**Тема 8. ФОРМИ, ВИДИ І РОЛЬ КРЕДИТУ**

***8.1. Особливості товарної та грошової форм кредиту***

Аналіз наукових праць засвідчує, що питання, які стосуються форм кредиту, є досить дискусійними. Класифікації переважної більшості ав­торів відрізняються від колег як кількістю самих форм кредиту, так і їх наповненням, тобто назвою, трактуванням змісту, значенням, позицією. До прикладу, серед вітчизняних фахівців поширеною є думка, що форм кредиту може бути дві – товарна й грошова, вони визначають лише за­гальні контури кредиту і не зачіпають його внутрішньої структури.

Окремі науковці класифікують форми кредиту, насамперед, розріз­няючи також грошову та майнову (товарну) форми, проте поділяють гро­шову форму на вексельну, облігаційну, овердрафт. Цей підхід передбачає, що форми кредиту, як правило, тісно пов’язані з конкретним кредитором, що дозволяє сформулювати дві класифікації форм кредиту.

У відповідності з першою класифікацією кредит може приймати сім форм: лихварську; комерційну; банківську; державну; споживчу; іпо­течну; міжнародну. Згідно з другою класифікацією, виділяють дві осно­вні форми: комерційну; банківську. Такою ж є думка, яка наголошує, що існує дві основні форми кредиту: банківська; комерційна, які розрізня­ють: за складом учасників, динамікою руху, розміром процента, сферою функціонування.

Три класифікації форм кредиту міститься у підході, який наголошує, що форма кредиту тісно пов’язана з його структурою і в певній мірі з сут­ністю кредитних відносин, тому форми кредиту розглядає в залежності від характеру: позичкової вартості; кредитора і позичальника; цільових по­треб позичальника1. В залежності від характеру позичкової вартості, він розрізняє: товарну; грошову; змішану (товарно-грошову) форми кредиту. Згідно з даним підходом, залежно від того, хто в кредитній угоді виступає кредитором, а хто позичальником, – виділяють такі форми кредиту: бан­ківську; господарчу (комерційну); державну; міжнародну; громадянську (приватну, особисту). А в залежності від цільових потреб позичальника, виокремлюють: виробничу; споживчу форми кредиту.

На думку окремих українських вчених, класифікація форм кредиту здійснюється: по-перше, залежно від об’єкта кредитних відносин (фор­ми позичкового капіталу, позичкової вартості): товарна – кредитні від­носини виникають між продавцями та покупцями, коли останні одер­жують товари чи послуги з відстрочкою платежу; грошова; по-друге, за суб’єктами кредитних відносин: фірмові кредити; банківські; кредити небанківських фінансово-кредитних установ; державні; кредити супра­банківських інститутів.

Найбільш загальний підхід передбачає, що кредит надають у грошо­вій або товарній формі. У разі товарної форми об’єктом кредиту є матері­альні цінності, у разі грошової – кошти. Крім того, у товарній формі на­дають комерційний, споживчий кредит у випадку реалізації товарів через торговельні підприємства з відтермінуванням платежу і лізинг (довготер­мінова оренда майна). У свою чергу, колектив під керівництвом Г. Клим­ко виділяє такі форми кредиту: банківський; комерційний; лізинговий; іпотечний; бланковий; консорціумний; споживчий.

Загалом різні дослідники виділяють різну кількість форм креди­ту. Авторський колектив під керівництвом В. Базилевича зазначив, що «класифікація кредиту залежить від критерію, покладеного в її основу». Н. Версаль та Т. Дорошенко взагалі відзначають, що дискусії навколо по­няття «форма кредиту» характерні тільки для вчених постсоціалістичних країн, тоді як західні вчені класифікують кредити не проводячи розмеж­ування між видом, формою чи категорією кредиту5, що є не досить пра­вильно, оскільки між видами і формами кредиту існує певний зв’язок, а саме: ті чи інші види кредиту можуть зумовлювати відповідні їм форми, а в сукупності вони дають чітке уявлення про складну структуру кредиту і процес його руху в межах товарної і грошової форм.

