

УДК 336.77:330.35

Непран А.В.

кандидат экономических наук, ХЭПУ

Роль кредита в ускорении экономического роста

The article is devoted to the role of credit accommodation in the rise of the rate of economic growth in Ukraine. The author analyses correlations of sectoral shifts with investment processes and population consumption. Such factors as solvent and balance of trade and payments are also studied in the article.

Постановка проблемы. В Украине остро стоит задача обеспечения экономического роста опережающими по сравнению с развитыми странами темпами, поскольку в настоящее время наблюдается значительное техническое и технологическое отставание нашей страны от стран с развитой рыночной экономикой. Решение этой задачи усложняется кризисными процессами, охватившими финансовый и реальный сектор экономики страны. Уровень экономического падения в отдельных сферах (в частности, промышленное производство и розничное товарооборот) в Украине оказались наибольшими среди стран СНГ, а по уровню обесценивания национальной валюты страна вышла на лидирующие позиции в мире.

На нынешнем этапе экономического развития резко возросла роль кредита в экономике, объем которого в Украине постоянно возрастал и в 2008 г. составил 77,3 % от валового внутреннего продукта. Кредит прямо и косвенно оказывает непосредственное влияние на все основные факторы экономического роста. Он активно участвует в формировании основных и оборотных фондов предприятий и организаций, способствует увеличению потребления населения. Однако связи кредита и экономического роста не просты, не прямолинейны и опосредуются действием множества факторов. В отдельные годы и в отдельных отраслях кредит дает неодинаковый эффект с точки зрения ускорения экономического роста. На современном этапе на характер этих процессов все большее влияние оказывает тип расширенного воспроизводства, развитие и динамика интеграционных процессов, изменение межотраслевых

связей и структуры хозяйства, усиление роли нематериальных факторов роста. Ряд новых черт в их соотношении вносят ускорение научно-технического прогресса, интернационализация хозяйственной деятельности, а также резкое обострение внутренних противоречий развития экономики. Все это вызывает необходимость внимательного изучения важнейших направлений и конкретных форм воздействия кредита на темпы экономического роста, специального анализа факторов, определяющих результативность кредитных вложений в отношении экономики живого и овеществленного труда.

Анализ последних исследований и публикаций. Изучению проблем теории кредита, совершенствованию кредитного механизма и усиления его воздействия на динамику экономического роста посвящены работы таких ученых, как И. И. Лукинов, В. Геец, В. Корнеев, В. Кудряшов, М. Крупка, А. Мороз, М. Савлук и др. Как отмечали В. Геец, А. Гриценко, в Украине на современном этапе развития банки в процессе своей основной — кредитной деятельности выдают кредиты преимущественно на финансирование текущей, а не инвестиционной деятельности [1, с. 86]. При этом увеличивается доля кредитов в отрасли и сферы, которые занимаются преимущественно распределением и перераспределением общественного продукта и национального дохода. Опережающие темпы инвестиций в секторы, которые осуществляют перераспределение общественного продукта, усиливают риски финансовой системы и инфляционный потенциал [2, с. 327].

В 2005–2009 гг. одной из особенностей развития банковской системы Украины стала активизация кредитования населения. Несмотря на ряд положительных моментов этого процесса (стимулирование спроса, рост товарооборота), ряд исследователей (В. Геец, В. Шевчук, Т. Вахненко И. Нидзельска, и др.) указывали на дисбаланс потребительского кредита и качественных сдвигов в реальном секторе, а также на несбалансированность структуры доходов и расходов населения, усиление инфляционных ожиданий [3–6]. «Перекіс у бік споживчої направленості економічного розвитку України, — говорив М. Сивульський, — це не „сліпа дія невидимої руки”, а свідомі дії зі сприяння просування імпоротної продукції на український ринок, агресивна політика завоювання зовнішнього ринку» [7, с. 10].

По мнению С. Буковинского, Т. Унковской, О. Яременко, проявление глобального кризиса в Украине усилено реализацией макроэкономических и финансовых рисков, накопленных в годы экономического роста [8]. Банковская система Украины в 2008–2009 гг. столкнулась с накопленными финансовыми и институциональными диспропорциями, созданными в результате кредитной экспансии последних лет. При этом, как утверждали авторы, насыщение финансовыми ресурсами отсталых отраслей и предприятий отвлекают хозяйственную систему от необходимых структурных изменений, создает иллюзию благополучия [8, с. 52].

