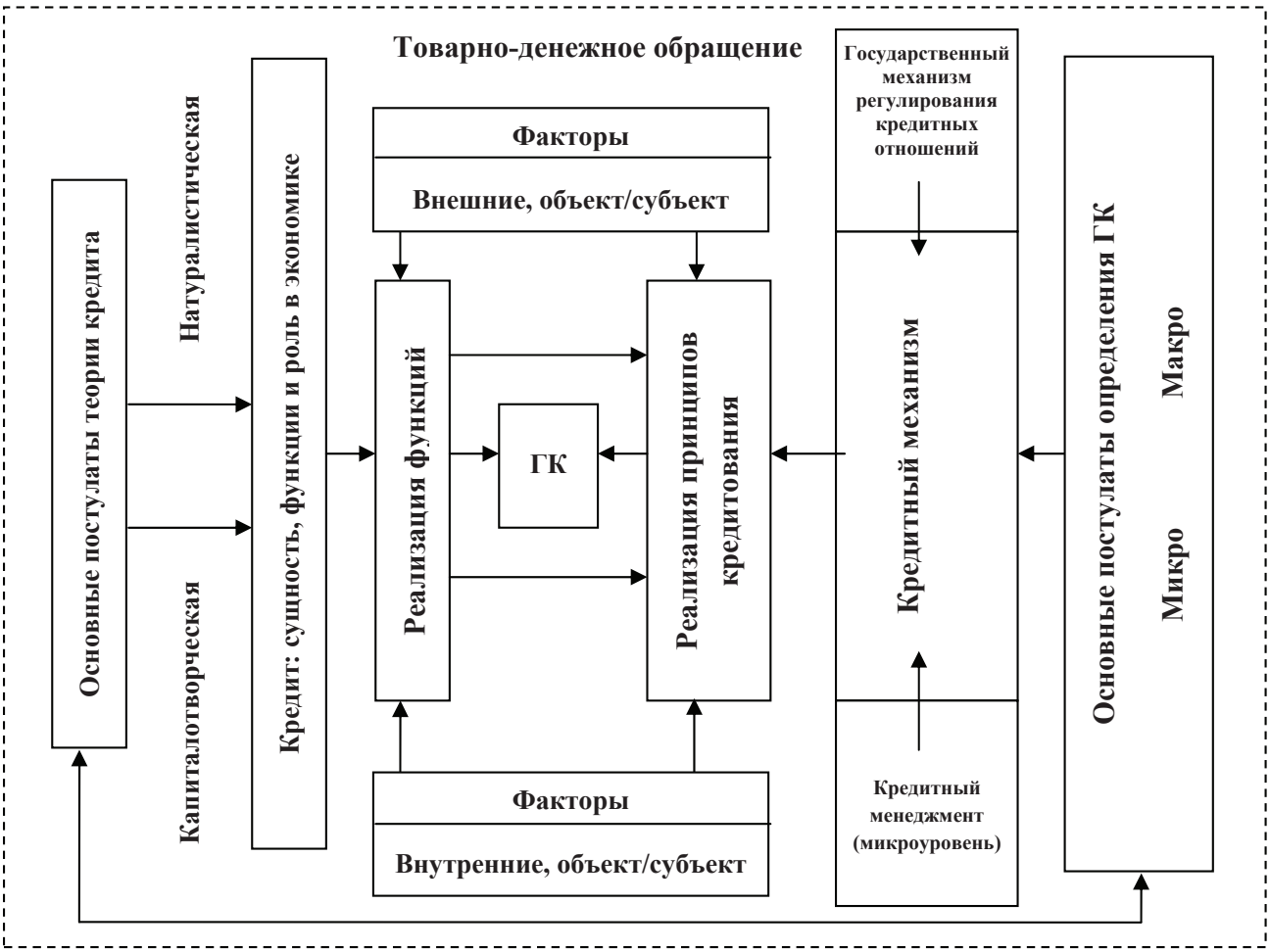
[2] Роль кредита и модернизация деятельности банков в сфере кредитования: монография / под ред. О.И. Лаврушина. М.: КноРус. 2012. 272 с.

[3] Роль кредита и модернизация деятельности банков в сфере кредитования: монография / под ред. О.И. Лаврушина. М.: КноРус, 2012. С. 11.

[4] *Жуковская Р.* Формы движения ссудного капитала и границы кредита. М., 1931. С. 84.

Рисунок 1

Методологические основы анализа границ кредита



Примечание. ГК – границы кредита

проблем дает конкретную характеристику этой диалектической связи»[5]. Автор подчеркивает: «…границы банковского кредита определяются специфическими закономерностями банковской деятельности, которые в свою очередь обусловливаются закономерностями движения реального капитала. Здесь важна двоякая характеристика проблемы, во-первых, внешняя самостоятельность движения ссудного капитала и, во-вторых, тесная его внутренняя связь с движением капитала реального»[6]. Эта связь выражалась в процессе высвобождения денежных средств из производственной сферы, превращения их в ресурсы банков, их кредитный потенциал и затем использования для кредитования.

