

Тема 9. Теории кредита

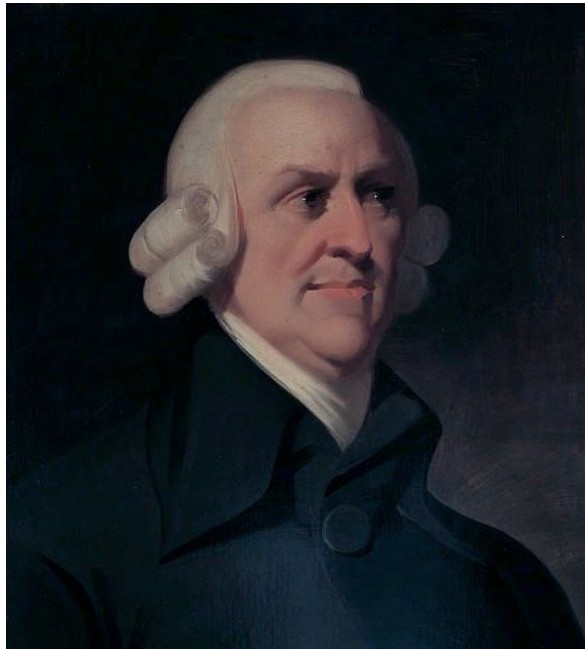
1. Натуралистическая теория кредита.
2. Капиталотворческая теория кредита.
3. Российские исследователи кредита.
4. Законы кредита. Экономические границы кредита.

1. Натуралистическая теория кредита

В мировой экономической науке известны основные теории кредита:

- натуралистическая
- капиталотворческая

Натуралистическая теория кредита была разработана А. Смитом и Д. Рикардо, которые трактовали кредит как способ перераспределения существующих ценностей, натуральных вещественных благ.



Адам Смит
(1723-1790)



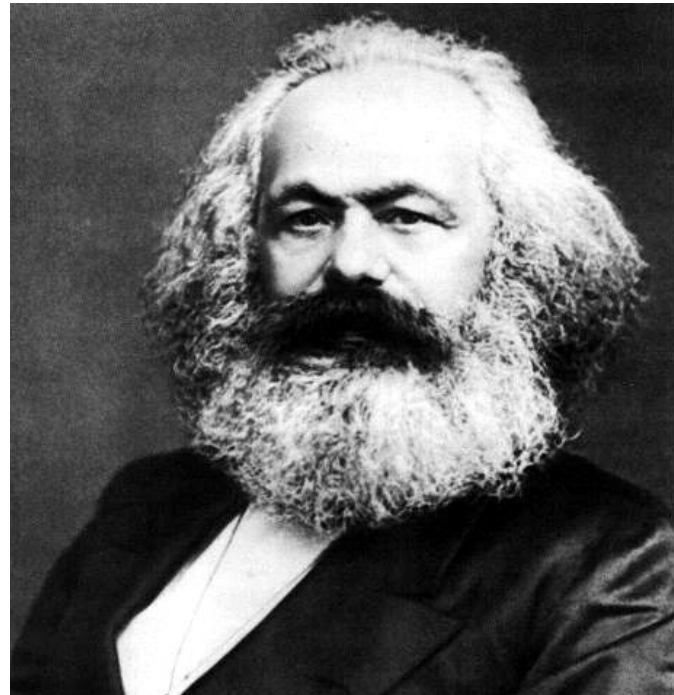
Давид Рикардо
(1772-1823)

Позитивные аспекты натуралистической теории кредита:

- ❑ Сделан вывод о том, что кредит не создает реальной стоимости. Реальная стоимость образуется в процессе производства.
- ❑ Показана зависимость кредита от производства.
- ❑ Выявлена зависимость процента от динамики нормы прибыли.

Соответственно роль банков трактовалась как чисто посредническая, не оказывающая заметного влияния на производство.

К. Маркс вскрыл ограниченность теории кредита А. Смита и Д. Рикардо. Определил кредит как форму движения ссудного капитала, а процент как его иррациональную цену.



Карл Маркс
(1818-1883)

Ссудный капитал есть капитал-собственность, в отличие от капитала-функции, т.е. капитала, функционирующего в промышленности или торговле.