Окрім того, в науковій літературі відзначається, що форми кредиту тісно пов’язані з формами позиченої вартості, вони в певній мірі висту­пають сутністю кредитних взаємин. Елементами структури кредиту ви­ступають кредитор, позичальник та позичкова вартість. Саме тому форми кредиту розглядаються в залежності від характеру кредитора і позичаль­ника, позичкової вартості, цільових потреб позичальника.

Так, значна кількість економічних словників дають таке тлумачення форми кредиту: «Форма кредиту – спосіб надання кредиту, товарна або грошова форма кредитування». Більш широке визначення можна прочи­тати в Сучасному фінансово-кредитному словнику: «Форма кредиту – це способи організації кредитних відносин, специфіка яких визначається учасниками цих відносин і формою вартості, яка передається кредитором позичальнику на поворотних засадах». В окремих роботах з теорії кре­диту дається таке формулювання критеріям класифікації форм кредиту: «В структурі кредиту виокремлюється три незмінних обов’язкових еле­менти: кредитор, позичальник і позичкова вартість. Відповідно, загаль­ноприйнята класифікація форм кредиту в залежності від: 1) позичкової вартості (товарної, грошової, змішаної); 2) кредитора і позичальника; 3) цільових потреб позичальника – виробнича, споживча. Окрім вищевка­заних, використовуються й інші форми кредиту: пряма і непряма, явна і прихована, стара і нова, основна (переважаюча) і додаткова, розвинена і нерозвинена та ін.»6

У навчальній літературі найчастіше зустрічається думка, що форма кредиту зумовлюється структурою кредитних відносин, а саме характе­ром позичкової вартості, типом кредитора і позичальника, змістом цільо­вих потреб позичальника. Розповсюджена точка зору, що класифікацію кредиту традиційно прийнято здійснювати за кількома ознаками, до яких відносять: 1) категорію кредитора і позичальника; 2) строк видачі; 3) фор­му, в якій надається конкретний кредит. В якості базової ознаки (кри­терію) класифікації кредиту слід розглядати його матеріальну форму. Також виокремлюють такі форми кредиту: товарна, грошова, змішана, банківська, комерційна, державна, міжнародна, громадянська, виробни­ча, споживча, пряма, непряма, прихована та ін.

І. В. Алексеєв, М. К. Колісник виокремлюють товарну і грошову форми кредиту7. В. Н. Шитов виділяє товарну, грошову і змішану форми кредиту8. В. Я. Вовк розрізняє і таку форму кредиту, як комерційний кредит, харак­терною особливістю якого є те, що він надається підприємствами на їх влас­ний розсуд і не контролюється банківською системою держави9.

Сучасні трактування критеріїв виокремлення форм кредиту узагаль­нені в табл. 8.1.

Варто зауважити, що *у загальноприйнятому розумінні форма – це зовнішній, найбільш загальний вияв певного предмета чи явища10, який хоч і пов’язаний з внутрішньою їх сутністю, але не розкриває її.* Оскільки кредит – явище суспільне (економічні відносини), про форму його можна говорити з певною умовністю як про найбільш загальний вигляд, якого він може набувати в процесі руху і який не розкриває його внутрішньої сутнос­ті та структури. Тому критеріїв для вичленення форм кредиту не може бути багато.