В середине XX в. сложилось следующее представление о границах банковского кредита[7]:

– кредиты «…имеют объективные границы и определяются отнюдь не волей самих банков, а условиями капиталистического воспроизводства»;

– банковский кредит «…ограничен потребностями капиталистического хозяйства в орудиях обращения»;

– «…объем потребностей в этих орудиях обращения определяется не произволом банков, а размером товарооборота, уровнем товарных цен, т.е. объективными факторами»;

– «…банковский кредит ограничен размерами аккумулируемых банками денежных капиталов и доходов».

[5] *Трахтенберг И.А.* Современный кредит и его организация. Изд. 2-е. М.: ОГИЗ, 1931. С. 222.

[6] Там же. С. 223.

[7] *Брегель Э.Я.* Кредит и кредитная система капитализма. М.: Госфиниздат, 1948. С. 175–178.

В отношении коммерческого кредита Э.Я. Брегель считал, что его рамки ограничены[8]:

– «…величиной капитала, находящегося в руках промышленных и торговых капиталистов»;

– «…обратным притоком капитала в руки функционирующих капиталистов»;

– его направлением на обслуживание отраслей, находящихся в непосредственной связи друг с другом.

В этот период большинство экономистов связывало границы кредита с оборотом производственных фондов.

Заслуживает внимания анализ границ кредита через механизм реализации его функций. Предметом дискуссии стало их понимание во взаимодействии с функциями банков. Существовало три мнения: у кредита нет функций, они есть у банков; функции кредита и банков – тождественны; у кредита и банков – разные функции. Отсюда и различие подходов к их воздействию на границы кредита. Поскольку сейчас превалирует третий подход, остановимся кратко на проявлении функций кредита в формировании его границ.

Перераспределительная функция кредита обусловлена общим процессом воспроизводства. Объективным фактором ее выполнения является совокупный размер ссудного капитала (временно свободных денежных средств в экономике), а на уровне отдельных кредитных организаций – их индивидуальный кредитный потенциал. Такой подход к пониманию перераспределительной функции кредита получил широкое распространение и в современной литературе. Под этой функцией понимается перераспределение стоимости в соответствии с народнохозяйственными потребностями (межтерриториальное, межотраслевое и внутриотраслевое) и по уровням – предприятия в рамках индивидуального кругооборота и оборота стоимости и народнохозяйственный уровень в рамках совокупного кругооборота посредством перераспределения ВВП[9].

Существует точка зрения, что границы кредита связаны не с кредитом в целом, а с пределом функционирования его отдельных форм, в частности банковского и коммерческого кредитов, корпоративного и потребительского кредитов. На первый взгляд, это верно: объективные условия развития каждого из них различны, и объемы кредитования будут соответствующими, определяя отдельные сегменты кредитного рынка. Например, в последние годы резко возросла доля микрофинансирования. Но значит ли это, что изменился совокупный ссудный капитал или совокупный кредитный портфель в банковской системе? Произошло перераспределение кредитных ресурсов в соответствии с предъявляемым на них спросом. Если речь идет о границах кредита в масштабе всей экономики, то, по мнению авторов, они не зависят от форм кредита.

На взгляд авторов, реализация перераспределительной функции кредита имеет как объективные основы – спрос на кредитные ресурсы, предъявляемый товаропроизводителями и населением, так и в значительной степени субъективный результат, представленный кредитной политикой конкретного банка (или плановым заданием в экономике советского типа). Что касается роли банков в этом процессе, то их кредитная экспансия – это посредническая функция, обслуживающая движение ссудного капитала. Конечно, на поведение банков влияет множество разных факторов – внешних и внутренних, объективных и субъективных. Их анализ – это относительно самостоятельная проблема, которой коснемся позже.

Существенное влияние на границы кредита оказывает его эмиссионная функция, обеспечивающая создание кредитных средств обращения и замещение наличных денег. Ее реализация, как известно, осуществляется посредством кредитно-депозитной эмиссии денежных средств. Очевидно, чем выше кредитная активность банков, тем быстрее увеличивается денежная масса, обслуживающая воспроизводственный процесс. И, наоборот, рост денежной массы увеличивает кредитный потенциал банка, позволяя расширять границы кредита. Вместе с тем актуален вопрос пределов и направлений такого расширения. Если существенная часть банковских кредитов инвестируется в реальный сектор экономики, то реализуется воспроизводственная функция кредита, обеспечивается экономический рост. В случае непроизводительного потребления, когда кредитная экспансия достаточно высокая, но слишком рискованная, направленная на спекулятивные рынки, происходит нарушение денежного равновесия. Избыток платежных

[8] *Брегель Э.Я.* Кредит и кредитная система капитализма. М.: Госфиниздат, 1948. С. 116–117.

