

МОДЕЛЬ ВЛИЯНИЯ БАНКОВСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ НА ЭКОНОМИЧЕСКИЙ РОСТ БЕЛАРУСИ

И.А. Янковский¹, О.А. Теляк²

¹ Полесский государственный университет, yanki_by@mail.ru

² Санкт–Петербургский государственный университет, tcfm@yandex.ru

Кредитная система является важной составной частью экономической системы, драйвером экономического роста страны. Безусловно, актуальным является изучение влияния кредитной системы на развитие экономики. Степень сбалансированности вовлеченности кредитной системы в активизацию функционирования реального сектора экономики характеризует ее развитость и адекватность современным экономическим реалиям.

Кредитная система в широком смысле есть совокупность кредитных отношений, форм и методов организации, существующих в определенных конкретно–исторических условиях. В узком смысле это понятие означает совокупность кредитно–финансовых учреждений той или иной страны (или группы стран) в соответствующий исторический период. [1, с.241]

Важнейшим моментом, конституирующим содержание этих понятий, является кредит. Кредит относится к числу важнейших категорий экономической науки, его изучение отражено в трудах многих отечественных и зарубежных ученых, таких как А.Смит, С. Миль, К. Маркс, И.Фишер, Дж.М.Кейнс, М. Туган–Барановский, В.Лексис, З.Каценеленбаум, Г. Дмитриев–Крымский, А.Чупров, О.Лаврушин и др. На наш взгляд, без активного кредитования современное экономическое развитие невозможно, хотя в ситуации необоснованного использования кредита с искажением его сути, нарушением законов кредита, его роль не стоит преувеличивать, а в кризисных условиях его использование и вовсе должно быть максимально взвешенным с учетом реальной необходимости и рисков.

Наш взгляд на роль кредита коррелирует с выводами, изложенными в статьях ученого О.И.Лаврушина, в которых он заключает, что мировой опыт подтверждает, что кредит может выступать как в качестве одного из условий возникновения глобального финансового кризиса, приводящего к экономическому спаду в мировом масштабе, так и эффективного инструмента выхода из кризиса и оживления экономики. Но противостоять следует не кредиту, как псевдонегативному явлению, а нарушениям его использования, действиям, которые осуществляют экономические субъекты вопреки производительным качествам кредитных отношений. Кредитование может усилить спекулятивные тенденции и связанные с ними риски, содействовать перепроизводству товаров, вызвать инфляцию. Однако, это вовсе не выявляет необходимость искусственного сужения кредитования. Кредитная рестрикция также неуместна, как и кредитный бум, часто вызываемый автоматическим покрытием потребностей производства и обращения. [2, с.36]

Исследования, проводимые специалистами международных финансовых организаций, таких как МВФ и Всемирный банк, показывают, что уровень развития финансового сектора экономики непосредственно влияет на экономический рост в стране. Так, в исследовании специалистов МБРР А. Демергуч–Кунт и Р. Левина показано, что чем больше развита финансовая система в стране, чем лучше и эффективнее функционируют финансовые посредники, тем меньше финансовых ограничений испытывают предприятия, которым для расширения бизнеса недостаточно внутренних финансовых ресурсов в виде нераспределенной прибыли. На основе данных за 30 лет по 77 странам и расчета показателя финансовой глубины ($DEPTH$ – отношение совокупных активов банков к ВВП), применяя эконометрические методы обработки массивов данных, вышеуказанные авторы выявили статистически значимую и экономически существенную зависимость между уровнем развития финансовой системы и долгосрочным экономическим ростом. Чем лучше развита финансовая система в стране, тем выше темпы роста ее экономики. [3, с.19]

Вышеуказанные наблюдения подтверждены результатами нашего исследования, в рамках которого при помощи пакета программ для построения эконометрических моделей, используемого экспертами МВФ и Национального банка Республики Беларусь, EViews, были проанализированы тенденции изменения квартальных размеров валового внутреннего продукта и объемов кредитования экономики Беларуси банками страны с 2004 по 2011 гг., их корреляция, степень влияния друг на друга. С помощью эконометрических методов анализа временных рядов, методов статистического анализа параметров моделей и оценки адекватности моделей была построена модель долгосрочного равновесного состояния и краткосрочная модель коррекции ошибок, установлена существенная взаимосвязь между объемами банковского кредитования и экономическим ростом в Республике Беларусь. Полученные результаты подтверждают, что рост банковского кредитования обеспечивает достижение требуемого экономического роста, выступая одним из существенных механизмов его ускорения или замедления. Для Республики Беларусь обнаружена сильная связь между логарифмом объемов банковского кредитования (L_KR) и логарифмом сезонно сглаженного ВВП (L_GDP_SA) (коэффициент детерминации равен 98%). Построена модель долгосрочного равновесного состояния между указанными экономическими показателями (1) (в круглых скобках под коэффициентами указана соответствующая стандартная ошибка).

