

САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ



УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ: ОБЩЕСТВО И ЭКОНОМИКА

Материалы Международной научно-практической
конференции, посвященной 290-летию
Санкт-Петербургского государственного университета
23–26 апреля 2014 г.



Нестор-История
Санкт-Петербург
2014

Эконометрические модели для оценки влияния кредита на экономический рост
Economic Models for the Evaluation of Credit Impact on the Economic Growth
Янковский Игорь Анатольевич, к.э.н., Полесский государственный университет
Yankovsky Igor, PhD, Polesky State University, Republic of Belarus,
yanki_by@mail.ru

Банковский кредит и производство товаров. Анализ взаимосвязи между этими экономическими категориями проводился многими учеными. В Беларуси в последние годы публикуются результаты исследований, которые прямо или косвенно затрагивают проблему эффективного кредитования фирм. Причинами особого внимания можно считать двадцати процентную девальвацию национальной валюты 2009 года, затем две последовавшие друг за другом девальвации в мае (56%) и октябре (52%) 2011 года, которые были следствием, в том числе, и чрезмерного стимулирования экономического роста за счет эмиссионного кредитования. В отчете Национального банка Республики Беларусь о выполнении Основных направлений денежно-кредитной политики за январь-октябрь 2013 года отмечалось, что именно эффективность кредитования, а не наращивание объемов должно стать приоритетом в кредитной политике банков.

Ряд исследований, представленных белорусскими учеными, в основе которых лежат эконометрические модели влияния кредита на экономический рост, не учитывают эффективность кредитных вложений. В работе «Влияние директивного кредитования на долгосрочный экономический рост»¹ при построении векторной модели коррекции ошибок используются показатели общефакторной производительности, объема директивных кредитов, объема рыночных кредитов, валового накопления основного капитала, разрыва между процентными ставками директивных и рыночных кредитов. Исследование «Кредит экономике: новые ответы на стандартные вопросы»² представляет долгосрочное уравнение равновесия, включающее зависимость валового внутреннего продукта от денежной массы и иностранных пассивов банковской системы. Выводы о наилучшем соотношении прироста банковского кредита и прироста валового внутреннего продукта, сделанные в статье «Оптимизация кредитования экономики в Республике Беларусь»³, основаны на экономической интерпретации предыдущей модели⁴.

Для оценки взаимосвязи объемов банковского кредитования и экономическим ростом в Республике Беларусь нами на статистических данных с первого квартала 2004 года по третий квартал 2011 года была построена модель долгосрочного равновесного состояния и краткосрочная модель коррекции ошибок на основе подхода Энгла-Грэйнджера⁵. На рассматриваемом временном интервале модель адекватно описывала экономические процессы. Следует отметить, что, наряду с ранее рассмотренными моделями, в ней не учитывалась эффективность функционирования фирм. При переоценке на расширенном диапазоне статистических данных по третий квартал 2013 года наша модель оказалась неадекватной, что заставляет пересмотреть подходы к построению модели экономического роста. (Работа выполняется при поддержке Белорусского фонда фундаментальных исследований по договору от 16 апреля 2013 года № Г13-029). В этой связи представляется заслуживающим внимание предложение оценивать качество экономического роста по показателю эффективности накопления (отношение при-

¹ Крук Д.Э. Влияние директивного кредитования на долгосрочный экономический рост // Банкаўскі веснік. 2012. № 4 (549) февраль. С. 22–31.

² Мирончик, Н.Л., Демиденко М.В. Кредит экономике: новые ответы на стандартные вопросы // Банкаўскі веснік. 2012. Специальный выпуск № 20 (565).

³ Калечиц Д.Л. Оптимизация кредитования экономики в Республике Беларусь // Банкаўскі веснік. 2013. № 23 (604) ноябрь. С. 15–21.

⁴ Мирончик, Н.Л., Демиденко М.В. Указ. соч.

⁵ Теляк О.А., Янковский И.А. Модель влияния банковского кредитования на экономический рост Беларуси // Банковская система: устойчивость и перспективы развития: тез. докл. Третьей междунар. конф. по вопросам банковской экономики, Пинск, 17–18 мая 2012 г. Пинск: ПолесГУ, 2012. С. 56–58.

роста валового внутреннего продукта к объему валового накопления основного капитала предыдущего периода) и не рассматривать рост валового внутреннего продукта и производительности труда, как основополагающие индикаторы экономического роста¹. С другой стороны, следует рассмотреть возможность применения модифицированной модели для динамической оценки воздействия кредита на экономический рост в Беларуси с учетом эффективности кредитных вложений. Эконометрические модели влияния банковского кредита на экономический рост, которые не учитывают эффективность кредитных вложений в производство товаров и услуг, в изменяющихся экономических условиях могут стать неработоспособными. Поэтому следует искать альтернативы, как в показателях оценки экономического роста, так и в спецификациях моделей.

¹ Комков В.Н. Проблемы экономического роста в Республике Беларусь // Банкаўскі веснік. 2013. № 15 (597) июнь. С. 3–7.