В современных условиях значительно возрастает роль внешнего кредита как фактора ускорения темпов экономического роста и обновления производственного потенциала страны. Многие ученые, занимавшиеся этой важной проблемой (П. Матвиенко, В. Кудряшов, В. Ершов, Л. Григорьев и др.), акцентировали внимание, с одной стороны, на ускорение инвестиционного процесса и обновление производства, но с другой — на рост внешней задолженности, что увеличивает риски развития реального сектора экономики [9–12].

Формулирование целей статьи (постановка задания). Целью исследований является анализ роли кредита в ускорении темпов экономического роста и повышении эффективности общественного производства. Значительное внимание уделено влиянию кредита на формирование платежеспособного спроса населения, а также процессам изменения структуры кредита.

Изложение основного материала исследования. Экономика развитых стран характеризуется господством кредитных отношений. Охватывая всю систему общественного воспроизводства — и производство, и распределение, и обмен, и потребление, они вышли за пределы национальных экономик и глубоко проникли в международные экономические связи. Из весьма важного элемента экономики кредитные отношения превратились во всеобщую форму современной экономики. Кредит является важной формой обеспечения ресурсами социально-экономического развития, способствует ускорению темпов роста накопления и общественного воспроизводства.

В Украине кредитные отношения непрерывно развиваются и совершенствуются. Расширяется перечень кредитных мероприя-

тий, укрупнюються об'єкти кредитування, зростає об'єм довгосрочного і краткосрочного кредиту, підвищуються і диференціюються ставки процента за кредит і т. д. Об'єм кредитних вкладень зріс з 28,4 млрд. грн. в 2001 г. до 729,5 млрд. грн. в 2009 г. або в 25,7 рази (табл. 1).

Таблиця 1

Кредитні вкладення банків в народне господарство *
(остатки ссуд на кінець року в млрд. грн.)

	2001 г.	2005 г.	2007 г.	2009 г.	Ріст в 2009 г. по порівнянню з		
					2001 г.	2005 г.	2007 г.
Усе кредити банків	28,4	143,4	426,9	729,5	25,7 рази	5,1 рази	1,7 рази
В тому числі:							
краткосрочні	27,1	54,8	131,5	238,9	8,8 рази	4,4 рази	1,8 рази
довгосрочні	1,3	88,6	295,4	490,6	377,4 рази	5,5 рази	1,7 рази

* Джерело: Бюлетень НБУ. – 2009. – № 11. – С. 89; за 2009 г. дані на вересень.

Особливістю сучасного розвитку кредитних відносин в Україні є не тільки прискорений ріст об'ємів кредиту, але і перебудова кредитного портфеля комерційних банків, ріст кредитів на довгі терміни, видаваних підприємствам і населенню. Так, якщо в 2001 г. частка довгосрочних кредитів в загальній сумі кредитних вкладень становила 4,6 %, то в 2009 г. вона зросла до 67,3 %, тобто перевищила розміри краткосрочних кредитів.

В 2000–2005 гг. основна частина кредитних вкладень припадала на промисловість, сільське господарство, торгівлю і будівництво. Частка цих галузей становила 55–65 % від загальної величини кредитних вкладень в економіку країни. На протязі останніх чотирьох років в Україні достатньо активно розвивається кредитування фізичних осіб. Так, наприклад, за 2007 г. задолженість населення по кредитах збільшилася на 174,9 % — з 82,0

млрд. до 160,4 млрд. грн. В 2008 г. в абсолютном выражении наблюдалось значительное увеличение прироста: задолженность возросла почти на 120,1 млрд. грн. А в 2009 г. эта тенденция значительно замедлилась: за первые восемь месяцев физическим лицам было выдано кредитов на сумму 255,7 млрд. грн. В целом за исследуемый период кредиты, выданные населению, возрастали значительно быстрее, чем общий рост кредитных вложений в экономику страны, что стало причиной изменения пропорций в структуре кредитных вложений (табл. 2).

Таблица 2

**Структура внутреннего кредита* в экономике Украины
за 2004–2008 гг., %****

	2004 г.	2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.
I. Кредиты, выданные субъектам хозяйствования – всего	83,3	76,6	68,0	63,6	60,4
В том числе:					
отрасли материального производства	40,5	38,1	33,3	29,4	28,2
отрасли нематериального производства (сфера услуг)	42,8	38,5	34,7	34,2	32,2
II. Кредиты, выданные населению	16,7	23,4	32,0	36,4	39,6

* Задолженность по кредитам на конец года.

** Источник: бюллетень НБУ. – № 10. – С. 102.

Так, если в 2004 г. удельный вес кредитов, выданных депозитными корпорациями населению страны, составлял 16,7 %, то в 2008 г. он повысился до 39,6 %. Это больше, чем удельный вес отраслей материального производства (28,2 %) и сферы услуг (32,2 %). Расчетные данные табл. 2 убедительно подтверждают тот факт, что в Украине, начиная с 2007 г., доля кредитов, полученных населением, в структуре внутреннего кредита превысила удельный вес отраслей материального производства и сферы услуг.