[9] Деньги, кредит, банки: учебник / под ред. О.И. Лаврушина. М.: КноРус, 2013. С. 202–203.

средств, не обеспеченных приростом товарной массы или соответствующим спросом на нее, ведет к нарушению пропорций экономического развития, росту инфляции и финансовым кризисам. Таких примеров российская история последних десятилетий знает предостаточно.

Сложнее всего, по мнению авторов, разграничить контрольную функцию. Научные дискуссии на эту тему ведутся давно. Например, Ю.Е. Шенгер отмечал: «Контроль рублем нередко рассматривается как одна из функций кредита. Мы считаем это мнение ошибочным»[10]. В настоящее время в любом экономическом учебнике выделена контрольная функция кредита. Представляется, что одно не исключает другого. Контрольная функция присуща кредиту в силу возвратного характера движения ссудного капитала. Контрольная функция банка связана с необходимостью организации кредитного процесса на основе соблюдения принципов кредитования. По мнению авторов, возвратность кредита – это больше, чем принцип, это атрибут сущности данной экономической категории. Роль банков в данном случае чрезвычайно велика. Выполняя эту функцию, они реализуют все функции кредита и свое предназначение в экономической жизни общества.

Близость функций кредита и функций банка проявляется при определении границ кредита, в их обусловленности одновременно обоими факторами – величиной ссудного фонда и капиталотворческим механизмом банков[11]. Такая постановка вопроса правомерна и в настоящее время.

Насколько банкам удается вовлечь в сферу движения ссудного капитала высвобождающиеся из товарного оборота денежные средства, настолько они могут осуществлять кредитную экспансию. От ее характера зависит возможность реализации капиталотворческой миссии кредита. С позиции воспроизводственной теории границы кредита определяются вне банков в производственном процессе. То, что они могут расширяться или сужаться за счет изменения объема кредитного портфеля «…отражает лишь процесс кругооборота реального капитала», характеризующийся стадией хозяйственного цикла – подъема или спада в периоды кризисов.

Различие функций кредита и функций банка состоит в том, что кредит по своей природе способен к расширению или сокращению в зависимости от объективных экономических факторов. Функция банков состоит в создании условий для реализации функции кредита. Функции кредита предопределены его сущностью, они стабильны, а функции банков, как свидетельствует история их развития, подвержены изменению. Как представляется авторам, происходит их расширение. Из простых денежных посредников они превратились в могущественные финансово-кредитные институты, лучше или хуже реализующие функции кредита.

Реализация функций кредита. Функции кредита в большей или меньшей степени реализуются при соблюдении субъектами сделки принципов кредитования. Именно в них находит отражение проводимая банком кредитная политика. Анализ этой проблемы имеет не только теоретическое, но и большое практическое значение, поскольку раскрывает механизм достижения целей кредитной политики и управления кредитным риском как фактором, непосредственно влияющим на границы кредита.

Как уже отмечалось, по мнению авторов, базовым принципом кредитования является принцип возвратности. Все остальные принципы обусловлены возвратностью, идет ли речь о срочности, платности, целевом использовании кредита или его обеспеченности. Закрепленные кредитным договором, они призваны обеспечить возврат ссужаемой стоимости. Принцип платности ссуды позволяет реализовать сущность кредита, подчеркивает его отличие от финансов, стимулирует целевое и эффективное использование заемных средств. Однако его реализация отражает противоречия кредитных отношений. Этот принцип непосредственно воздействует на границы кредита. Здесь все очевидно. Чем выше ставки ссудного процента, тем ниже спрос, тем меньше у кредита шансов выполнять свое главное предназначение – стимулировать экономический рост.

Сложившаяся в настоящее время на мировых финансовых рынках ситуация наглядно демонстрирует действие этой логической цепочки. ФРС США, начиная с кризиса 2007 г., довела ставку до минимальных значений, обеспечив доступ экономических субъектов к кредитным ресурсам, что в конечном счете выразилось в преодолении кризиса и повышении темпов роста ВВП. В России в посткризисный период в условиях

[10] *Шенгер Ю.Е.* Очерки советского кредита. М.: Госфиниздат, 1961. С. 68.

[11] *Шебанова Н.И.* О ресурсах и функциях кредита при социализме // Деньги и кредит. 1977. № 6. С. 19–24.