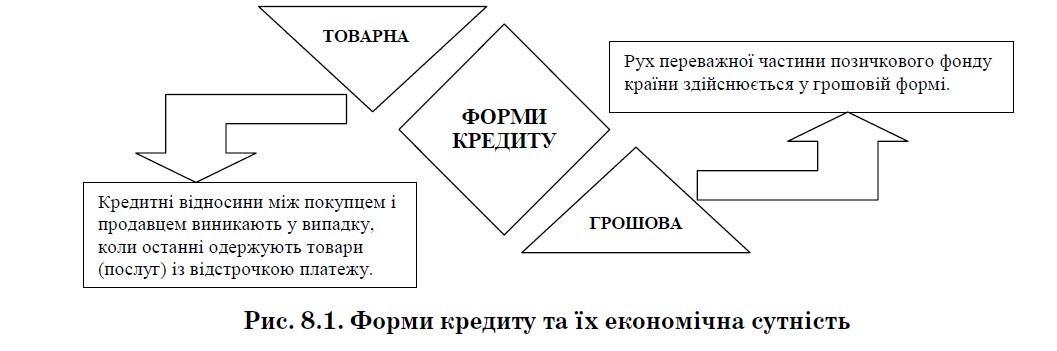
Зважаючи на значне розмаїття наукових думок щодо форм кредиту, варто виходити з того, що форми кредиту представляють собою суспільні явища (економічні відносини), тому їх функціонування має демонструва­ти, як саме і в якій формі надається позика. Тобто класифікаційні ознаки форм кредиту мають зовнішній або формальний характер стосовно його суті, вони визначають лише загальні контури кредиту і не характеризу­ють його внутрішній зміст.

Саме за такого підходу до розуміння форм кредиту, визначення його конкретних форм має базуватися на розгляді форм позичкової вартості, в якій вона переміщується між кредитором і позичальником. В якості та­ких форм виступають товарна, грошова і змішана (натурально-речова).

Варто зазначити, що законодавство України чітко не регламентує форми надання кредиту. Разом з тим, кредитні відносини є товарною формою, коли виникають в результаті реалізації товарів або послуг при відстроченні платежу, при оренді майна, під час погашення міжнародних боргів, лізингу, поставках товарів тощо.

Отож, ***форми кредиту – це зовнішній прояв кредитних відносин, що визначаються об’єктом, тобто матеріальною основою тих по­зичених цінностей, які передаються від кредитора до позичальника.*** За таких позицій варто виокремлювати лише дві основні форми кредиту: товарну і грошову (рис. 8.1).

Історично першою із форм кредиту виступає товарна. ***При товарній формі кредиту позичкова вартість постає у вигляді конкретних спо­живчих вартостей (в натурально-речовій формі), які передаються кредитором позичальнику.*** Гроші при цьому виконують функцію міри вартості, оцінюють обсяги вартості, що надається у позику. Погашення кредиту, наданого в товарній формі, може здійснюватися як в грошовій, так і в товарній формі. **422**



Отже, товарна форма кредиту передувала його грошовій формі. Мож­на припустити, що товарний кредит існував до грошової форми вартості, коли при еквівалентному обміні використовувались окремі види товарів. Кредит надається в товарній формі і повертається в товарній формі, плата отримується також товаром. В пізній історії відомі випадки кредитуван­ня землевласниками селян в товарній формі: надавали зерно під заставу врожаю майбутнього року.

У товарній формі кредит надається у разі продажу товарів з відстроч­кою платежу (комерційний кредит), при оренді майна (у тому числі лі­зинг), наданні речей чи приладів у прокат, погашенні міждержавних бор­гів поставками товарів тощо. У деяких із цих випадків погашення позичок здійснюється в грошовій формі, що дало підстави окремим дослідникам говорити про змішану (товарно-грошову) форму кредиту. Проте так ста­вити питання можна лише стосовно окремої позички. Кредит же – процес безперервного руху вартості та виділення двох його форм достатньо для характеристики кредиту як процесу.

Практичне застосування товарної форми кредиту передбачає такі форми, як: реалізація товарів та послуг з відстрочкою платежу; розміщен­ня державних позик, що погашаються у товарній формі; прокат речей; оренда нерухомого майна. Товарна форма кредиту включає комерційний, споживчий і міжнародний кредити.