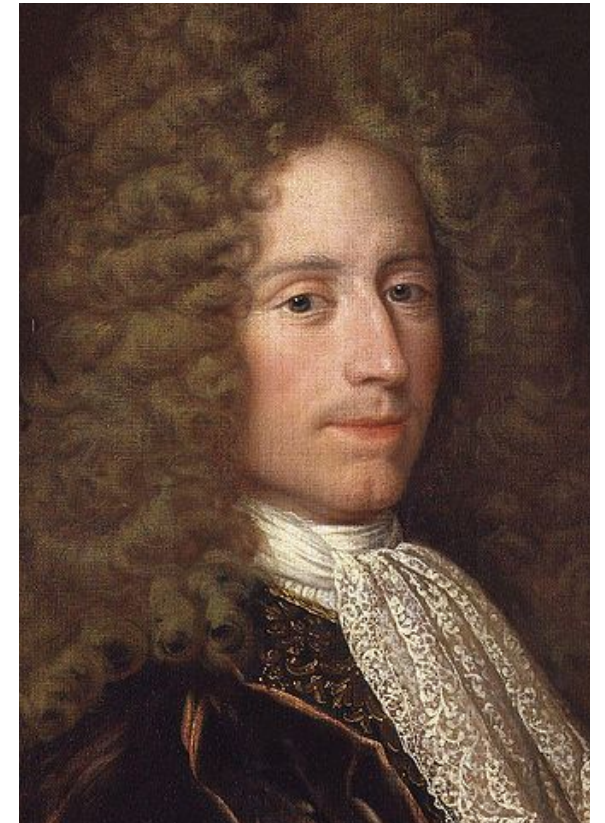
Ссудный процент является той частью прибыли, которую функционирующий капиталист – промышленник или купец – должен выплатить собственнику ссудного капитала за пользование ссудным капиталом.

Широкое распространение натуралистической теории характерно для домонополистической стадии капитализма, когда кредитные отношения и кредитная система были относительно мало развиты, а основной формой кредита являлся коммерческий кредит.

2. Капиталотворческая теория кредита

Основные положения капиталотворческой теории кредита были сформулированы английским экономистом Дж. Ло. (выдача кредита тождественна созданию капитала).

Ло утверждал, что эмиссия кредитных денег позволит вовлечь в производственный процесс не востребованные производительные силы, создать новые средства производства и тем самым преумножить капитал в обществе и богатство страны Джон Ло (1671-1729 гг.)



После краха системы Дж. Ло капиталотворческая теория кредита была забыта.

Её возрождение связано с именем шотландца Г. Маклеода, директора Королевского банка



Генри Даннинг Маклеод (1821-1902)

Капиталотворческая теория кредита заняла лидирующее положение с середины XIX в. Ее основные идеи:

- кредит — источник прибыли, следовательно, является производительным капиталом
- кредит является решающим фактором развития экономики;
- банки являются структурами, «производящими» кредит. Банки (по мнению Г. Маклеода) – «фабрики денег и кредита» - имеют гораздо большую роль в национальной экономике, чем промышленные предприятия.

Причина, по которой было обращено внимание на кредит и его капиталотворческие способности, связана с тем, что английскую экономику стали периодически потрясать кризисы перепроизводства.

В условиях кризисов перепроизводства банки рассматривались в качестве инструмента гармонизации общественных интересов, приращения покупательной способности и на этой основе выхода из кризиса.

В своих публикациях Г. Маклеод утверждал, что «деятельность банка в коммерческой сфере походит на деятельность сердца в человеческом организме. Банк привлекает к себе капиталы, эти жизненные соки торговли, со всех сторон, из малейших ручьев, и собрав их в большой резервуар, гонит их по всем артериям и каналам торговли, оживляя и питая торговлю и распространяя силу и здоровье всему торговому организму»

По мнению Карла Маркса, Маклеоду была присуща «невероятно ограниченная точка зрения банкирского приказчика».

Однако с позиции экономической науки XX в. именно Г. Маклеода следует признать отцом-основателем современного банковского маркетинга, поскольку центральной категорией данной учебной дисциплины является понятие «банковский продукт»: кредит есть продукт банковской деятельности.

В современных условиях положения капиталотворческой концепции кредита используются как методологическая основа современных теорий денежно-кредитного регулирования экономики — неокейнсианства и монетаризма.