благоприятной рыночной конъюнктуры в 2010–2014 гг. темпы экономического роста составляли в среднем 4%, ставка рефинансирования, а затем ключевая ставка последовательно снижались, что стимулировало кредитную экспансию в целом. Главной целью своей деятельности Банк России считает снижение инфляции[12], а основным инструментом ее достижения – изменение ключевой ставки. Естественно, что ее повышение (резкое до 17% на 16.12.2014) однозначно привело к росту процентных ставок и по депозитам, и по кредитам[13]. Приток средств на депозиты был использован на поддержку банковской ликвидности, а спрос на кредиты сократился. Если бы при этом были созданы адекватные условия для товаропроизводителей, обеспечивающие высокую рентабельность, то гипотетически границы кредита могли бы сохраниться на прежнем уровне или сократиться незначительно. Однако для основной части экономических субъектов доходность бизнеса обнаруживает тенденцию к понижению, которому есть предел: дальше него становится невыгодным привлекать ссудный капитал[14].

Следует отметить, что при слишком низких процентных ставках стимулы к повышению кредитной активности тоже снижаются, так как в этом случае кредитование не обеспечивает банкам необходимой процентной маржи.

Анализ принципов кредитования показывает, что границы банковского кредита не ограничены только размером собственных и привлеченных средств, целями, направлением, сроками и суммами кредитных сделок. Должен работать механизм реализации принципов кредитования, через который кредит реализует свои функции и раскрывает сущность. В широком смысле его можно определить как кредитный механизм.

Под кредитным механизмом следует понимать «… механизм реализации кредитных отношений, представляющий собой систему взаимосвязей между их субъектами»[15]. Наиболее распространенное определение сводится к следующему: кредитный механизм – это совокупность средств, рычагов, стимулов, форм и методов кредитования экономики; система приемов по аккумуляции кредитных ресурсов, определению границ их использования, методов предоставления и способов возврата[16].

Кредитный механизм банковской системы России прошел период становления в соответствии с новыми тенденциями развития глобального финансового рынка и национальной кредитной системы, отражая все объективные закономерности и проблемы ее развития. В связи с этим, по мнению авторов, следует уточнить приведенное определение: кредитный механизм – это механизм реализации кредитных отношений и функционирования кредитной системы в определенных исторических, национальных и социально-экономических условиях.

Как и любой другой механизм, кредитный механизм требует управления всеми своими элементами, соединяя их в единое целое, направляя на достижение заданной цели и постоянно совершенствуя. Эффективность его функционирования, естественно, отражается на границах кредита, но по-разному. Представляется целесообразным в рамках проводимого анализа выделить два уровня.

На *макроуровне* границы кредита формируются в рамках проводимой государством экономической политики и регулирующей и надзорной деятельности центральных банков.

Управление кредитным механизмом на *микроуровне* обусловлено спецификой банковского менеджмента в каждой отдельной кредитной организации: качеством управления ликвидностью, доходностью и рисками.

Определение границ кредита. Основные постулаты определения границ кредита посредством реализации принципов кредитования на макроуровне включают:

– обеспечение возвратности и платности кредита на законодательной основе;

– денежно-кредитное регулирование, определяющее главное направление развития кредитного механизма, его структуру, содержание, инструменты и методы;

– нормативное регулирование денежной массы, способствующее увеличению или сокращению кредитного потенциала банковской системы;

[12] Согласно Основным направлениям единой государственной денежно-кредитной политики на 2015 год и период 2016 и 2017 годов целью денежно-кредитной политики является снижение инфляции до 4% в 2017 г. и дальнейшее ее поддержание вблизи указанного уровня.

[13] Банк России снизил ключевую ставку 16.03.2015 до 14% годовых.

[14] Проблема импортозамещения в данной статье не рассматривается.

[15] Кредитный менеджмент: проблемы теории и практики / под ред. Т.М. Костериной. М.: МЭСИ, 2013. С. 47.

[16] Кредитный менеджмент: проблемы теории и практики / под ред. Т.М. Костериной. М.: МЭСИ, 2013. С. 47.

– переход на международные стандарты управления кредитными рисками и унификация требований надзорных органов к организации кредитного процесса в банках;

– институционально организованный кредитный механизм, расширяющий границы кредита, усиливая интеграционные процессы, включая международную интеграцию, слияния и поглощения кредитных и кредитно-финансовых институтов, информатизацию всей банковской деятельности, в том числе кредитования.

На микроуровне кредитный механизм влияет на границы кредита следующим образом:

– превращает кредитный потенциал банка в ссудный капитал, тем самым преодолевая ограниченность обращения индивидуального денежного капитала и несовершенство коммерческого кредита;

– функционирует в рамках корпоративной стратегии банка и его кредитной политики;

– расширяет спектр кредитных продуктов и услуг в условиях быстро растущей конкуренции;

– использует современные инструменты и методы управления кредитными рисками.