В сучасній практиці товарна форма не є переважаючою. Можна за­значити, що там, де функціонує товарна форма, рух кредиту часто супро­воджується і грошовою формою кредиту. **423**

*Розділ 8.* ***Форми, види і роль кредиту***

***Грошова форма кредиту передбачає, що передача вартості у тимчасове користування і її повернення кредиторові відбувається виключно через рух грошових коштів у готівковій чи безготівковій формах.*** Таким чином, основною рисою грошової форми кредиту є те, що кредит надається в вигляді грошової суми і повертається грошима. Гро­шова форма найбільш типова, вона переважає в сучасній економічній сис­темі, оскільки гроші є загальним еквівалентом при обміні товарних вар­тостей, являються універсальним засобом обігу і платежу.

Дана форма активно використовується як державою, так і окремими громадянами як всередині країни, так і у зовнішньому просторі. Як пра­вило, у грошовій формі надають свої позички банки, міжнародні фінансо­во-кредитні установи, уряди та ін. Широко використовує грошову форму кредиту населення при розміщенні заощаджень у банківські депозити, одержанні позичок у банках тощо. Як раніше зазначалось, грошова форма має найширшу сферу застосування, що зумовлено переважно грошовою формою сучасної економіки та перерозподільним призначенням самого кредиту.

Причинами найбільшого застосування товарної форми кредиту є те, що:

– саме гроші є загальним еквівалентом при обміні товарними ціннос­тями;

– гроші є найбільш ліквідним активом і універсальним засобом пла­тежу при здійсненні будь-яких кредитних операцій.

Грошова форма кредиту представлена банківським, міжбанківським, міжнародним, міжгосподарським, державним, споживчим кредитами. Взаємозв’язок форм і видів кредитів зображено на рис. 8.2.



У науковій літературі, окрім вищевказаних форм кредиту, виокремлю­ють змішану форму кредиту. ***Змішана форма кредиту передбачає, що кре­дит може бути наданий в товарній формі, а повертається в грошовій.*** Крім того, застосовується змішана форма при придбанні нового обладнання, можливе використання лізингового (товарного) кредиту і одночасно грошо­вого, наприклад, для налаштування і установки. Змішана форма кредиту часто використовується в економіці країн, що розвиваються, які розрахову­ються за грошові позики періодичними поставками своїх товарів (переважно у вигляді сировинних ресурсів і сільськогосподарської продукції).

Товарна і грошова форми кредиту є рівноправними і рівнозначними, за суттю, двома проявами єдиної форми кредиту – вартісної. Вони між собою внутрішньо пов’язані та доповнюють одна одну: позички, надані в товарній формі, можуть погашатися в грошовій, і навпаки. Більше того, кредит у товарній формі нерідко зумовлює появу грошового кредиту, що надає кредитному руху вартості більшої гнучкості та ефективності Тому неправомірно протиставляти товарну форму кредиту грошовій як менш розвинену, менш прогресивну. Відмінності між ними зводяться переваж­но до сфер і обсягів застосування – грошова форма застосовується значно ширше, ніж товарна, оскільки перерозподіл вартості, що забезпечується кредитом, здійснюється переважно в грошовій формі.

***8.2. Види кредиту та їх характеристика***

У загальноприйнятому розумінні вид (у практиці класифікації) – це підрозділ, що об’єднує ряд предметів, явищ за спільними ознаками і вхо­дить до складу загального вищого розділу – роду11. Тому видова характе­ристика застосовується щодо внутрішньої структури об’єкта досліджен­ня, у нашому випадку – кредиту. Оскільки кредит має значну кількість структурних проявів, то може застосовуватися багато критеріїв його кла­сифікації та виділятися багато його видів. Але всі вони «вписуються» в одну з двох форм кредиту, конкретизуючи їх внутрішній зміст.