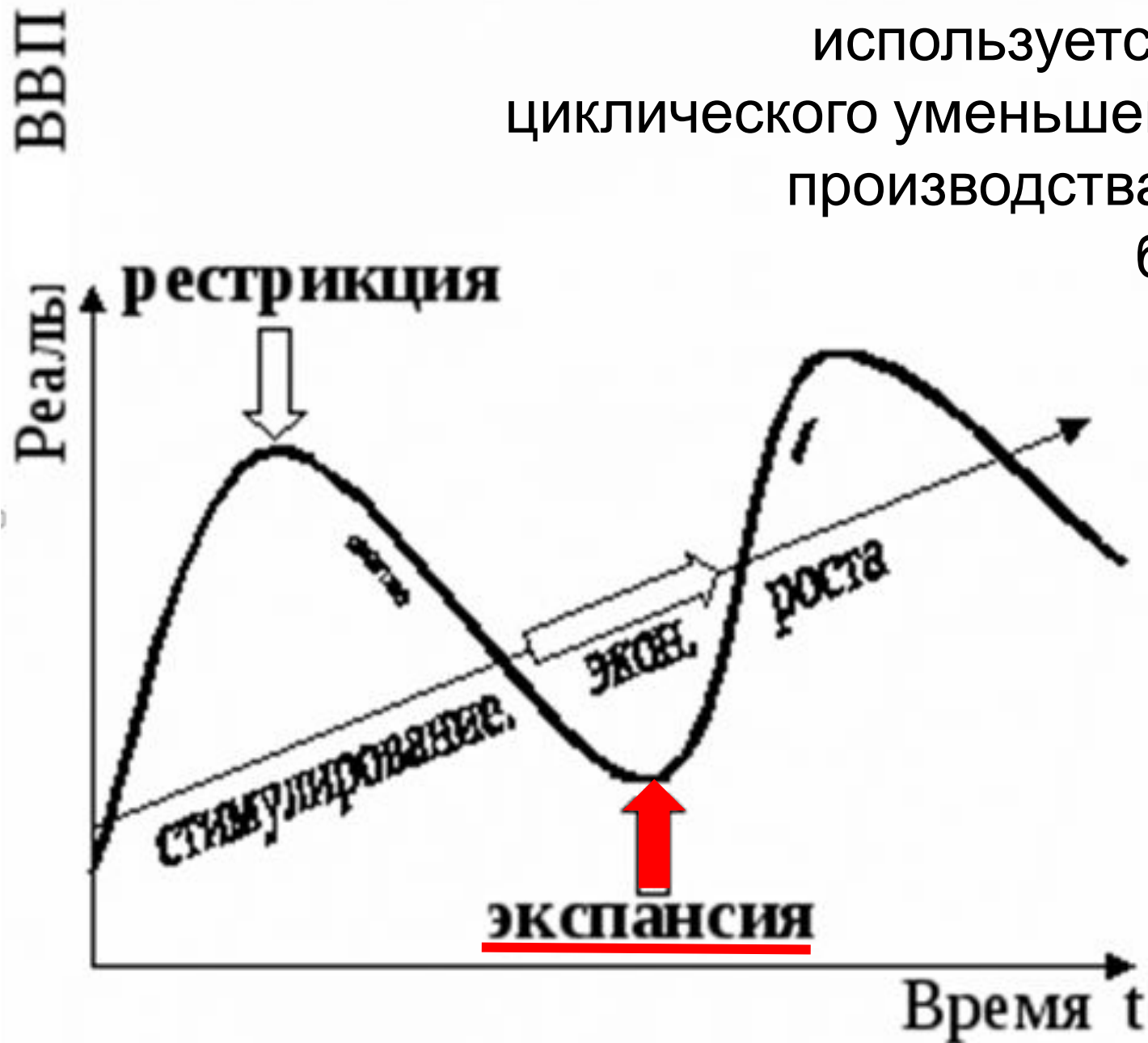
В качестве антикризисных мероприятий рекомендуют

- кредитную экспансию и
- кредитную рестрикцию

Кредитная экспансия – стимулирующая денежно-кредитная политика центрального банка, включающая меры по расширению предложения денег (снижение ставок рефинансирования и резервной нормы, покупка ценных бумаг и коммерческих банков и т. д.)