Границы кредита, таким образом, формируются под влиянием многих факторов:

– уровня экономического развития страны, в частности финансово-кредитной сферы;

– теоретико-методологической базы их исследования;

– нормативно-правового обеспечения кредитного процесса;

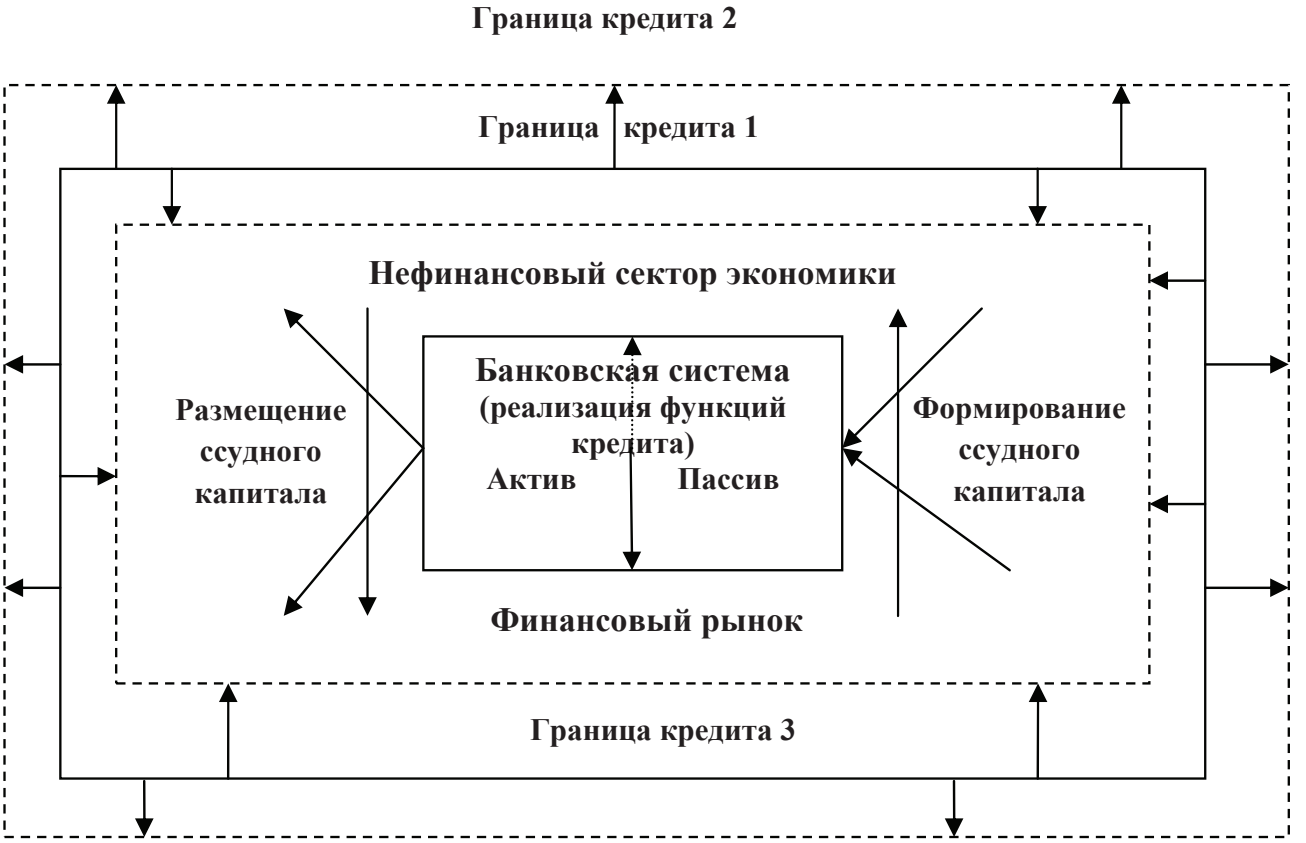
– механизма реализации функций кредита и принципов кредитования.

Система координат, определяющих границы кредита, представлена на рис. 2.

На рис. 2 границы кредита представляют собой результат взаимодействия совокупности признаков кредита как экономической категории и как механизма его функционирования. В связи с этим представляется возможным дать им следующее определение: *границы кредита – это экономическая категория, характеризующая уровень развития кредитных отношений, определяемый системой количественных и качественных элементов и показателей, его формирующих.*

Рисунок 2

Границы кредита: система координат



Анализ границ кредита предполагает системный, а не узко количественный подход.

На границы кредита оказывают влияние все элементы кредитной системы. От их взаимодействия зависит не только масштаб кредитования на макро- или микроуровне, но и качество кредитного процесса. Поскольку границы кредита подвижны, взаимодействие элементов следует рассматривать в динамике. Кредитная история современной России позволяет увидеть определенные закономерности, обусловленные своеобразной цикличностью развития (от кризиса до кризиса). Наряду с объективными внешними факторами, порождающими риски глобализации, российская кредитная система подвержена воздействию ряда внутренних негативных факторов, среди которых главным является торможение давно ожидаемых структурных преобразований в экономике. Их отсутствие делает границы кредита неустойчивыми, подверженными резким изменениям даже под воздействием временных конъюнктурных факторов. Эти угрозы хорошо известны и неоднократно становились объектом серьезного научного анализа. К сожалению, рекомендации ученых, зарубежных и отечественных специалистов не внедряются своевременно в практику.