Отже, ***вид кредиту – це деталізована його характеристика за ор­ганізаційно–економічними ознаками, що використовуються для кла­сифікації кредитів, конкретний прояв основних форм кредиту.*** Єди­них світових стандартів класифікації видів кредиту не існує.

Загальноприйнятим стандартом класифікації кредиту за видами є критерій в залежності від суб’єктів кредитних відносин. За даним крите­рієм прийнято виділяти:

– міжгосподарський (комерційний) кредит;

– банківський кредит;

– споживчий кредит;

11 Новий тлумачний словник української мови: у 4-х т. Т. 4. – К., 1999. – С. 158.**425**

*Розділ 8.* ***Форми, види і роль кредиту***

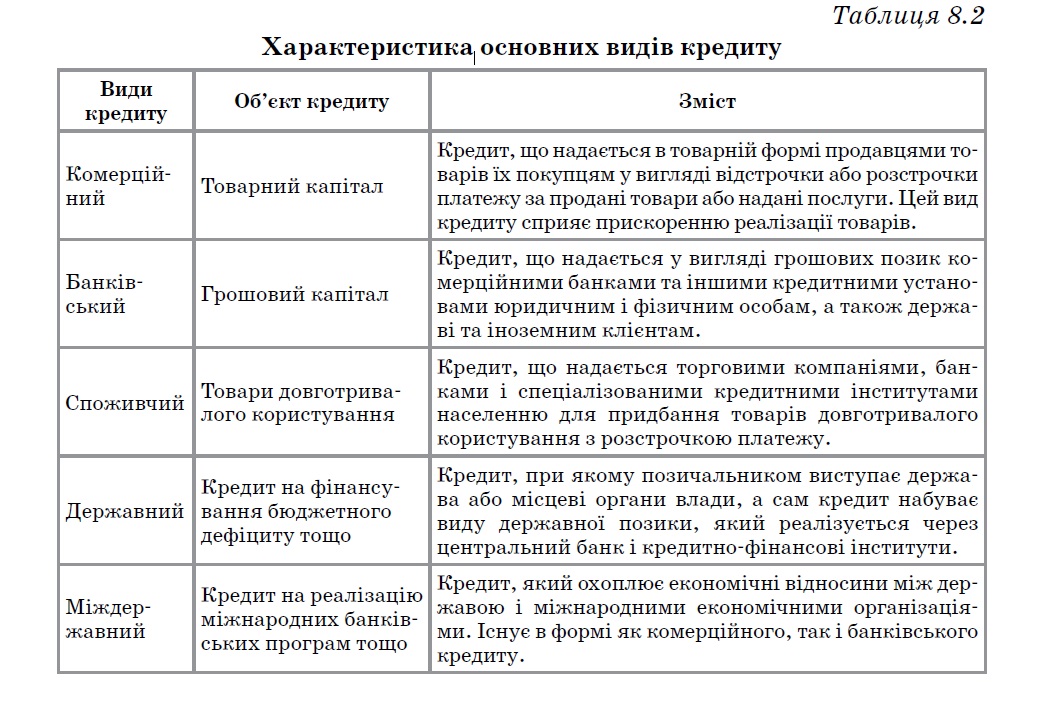
– державний кредит;

– міждержавний кредит.

У банківському кредиті суб’єктами кредитних відносин (одним чи обома) є банк, у державному кредиті – держава, що виступає переваж­но позичальником. У міжгосподарському (комерційному) кредиті обома суб’єктами є господарюючі структури, у міжнародному кредиті – резиден­ти різних країн. У споживчому кредиті одним із суб’єктів є фізична особа (табл. 8.2).