Политика «дешевых денег»

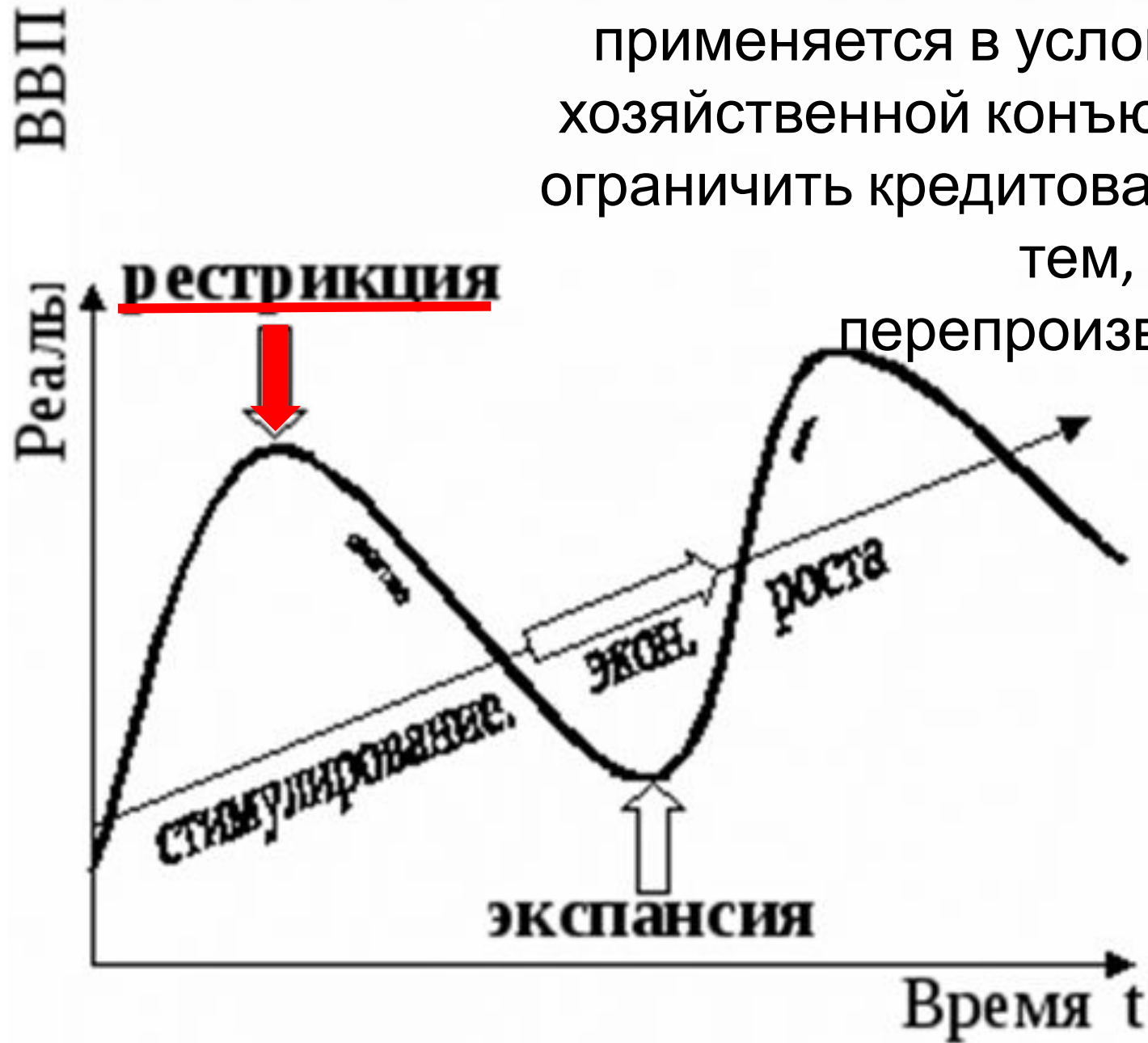
используется в условиях
циклического уменьшения объемов
производства и растущей
безработицы



Политика денежно-кредитной рестрикции (политика «дорогих денег») - ограничение кредитных операций, повышение уровня процентных ставок, торможение темпов роста денежной массы.

Политика «дорогих денег»

применяется в условиях оживления хозяйственной конъюнктуры с целью ограничить кредитование экономики с тем, чтобы избежать перепроизводство товаров



3. Российские исследователи кредита

Первая работа по вопросам теории кредита была подготовлена в 1815 году Андреем Карловичем Шторхом — российским экономистом, первым в России популяризатором идей Адама Смит



Андрей Карлович Шторх (1766 – 1835)

«Курс политической экономии, или Изложение начал, обусловливающих народное благоденствие»

Первая часть «Теория народного богатства» представлена в восьми книгах: I - О производстве богатств; II - О накоплении богатств, или Об имуществвах; III - О первоначальном распределении годового произведения, или О доходах; IV - О вторичном распределении годового продукта, или Об обращении; V - О деньгах; VI - О кредите; VII - О потреблении; VIII - Об естественном росте национального богатства.