Анализ развития как глобального, так и национального кредитного рынков показывает, что движение ссудного капитала вышло за границы реального процесса товарного воспроизводства. Оно относительно самостоятельно, может отрываться (и существенно) от своей материальной основы, нарушая равновесие между ссудным и производственным капиталами, провоцируя возникновение банковских кризисов.

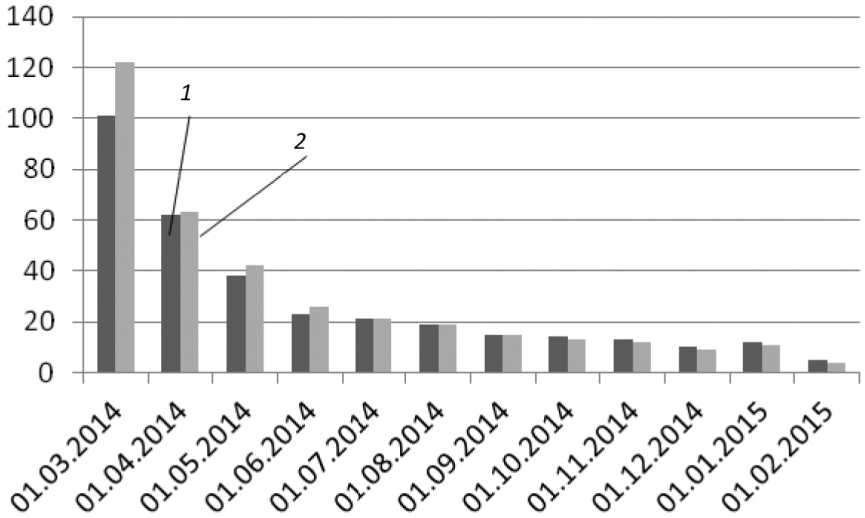
Возникающее противоречие в современных условиях имеет не только циклическую природу. Оно обусловлено факторами, лежащими вне сферы материального производства. Что касается современной России, то приходится согласиться с мнением тех экономистов, которые считают настоящий кризис системным и фундаментальным. Длительная трансформации экономики (сначала в рамках переходного периода, затем при попытках решить задачи модернизации и построения инновационной экономики), геополитическая нестабильность приводят к тому, что кредитная активность банков упирается в границы, выходящие за пределы их деятельности. В состоянии ли возникший кризис разрешить существующие противоречия? Условия стагфляции противоречат действию всех рыночных законов. Не вдаваясь в анализ причин сложившейся ситуации (этому посвящены многочисленные исследования), авторы констатируют факт резкого сжатия границ кредита как в целом, так и по направлениям кредитования (рис. 3).

Границы кредита и до кризиса были невелики, по крайней мере не адекватны потребностям российской экономики. Высвобождающиеся из кругооборота

Рисунок 3

Темп прироста объемов кредитования по РФ в 2014–2015 гг., %:

1 – юридические лица – резиденты и индивидуальные предприниматели; *2* – физические лица



Источник: рассчитано авторами по данным Банка России. URL: http://www.cbr.ru/statistics/?PrtId=sors.

капитала денежные средства нельзя было считать главным источником кредитных ресурсов банков. Те средства, которые им удается привлечь, – в основном «короткие деньги». Доля банковских инвестиционных кредитов в общем объеме инвестиций составляет 8%, что несопоставимо с развитыми странами (30–50%)[17].

Неслучайно наибольшая активность банков проявилась на рынке потребительского кредитования, поскольку и при формировании ресурсной базы ставка делалась на привлечение средств населения. Актуальным и сейчас является утверждение И. Трахтенберга: «Функционирующий капитал не столько ссужает, сколько занимает»[18].

В настоящее время, как и в те давние годы, раздвижение границ кредита возможно не путем накопления ссудного капитала, а путем более рационального его использования.

Конечно, можно продолжать рассматривать «создание» банками ссудного капитала как отображение уже существующих отношений или же как антиципацию только складывающихся отношений, однако следует признать, что предел кредитной экспансии определяется не только объективными закономерностями движения ссудного капитала, но и многими факторами, влияющими на реализацию функций кредита. Среди них большую роль играет денежно-кредитная политика центрального банка, а на микроуровне – кредитная политика самих банков и эффективность действующего механизма реализации функций кредита.