*Таблиця 8.2*

**Характеристика основних видів кредиту**



***Комерційний кредит характеризує кредитні відносини між під­приємствами з приводу продажу товарно-матеріальних цінностей із відстрочкою платежу.*** Як правило, комерційний кредит містить такі специфічні ознаки:

– по-перше, об’єктом комерційного кредиту виступає товарний капі­тал, який обслуговує кругообіг промислового капіталу, рух товарів зі сфери виробництва в сферу споживання;

– по-друге, дебіторсько-кредиторську заборгованість, що виникає між суб’єктами господарської діяльності не на добровільних засадах, а ніби примусово, незалежно від їхнього волевиявлення. Причиною виникнення такої заборгованості є розрив у часі між передачею то­

*Частина ІІ.* ***Кредит***

вару і грошей, оскільки рух вартості в натурально-речовій та грошо­вій формах не збігається;

– по-третє, тимчасову фінансову допомогу, яку надають своїм підпри­ємствам органи галузевого управління на засадах повернення.

Характеристику основних сутнісних положень комерційного кредиту зображено на рис. 8.3. **426**



Обмеження у використанні комерційного кредиту пов’язані із тим, що:

– він може бути наданий лише тому підприємству, яке має потребу в даному товарі;

– сума кредиту обмежується вартістю товарних поставок;

– термін надання комерційного кредиту зазвичай короткий;

– видача комерційного кредиту може вимагати від підприємства-про­давця резервного капіталу на випадок затримки платежів.

Комерційний кредит має певні переваги та недоліки (8.3).

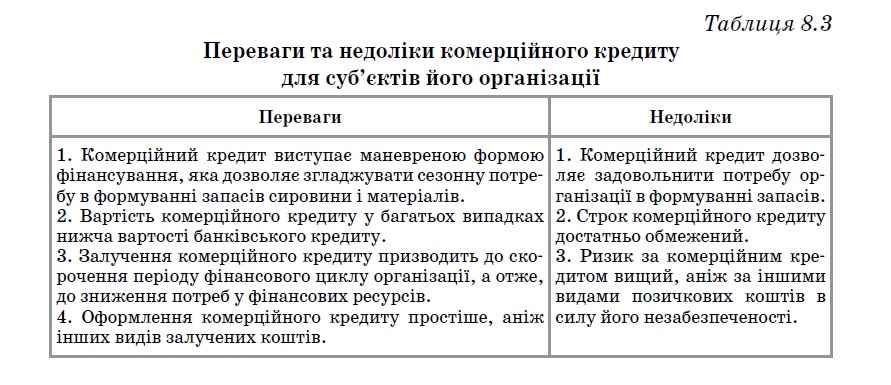
Із матеріалу табл. 8.3 слідує, що комерційний кредит містить значно більше переваг, аніж недоліків в економічному середовищі.

Таким чином, розвиток комерційного кредиту має свої закономірнос­ті. Рух комерційного кредиту збігається з рухом промислового капіталу: зі зростанням обсягів промислового виробництва цей кредит розширю­**427**

*Розділ 8.* ***Форми, види і роль кредиту***

ється, а зі зменшенням – звужується. Особливо обсяги комерційного кре­диту знижуються під час економічної, а ще більше – платіжної кризи.

*Таблиця 8.3*



***Банківський кредит – це кредитні відносини, в яких однією зі сто­рін (в ролі позичальника чи кредитора) виступає банк.*** Банківський кредит – найбільш розповсюджена форма кредиту. Саме банки найчастіше надають позики суб’єктам, які потребують тимчасової фінансової допомо­ги. За обсягом банківська позика значно більша від позик, що видаються за інших форм кредитування. Банківський кредит має свої особливості.

Перша особливість банківського кредиту полягає в тому, що банк опе­рує не стільки своїм капіталом, скільки залученими ресурсами. Позичив­ши гроші в одних суб’єктів, він перерозподіляє їх, надаючи позики іншим юридичним або фізичним особам.

Друга особливість полягає в тому, що банк позичає залучений капі­тал, тимчасово вільні грошові кошти, покладені в банк господарюючими суб’єктами на рахунки або депозити.