Банковский кредит способствует наращиванию масштабов производства и обращения общественного продукта. С его помощью формируется необходимый для увеличения выпуска продукции прирост денежных и материальных фондов предприятий, обеспечивается финансовая база образования нужных для промышленного и сельскохозяйственного производства и капитального строительства запасов материалов, сырья, оборудования, растет выпуск товаров народного потребления. В настоящее время в промышленности примерно 16 % капитальных вложений обеспечивается за счет кредита; в сельском хозяйстве и торговле его доля еще выше. Капитальные вложения долговременны и на длительную перспективу определяют направления и темпы развития отраслей народного хозяйства, структуру основных фондов. Поэтому первостепенное значение приобретает повышение эффективности капитальных вложений в различные отрасли народного хозяйства.

Роль кредита при этом состоит в ускорении инвестиционных процессов, что в конечном итоге позволяет обеспечить высокие темпы экономического роста и увеличить размеры личного потребления. Однако это происходит лишь в том случае, когда кредиты используются для финансирования инвестиционной деятельности предприятий. К сожалению, в Украине на протяжении длительного времени складывается ситуация, когда основная часть кредитов, выданных депозитными корпорациями нефинансовому сектору, используется для финансирования текущей производственной деятельности (табл. 3).

Объем кредитов, полученных предприятиями нефинансового сектора, возрос за 2003–2009 гг. в 8,0 раза и составил к концу 2009 г. 457,5 млрд. грн. При этом удельный вес кредитных вложений в инвестиционную деятельность в общей сумме кредитов, выданных депозитными корпорациями нефинансовому сектору, возрос с 7,6 % в 2003 г. до 19,4 % в 2008 г. Объемы долгосрочного кредита значительно опережали увеличение капитальных вложений, что было обусловлено процессами замены собственных средств предприятий бюджетным финансированием и банковским кредитом. Основная же часть кредитов направляется на финансовое оздоровление предприятий, на кредитование пополнение оборотных средств предприятий.

Таблица 3

**Объем и структура кредитов, выданных депозитными
корпорациями Украины нефинансовому сектору
за 2003–2009 гг.***

Годы	Сумма кредитов – всего, млн. грн.	В том числе			
		кредиты в инвестиционную деятельность		кредиты в текущую деятельность	
		млн. грн.	в % к итогу	млн. грн.	в % к итогу
2003	57403	4381	7,6	53022	92,4
2004	71583	8173	11,4	63410	88,6
2005	160078	22384	14,0	137694	86,0
2006	160503	22987	14,3	137516	85,7
2007	260476	43205	16,6	217271	83,4
2008	443665	84525	19,1	359140	80,9

* Источник: бюллетень НБУ. – № 11. – С. 114.

Повышение темпов экономического роста в 2003–2007 гг. в условиях ускоренного роста основных производственных фондов оказалось возможным благодаря улучшению показателей эффективности общественного производства: ускорились темпы роста производительности труда, в основном стабилизировалась фондоотдача, несколько снизилась материалоемкость народного хозяйства. Однако возникшие позитивные импульсы не стали долгосрочными: появились неблагоприятные тенденции, которые уже отразились на развитии экономики. Так, прирост ввода основных фондов во многих отраслях заметно уступал приросту капитальных вложений. Например, ввод основных фондов на 1 грн. капитальных вложений в промышленности снизился с 0,79 коп. в 2001 г. до 0,65 коп. в 2006 г., в сельском хозяйстве — соответственно с 2,58 до 0,68 коп. В результате замедлились темпы обновления основных фондов, возрос объем незавершенного строительства. Наиболее ощутимо замедлился рост в обрабатывающей промышленности, которая нуждается в крупных капитальных вложениях для дальнейшего расширения производства.

Ускорение социально-экономического развития страны, создание современной материально-технической базы предполагает значительную активизацию всех факторов экономического роста, в том числе и кредита. По мнению К. И. Микульского, высокие темпы могут достигаться такими способами, которые в одном случае обеспечивают устойчивость дальнейшего развития, а в других — ведут к накоплению предпосылок для резкого замедления [13, с. 52]. Менее высокие темпы экономического роста при растущей эффективности могут сопровождаться быстрым ростом потребления, а более высокие темпы при снижающейся эффективности — медленным ростом потребления.