Проблемы теории кредита дореволюционного периода:

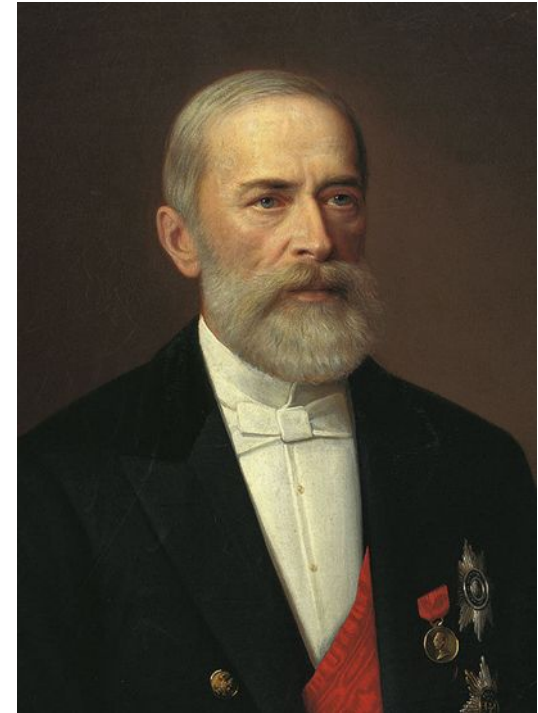
- определение роли кредита в обеспечении роста капитала в экономике,
- условия эффективности кредита,
- устройство кредитной системы.

Н.Х. Бунге выделял три вида мены в человеческом обществе:

Первая – естественная, без помощи посредников в обращении (**натуральный обмен**),

Вторая – **денежная мена** (посредник – деньги)

Третья – **кредит**, в которой передается ценность или личная услуга по доверию и будущему вознаграждению.



Николай Христианович
Бунге
(1823-1895)

Н.Х. Бунге писал, что роль кредита оценивается различными авторами по-разному:

«... кредит представляется **или** чем-либо магическим, **творящим богатство из ничего,** **или неизбежным злом** и разрушительным деятелем в экономике народов...»

Н.Х. Бунге: необходимо освободиться от крайностей – как от слепой веры в творческую силу кредита, так и от скептицизма, отрицания пользы кредита.

«... кредит развитый, распространенный, хорошо устроенный служит самым сильным побуждением к сбережениям, к накоплению капитала и образованию частной собственности».

В книге «Теории кредита» Н.Х. Бунге определил сущность доверия в кредите: доверие в кредите основывается на несомненности вознаграждения в той форме, в которой оно обещано.

Причем доверие опирается и

- на нравственные качества заемщика,
- на хороший судебный и
- исполнительный порядок.

С.Ф. Шарапов рассматривал проблемы устройства кредитной системы, влияния кредитно-денежной политики на экономику



Шарапов Сергей
Фёдорович
(1855—1911)

Главная задача **«Большой казны»** (Государственного банка) – эмиссия «абсолютных денег» и управление денежным обращением.

«Большая казна» включает в себя сеть учреждений – **«Приказы Большой казны»**, которые располагаются в каждой области.

Кроме этого «Большая казна» и сеть ее «приказов» ведут счета «всенародных государственных» и частных предприятий, осуществляют прием вкладов и выдачу ссуд.

Таким образом, вся кредитная система будет иметь трехуровневую структуру:

- «Большая казна» – центральное государственное кредитное учреждение, служащее государству;
- «Приказы Большой казны» – областные кредитные организации, работающие с государственными и частными предприятиями и ведущие региональные бюджеты;
- «Приходские» кредитные институты – учреждения низового уровня, обслуживающие население.

Кредитная реформа СССР 1930–1932 г. связана с идеями С.Ф. Шарапова.

В результате ее осуществления была проведена централизация кредитного, расчетного и кассового обслуживания народного хозяйства. Это позволило сосредоточить в едином банке весь платежный оборот, что явилось основой для перехода от краткосрочного заемного кредитования к долгосрочному планомерному ссудному предоставлению средств.

Советская наука о деньгах, кредите и банках прошла сложный путь развития – от отрицания их роли в экономике до признания огромной значимости.