$$L_GDP_SA = 0.53 * L_KR + 5.66. \quad (0.013) \quad (0.136) \quad (1)$$

Краткосрочная модель в форме коррекции ошибок допускает построение с использованием подхода Энгла–Грэйнджера и имеет вид:

$$DL_GDP_SA = 0.059 + 0.366 * RA, \quad (0.006) \quad (0.09)$$

$$\left\{ \begin{array}{l} DL_KR = 0.102 + 0.048 * RA, \\ (0.007) \quad (0.11) \end{array} \right. \quad (2)$$

где DL_GDP_SA – прирост логарифма ВВП (сезонно сглаженного),
 RA – временной ряд ошибки – отклонение от равновесного состояния,
 DL_KR – прирост логарифма объемов кредитования экономики банковским сектором.

Буквально, данная модель доказывает, что для экономики Беларуси является справедливым утверждение о том, что объемы кредитования в значительной мере влияют на экономический

рост, а именно: прирост объемов кредитования банковским сектором экономики на 1% приводит к росту ВВП страны (сезонно сглаженному) на 0,53%. По нашему мнению, если бы данные объемы кредитных ресурсов распределялись и использовались более эффективно, это имело бы большее положительное влияние на рост ВВП страны.

Ситуация предоставления кредитов излишне высокими темпами имеет негативные последствия для банковской системы в частности, и экономики страны в целом. Чрезмерное кредитование на нерыночных принципах в отрыве от сложившихся потребностей реального сектора экономики в кредитных ресурсах не гарантирует экономического роста. Некорректное распределение и неправильное использование кредита, как основного источника и двигателя экономического развития приводит к отрицательным результатам.

Международный опыт свидетельствует о том, что опережающий рост финансовых активов по сравнению с ростом материальных благ не ведет к реальному повышению богатства в долгосрочной перспективе, а только создает краткосрочную иллюзию богатства. Очевидно, что в посткризисный период чрезвычайно важно обеспечить сбалансированность между ростом кредитования и ростом реального сектора экономики. Только в этом случае кредитный сектор сможет в полной мере сыграть свою роль в восстановлении экономического роста и поддержании финансовой стабильности в экономике. Для этого наряду с банковским кредитованием необходимо задействовать другие финансовые институты, формы стимулирования восстановления экономического роста и поддержания финансовой стабильности в экономике. Несовершенство действующей системы организации финансирования приоритетных государственных программ остается ключевым фактором, оказывающим негативное воздействие на финансовую устойчивость банковского сектора Беларуси. [4, с.9]

В Беларуси ядром кредитной системы является банковская, небанковский сектор недостаточно развит, основные каналы денежной поддержки функционируют именно через банки. Лишение банков и субъектов хозяйствования кредитных средств в таких условиях означало бы остановку развития экономики. Но, когда в экономике достаточно денежных ресурсов, чрезмерное расширение кредитования может иметь негативные последствия.

Таким образом, кредитные потоки и программы экономического развития страны должны иметь бóльшую корреляцию. Реальный сектор экономики и кредитный сектор должны рассматриваться как единый народнохозяйственный комплекс, имеющий общие задачи для преодоления существующей асинхронности развития.

В дальнейшем при адекватной государственной политике кредитная система может и должна стать движущей силой экономического роста в стране.

Литература:

1. Иванов, В.В. Теории кредита / В.В. Иванов, А.В. Канаев, Б.И. Соколов, И.В. Топровер – СПб. : Изд-во С.–Петербург. ун-та, 2007. – 410 с.
2. Лаврушин, О.И. Роль кредита в экономическом развитии / О.И. Лаврушин // Банковское дело. – 2011. – №2. – С. 32–38.
3. Demirgüç-Kunt, A., Levine, R. Finance, financial sector policies, and long-run growth / A. Demirgüç-Kunt, R. Levine // World bank. – Wash.: World bank, 2008. – (Policy research working paper; 4469).
4. Каллаур, П.В. Развитие банковской системы Республики Беларусь в условиях восстановления экономического роста / П.В. Каллаур // Вестник БГЭУ. – 2010. – № 4.