В последние годы по ряду причин замедлилось осуществление мероприятий по ускорению экономического роста, позволяющих повысить темпы роста продукции и производительности труда. Об этом в наибольшей степени свидетельствует анализ роста и соотношения темпов роста объемов производства и кредитных вложений (табл. 4).

Таблица 4

Соотношение объемов производства и кредитных вложений по отраслям народного хозяйства в Украине за 2006-2008 гг., %

	2006 г.	2007 г.	2008 г.
Валовой внутренний продукт	7,3	7,9	2,1
Кредитные вложения в народное хозяйство	71,0	74,1	72,0
Инвестиции в основной капитал	34,5	50,5	23,7
Долгосрочное кредитование банками народного хозяйства	79,5	85,7	73,3
Индекс промышленного производства	6,2	10,2	-3,1
Кредитные вложения в промышленность	43,8	48,2	59,8

* Рассчитано по данным: Бюллетень НБУ. — 2009. — № 8. — С. 44.

Данные таблицы свидетельствуют о том, что за 2006–2008 гг. темпы роста краткосрочных кредитных вложений были выше темпов роста валового внутреннего продукта. Рост кредитных

вложений, приходящийся на 1 % прироста валового внутреннего продукта, колебался в пределах 9,7–23,0. Объемы долгосрочного кредита значительно опережали увеличение капитальных вложений, что было связано с изменением в структуре источников финансирования расширенного воспроизводства. Наконец, кредиты в промышленность возрастали быстрее, нежели индекс промышленного производства.

Экономическое развитие в значительной мере зависит от фактора спроса, который представляет собой повышение уровня совокупного спроса, что обеспечивает экономический рост в масштабе народного хозяйства. Недостаточный совокупный спрос (в том числе потребительский, инвестиционный) приводит к замедлению темпов экономического роста и сокращению объемов производства. В Украине за последние годы в сфере кредитных отношений осуществляется комплекс мер, способствующих созданию материальных предпосылок ускоренного роста потребления. Важную роль в повышении жизненного уровня населения сыграло последовательное обеспечение растущего платежеспособного спроса кредитными ресурсами (табл. 4).



Рис. 1. Удельный вес кредита в доходах и расходах населения на конечное потребление в Украине

Реализация стратегии на усиление социальной ориентации экономики привела к ускорению роста внутреннего потребительского спроса, связанного с постоянной тенденцией опережающего роста доходов населения (за 2004–2008 гг. номинальные доходы

населения и потребительские расходы возросли в 3,1 раза, а реальный валовой внутренний продукт — только на 36,1 %). На современном этапе экономического и социального развития прямое повышение доходов стало основным путем увеличения материальной обеспеченности населения. Кредит оказывает значительное влияние на образование конечных доходов населения, используемых для личного потребления. На протяжении 2004–2008 гг. за счет кредитных ресурсов финансируется все возрастающая часть расходов домашних хозяйств на конечное потребление (в %): в 2004 г. — 8,9, в 2006 г. — 25,7, в 2007 г. — 37,9, тогда как в 2008 г. — 48,6. Особенно переломными стали 2007 и 2008 гг., когда доля кредита в структуре расходов населения повысилась в наибольшей степени (на 12,2 и 11,7 % соответственно).

При этом необходимо учитывать, что перестройка пропорций кредитных вложений сама по себе не ведет к ускорению роста ресурсов, используемых в производстве. Ее позитивное значение состоит в том, что она создает условия для укрепления взаимосвязи между ростом производства и ростом потребления, для обеспечения большего соответствия масштабов повышения жизненного уровня масштабам расширения производства. На наш взгляд, на современном этапе развития особое значение приобретает именно последний аспект обратной взаимосвязи между потреблением и производством, поскольку значительная часть возросшего спроса населения и предприятий удовлетворяется не за счет роста собственного производства, а за счет импорта (табл. 5).

Таблица 5

**Абсолютные и относительные размеры импорта
в Украине за 2004–2008 гг.***

	2004 г.	2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.
Импорт, млн. долл.	36313	43707	53307	72153	100132
Годовой прирост импорта, млн. долл.	8648	7394	9600	18846	27979
Импорт (в %) к валовому внутреннему продукту	56,0	49,5	54,8	51,1	55,1
Экспорт, млн. долл.	41291	44378	50239	64001	85612
Сальдо торгового баланса, млн. долл.	4978	671	-3068	-8152	-14520
Сальдо платежного баланса, млн. долл.	6909	2531	-1617	-5272	-12933

* Источник: рассчитано на основе данных бюллетеней НБУ за соответствующие годы

Как показывают данные табл. 5, за исследуемый период общая стоимость импорта товаров и услуг возросла с 36,3 млрд. долл. в 2004 г. до 100,1 млрд. долл. в 2008 г. Следует отметить, что в 2006–2008 г. происходило ускорение роста объема импорта. Если в 2004–2006 гг. абсолютный прирост импорта в Украине составил 25,6 млрд. долл., тогда как только за 2007–2008 г. — 46,8 млрд. долл. Значительное увеличение импорта послужило главной причиной ускоренного роста отрицательного сальдо торгового баланса, величина которого возросла с 3068 млн. долл. в 2006 г. до 14520 млн. долл. в 2008 г. Это, в свою очередь, предопределило резкое ухудшение состояния сальдо платежного баланса, дефицит которого к началу 2009 г. превысил 12,9 млрд. долл.