Так, во второй половине 1920-х гг. кредит как категория капиталистического хозяйства считался ненужным советской экономике. Он воспринимался как явление переходного периода.

Укрепление плановых начал в экономике привело к введению кредитного планирования в банках в 1924 году.

В 1930-х гг. – представление о кредите как о форме плановой мобилизации государством временно свободных денежных средств.

Заметное продвижение в теории кредита происходит в 1960–80-х гг.

Много работ было посвящено

- кредитному механизму,
- функциям кредита,
- вопросам эффективности кредита.

4. Законы кредита.

Экономические границы кредита

Законы кредита характеризуются рядом признаков

- **Объективная необходимость** составляет основу любого экономического закона. Кредит — необходимая составляющая экономической системы, существование которой обусловлено потребностями экономического оборота.

- **Всеобщность:** в систему кредита постепенно были вовлечены все субъекты экономики: предприятия и организации, государство, домашние хозяйства.

Кроме того, для кредита характерна вовлеченность в процесс воспроизводства на всех его стадиях. Тем самым кредитом охвачены все этапы движения стоимости в процессе воспроизводства.

- **Существенность:** кредит является активным элементом экономической системы, влияющим на другие экономические отношения.

ЗАКОНЫ КРЕДИТА

```
graph TD; A[ЗАКОНЫ КРЕДИТА] --> B[Закон возвратности кредита]; A --> C[Закон равновесия между временно свободными ресурсами и ресурсами, привлекаемыми в форме кредита]; A --> D[Закон сохранения ссужаемой стоимости]; A --> E[Закон временного характера функционирования кредита];
```

Закон
возвратности
кредита

Закон равновесия между временно свободными ресурсами и ресурсами, привлекаемыми в форме кредита

Закон
сохранения
ссужаемой
стоимости

Закон временного
характера
функционирования
кредита

1. Закон возвратности кредита выражает возвращение ссуженной стоимости к кредитору. Временно переданная стоимость возвращается, причем в большем объеме, чем была первоначально, т. к. совершила кругооборот в хозяйстве перед тем, как возвратиться.

2. **Закон равновесия между высвобождаемыми и перераспределяемыми ресурсами регулирует зависимость кредита от источников его образования. Движение кредита обусловлено наличием в распоряжении кредитора реальных средств, которые могут быть переданы заемщику.**

3. Закон сохранности ссуженной стоимости
гарантирует, что предоставляемые во
временное пользование средства,
возвратившись к кредитору, не только не теряют
своих потребительских свойств, но и своей
СТОИМОСТИ.

4. Закон временного характера функционирования кредита предполагает удовлетворение только временных потребностей субъектов воспроизводства в использовании заимствованной стоимости. Чем больше время, на которое высвобождена стоимость у кредитора, тем шире возможности увеличения времени ее функционирования в хозяйстве заемщика.

Данные законы движения кредита значимы для практики. Отход от их требований отрицательно влияет на денежный оборот и снижает роль кредита в экономике.

Граница кредита - это условная черта, отделяющая часть экономики (или конкретного субъекта), где определённая форма кредита применяется, от части (или субъекта), где она не используется.

Свойством, ограничивающим кредит, является его возвратность. Кредит, выходящий за рамки возвратного движения, перестает существовать.

На макроуровне граница кредита определяется отраслями экономики, где применяется та или иная форма кредита. Границы кредитования на макроуровне могут изменяться в зависимости от экономической ситуации в стране.

На микроуровне граница кредита определяется конкретным заёмщиком и кредитором, т. е. может ли кредитор выдать ссуду данному заёмщику или это нецелесообразно. Границы кредитования на микроуровне могут изменяться в зависимости от финансового состояния конкретных субъектов экономики, в первую очередь банков.

Границы коммерческого кредита обусловлены:

- целями его использования (обслуживание производства и обращения товаров, т.е. удовлетворение потребности в оборотном капитале);
- направлениями использования (стороны такого кредита имеют непосредственные хозяйственные связи);
- сроками предоставления (в пределах нормального цикла производства);
- суммой.

Границы банковского кредита:

- каждый банк имеет собственную ресурсную базу, основу которой составляют пассивы, определяющие максимальный объем кредитования;
- кредитный портфель банка должен отвечать принципам ликвидности, что делает невозможным предоставление кредита отдельным категориям заемщиков;
- максимальная потребность в кредите ограничена потребностями хозяйственного оборота.