По мнению авторов, границы кредита нужно и можно прогнозировать по принципу их оптимизации. На макроуровне они должны определяться стратегическими целями экономического развития, в соответствии с которыми могут формироваться кредитный потенциал банковской системы и каналы его перераспределения. А на микроуровне каждая кредитная организация устанавливает лимиты кредитования, исходя из принятой кредитной политики, нормативно-правового регулирования деятельности и качества менеджмента, обеспечивающего эффективность кредитного механизма.

[17] *Аганбегян А.Г.* Шесть шагов, необходимых для возобновления социально-экономического роста и преодоления стагнации, рецессии и стагфляции // Деньги и кредит. 2015. № 2. С. 11.

[18] *Трахтенберг И.А.* Современный кредит и его организация. Изд. 2-е. М.: ОГИЗ. 1931. С. 228.

Список литературы

1. *Аганбегян А.Г.* Шесть шагов, необходимых для возобновления социально-экономического роста и преодоления стагнации, рецессии и стагфляции // Деньги и кредит. 2015. № 2. С. 11.
2. *Брегель Э.Я.* Кредит и кредитная система капитализма. М.: Госфиниздат, 1948. С. 175–178.
3. Деньги, кредит, банки / под ред. О.И. Лаврушина. М.: КноРус, 2013. С. 202–203.
4. *Жуковская Р.* Формы движения ссудного капитала и границы кредита. М.: 1931.
5. *Кейнс Дж.М.* Общая теория занятости, процента и денег. М.: Политиздат, 1978. 352 с.
6. Классика экономической мысли. М.: ЭКСМО-Пресс, 2000. 896 с.
7. Кредитный менеджмент: проблемы теории и практики: монография / под ред. Т.М. Костериной. М.: МЭСИ, 2013. 268 с.
8. *Лаврушин О.И.* Особенности и направления развития кредита в экономике России // Банковское дело. 2011. № 3. С. 35.
9. *Лаврушин О.И.* Роль кредита в экономическом развитии // Банковское дело. 2011. № 2. С. 16.
10. *Лаврушин О.И., Кропин Ю.А.* Проблемы денег, кредита, банков и финансового рынка в трудах советских экономистов // Деньги и кредит. 2012. № 6. С. 62–67.
11. *Панова Т.А.* К вопросу об эффективности расширения границ кредита в условиях кризиса // Экономические науки. 2010. Т. 64. № 3. С. 205–208.
12. Роль кредита и модернизация деятельности банков в сфере кредитования: монография / под ред. О.И. Лаврушина. М.: КноРус, 2012. 272 с.

13. *Соколов Б.И. Топровер И.В.* Капиталотворческие теории кредита (XVII – первая половина XIX века). URL: http://www.m-economy.ru/art.php?nArtId=1166.

14. *Соколов Б.И., Топровер И.В*. Капиталотворческие теории кредита (2-я половина XIX – XX в.). URL: http://www.m-economy.ru/art.php?nArtId=1286.

15. *Соколов Б.И., Канаев А.В*. Натуралистические теории кредита // Проблемы современной экономики. 2007. № 2. С. 409–415.

16. *Трахтенберг И.А.* Современный кредит и его организация. Изд. 2-е. М.: ОГИЗ, 1931. С. 222–223.

17. *Шварц Г.А.* Сущность и функции кредита и банков при социализме. М.: Московский финансовый институт, 1956. С. 11.

18. *Шебанова Н.И.* О ресурсах и функциях кредита при социализме // Деньги и кредит. 1977. № 6. С. 19–24.

19. *Шенгер Ю.Е.* Очерки советского кредита. М.: Госфиниздат, 1961. С. 68.

ISSN 2311-8709 (Online)
ISSN 2071-4688 (Print)

Banking

METHODOLOGICAL BASES OF THE CREDIT LIMIT ANALYSIS

Tat'yana M. KOSTERINA[a,*], Tat'yana A. PANOVA[b]

[a] Moscow State University of Economics, Statistics and Informatics, Moscow, Russian Federation

tmkosterina@yandex.ru

[b] Moscow State University of Economics, Statistics and Informatics, Moscow, Russian Federation

tpanova@inbox.ru

[*] Corresponding author

Article history:
Received 29 April 2015
Accepted 14 May 2015

Keywords: credit function, credit limits, credit expansion, lending principles, credit mechanism

Abstract
Importance The article considers the concept of credit limits and the mechanism of their formation.
Objectives The aim of the study is a theoretical and methodological substantiation of the *credit limit* definition.
Methods The research methodology draws on a systems-integrated approach to the credit limit analysis, fundamental and applied knowledge in the sphere of theory and practice of credit.
Results The article presents a unique interpretation of credit limits, identifies basic approaches to their analysis, determines a system of coordinates of credit limits, and highlights its elements. We describe the specific features of credit limits formation under modern conditions, and propose to forecast credit limits based on their optimization principle.
Conclusions We have considered credit limits within the credit theory as an element of credit relations, and as a result of credit facility functioning. These limits are subject to the mechanism of implementing credit facility functions and bank functions. In addition, the limits are subject to expansion or narrowing, depending on numerous factors that affect the implementation of the function of credit and lending principles. Under financial instability, the regulation of credit limits at the macro- and microlevel is an important factor of increasing the banking system stability and the economy as a whole.