Взросший на внутреннем рынке спрос на товары и услуги в основном удовлетворяется закупками за границей. Новый импульс, рожденный в результате значительного роста доходов населения, в том числе и за счет ускоренного роста объемов кредитования, уходит за границу и ведет к дальнейшему росту производства не в Украине, а за ее пределами. Поэтому одной из главных стратегических задач, стоящих перед Украиной, является создание необходимых условий для придания тенденции экономического роста устойчивого характера. Это, в свою очередь, объективно требует принятия экстренных мер по сокращению импорта и уменьшению дефицита торгового и платежного баланса. Ориентация на отрасли экономики, связанные с удовлетворением внутреннего спроса позволит избежать затяжной депрессии.

Выводы. В Украине объем кредитов значительно возростал быстрыми темпами, оставаясь фактором, дезорганизирующим денежное обращение. Только в 2005–2009 гг. сумма кредитов, выданных государственному и частному сектору, увеличилась в 5,1 раза, что происходило при росте промышленного производства, обычно не превышавшего 3–6 % в год. В последние годы произошли значительные изменения структуры использования кредитных ресурсов в направлении стимулирования роста потребительского спроса. Переориентация кредитных ресурсов на финансирование потребительского спроса стала одной из главных причин значительного роста импорта и ускорения инфляционных процессов. В настоящее время увеличение импорта представляет большую угрозу для сохранения высоких темпов экономического роста особенно в

отраслях, производящих товары народного потребления, стабильности на валютном рынке. Ускорение экономического развития объективно требует переориентации кредитных ресурсов на финансирование инвестиционной деятельности.

Література

1. Капіталізація економіки України / За ред. акад. НАН В. М. Гейця, д-ра екон. наук А. А. Гриценка. – К.: Ін-т екон. та прогноз., 2007. – 220 с.
2. Україна у 2008 р: щорічні оцінки суспільно-політичного та соціально-економічного розвитку: Монографія / За заг. ред. Ю. Г. Рубана. К.: НІСД, 2008. – 744 с.
3. Геєц В. Макроекономічна оцінка денежно-кредитної та валютно-курсової політики України до і во время фінансового кризису // Економіка України. – 2009. – № 2. – с. 6–9.
4. Шевчук В. О. Макроекономічні наслідки кредитного буму в Україні / В. Р. Шевчук // Соціально-економічні проблеми сучасного періоду розвитку України. Фінансовий ринок: глобалізація та євроінтеграція [зб. наук. праць] / НАН України. Ін-т регіон. дослід. – Львів, 2008. – Вип. 1 (69), с. 94–102.
5. Нідзельська І. А. Кредитні ризики та їх наслідки для банківської системи України в умовах поглиблення фінансової кризи // Фінанси України. – 2009. – № 8. – с. 102–109.
6. Вахненко Т. Кредитний бум в Україні в контексті світових координат // Економіст. – 2008. – № 5, с. 34–35.
7. Сивульський М. І. Національні особливості фінансової кризи // Фінанси України. – 2009. – № 7. – с. 3–19.
8. Буковинський С. А., Унковська Т. Є., Яременко О. Л. Шляхи подолання фінансової кризи в Україні // Економічна теорія. – 2009. – № 2. – с. 47–60.
9. Матвієнко П. В. Інвестиційна діяльність вітчизняних банків // Інвестиції: практика і досвід. – 2007. – № 9. – с. 3–6.
10. Кудряшов В. П. Державна підтримка економічного зростання в Україні // Фінанси України. – 2008. – № 9. – с. 42–53.
11. Ершов М. Как обеспечить стабильное развитие в условиях финансовой нестабильности // Вопросы экономики. – 2007. – № 12. – с. 4–26.
12. Григорьев Л. Инвестиционный процесс: накопленные проблемы и интересы // Вопросы экономики. – 2008. – № 4. – с. 44–49.
13. Микульский К. И. Взаимодействие экономической и социальной политики. – М.: Экономика, 1987. – 256 с.