© Publishing house FINANCE and CREDIT, 2015

References

1. Aganbegyan A.G. Shest' shagov, neobkhodimykh dlya vozobnovleniya sotsial'no-ekonomicheskogo rosta i preodoleniya stagnatsii, retsessii i stagflyatsii [Six steps that are required to renew socio-economic growth and overcome stagnation, recession and stagflation]. *Den'gi i kredit = Money and Credit*, 2015, no. 2, p. 11.
2. Bregel E.J. *Kredit i kreditnaya sistema kapitalizma* [Credit and the Credit System of Capitalism]. Moscow, Gosfinizdat Publ., 1948, pp. 175–178.
3. *Den'gi, kredit, banki* [Money, credit, banks]. Moscow, KnoRus Publ., 2013, pp. 202–203.
4. Zhukovskaya R. *Formy dvizheniya ssudnogo kapitala i granitsy kredita* [Forms of loan capital movement and credit limits]. Moscow, 1931.
5. Keynes J.M. *Obshchaya teoriya zanyatosti, protsenta i deneg* [The General Theory of Employment, Interest and Money]. Moscow, Politizdat Publ., 1978, 352 p.
6. *Klassika ekonomicheskoi mysli* [The classic of economic thought]. Moscow, EKSMO-Press Publ., 2000, 896 p.
7. *Kreditnyi menedzhment: problemy teorii i praktiki: monografiya* [Credit management: problems of theory and practice: a monograph]. Moscow, MESI Publ., 2013, 268 p.
8. Lavrushin O.I. Osobennosti i napravleniya razvitiya kredita v ekonomike Rossii [Specific features and areas of credit development in Russian economy]. *Bankovskoe delo = Banking*, 2011, no. 3, p. 35.

9. Lavrushin O.I. Rol' kredita v ekonomicheskom razvitii [The role of credit in economic development]. *Bankovskoe delo = Banking*, 2011, no. 2, p. 16.

10. Lavrushin O.I., Kropin Yu.A. Problemy deneg, kredita, bankov i finansovogo rynka v trudakh sovetskikh ekonomistov [Problems of money, credit, banks and financial market in the works of Soviet economists]. *Den'gi i kredit = Money and Credit*, 2012, no. 6, pp. 62–67.

11. Panova T.A. K voprosu ob effektivnosti rasshireniya granits kredita v usloviyakh krizisa [On efficiency of credit limits expansion under crisis]. *Ekonomicheskie nauki = Economic Sciences*, 2010, vol. 64, no. 3, pp. 205–208.

12. *Rol' kredita i modernizatsiya deyatel'nosti bankov v sfere kreditovaniya: monografiya* [The role of credit and modernization of banks' operations in the sphere of lending: a monograph]. Moscow, KnoRus Publ., 2012, 272 p.

13. Sokolov B.I., Toprover I.V. *Kapitalotvorcheskie teorii kredita (XVII – pervaya polovina XIX veka)* [Capital generating theories of credit (the 17th century – the first half of the 19th century)]. Available at: http://www.m-economy.ru/art.php?nArtId=1166. (In Russ.)

14. Sokolov B.I., Toprover I.V. *Kapitalotvorcheskie teorii kredita (2-ya polovina XIX – XX v.)* [Capital generating theories of credit (the 2nd half of the 19th century – the 20th century)]. Available at: http://www.m-economy.ru/art.php?nArtId=1286. (In Russ.)

15. Sokolov B.I., Kanaev A.V. Naturalisticheskie teorii kredita [Naturalistic theories of credit]. *Problemy sovremennoi ekonomiki = Problems of Modern Economics*, 2007, no. 2, pp. 409–415.

16. Trakhtenberg I.A. *Sovremennyi kredit i ego organizatsiya* [Modern credit and its organization]. Moscow, OGIZ Publ., 1931, pp. 222–223.

17. Shvarts G.A. *Sushchnost' i funktsii kredita i bankov pri sotsializme* [The essence and functions of credit and banks under socialism]. Moscow, Moscow Financial Institute Publ., 1956, p. 11.

18. Shebanova N.I. O resursakh i funktsiyakh kredita pri sotsializme [On resources and functions of credit under socialism]. *Den'gi i kredit = Money and Credit*, 1977, no. 6, pp. 19–24.

19. Shenger Yu.E. *Ocherki sovetskogo kredita* [Sketches on Soviet credit]. Moscow, Gosfinizdat Publ., 1961, p. 68.