Третя особливість цього кредиту характеризується тим, що банк по­зичає не просто грошові кошти, а гроші як капітал. Це означає, що по­зичальник повинен так використовувати отримані в банку кошти, щоб не тільки повернути їх кредитору, а й отримати прибуток, достатній, при­наймні, для того, щоб сплатити позиковий відсоток. Невід’ємним атрибу­том банківського кредиту є платність.

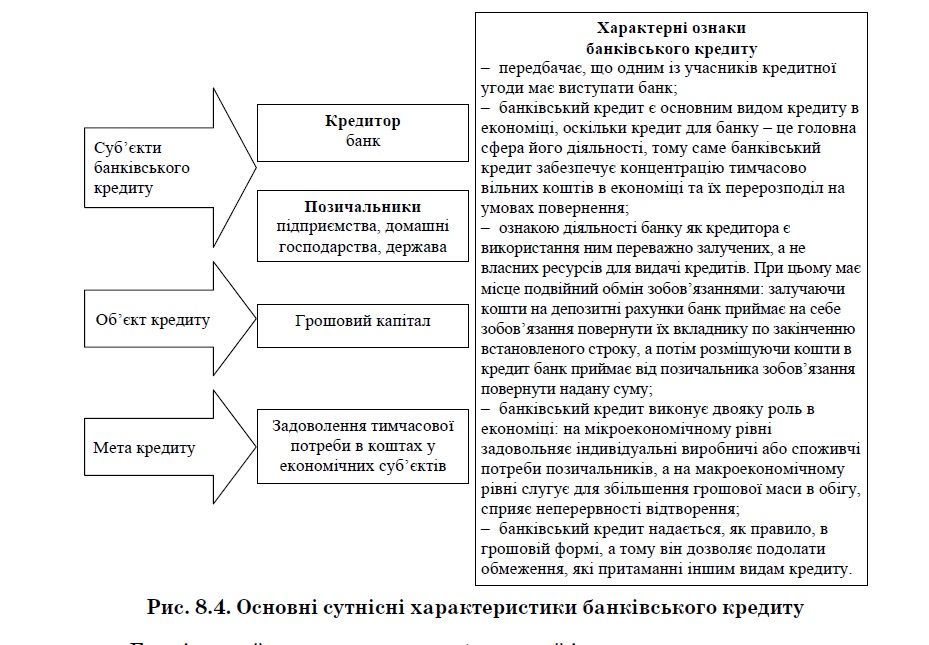
Об’єктом банківського кредиту є грошовий капітал банків як капітал, що відокремився від промислового. Основними джерелами формування банківського капіталу є власні кошти банків; кошти юридичних і фізич­них осіб, розміщені на депозитних рахунках; міжбанківський кредит; ко­шти, отримані від випуску цінних паперів; залишки на розрахункових і поточних рахунках. Суб’єктами банківського кредиту є кредитор-банк і

*Частина ІІ.* ***Кредит***

позичальник-підприємство, домашні господарства, держава. Метою бан­ківського кредиту є задоволення тимчасової потреби в коштах.

Банківський кредит містить такі основні сутнісні характеристики, які зображені на рис. 8.4.

Сфера використання банківського кредиту значно ширша від сфери застосування комерційного кредиту. Банківський кредит виходить за межі комерційного кредиту, бо з його допомогою може здійснюватися передача вартості не тільки між двома пов’язаними між собою діловими стосунками суб’єктами господарювання, а й між більшим числом таких суб’єктів. Причому позичальнику часто вигідніше скористатись банків­ським кредитом, бо, на відміну від комерційного, він надає йому можли­вість вибору постачальника товарів. Банківський кредит не обмежується лише вільними грошовими коштами, адже завдяки йому створюються до­даткові гроші для обігу. **428**



Банківський кредит також не обмежений і за напрямами кредитуван­ня: з його допомогою грошові капітали, які вивільнились в одній галузі економіки чи регіоні, спрямовуються у будь-яку іншу галузь або регіон. Різна також динаміка комерційного і банківського кредитів. Якщо під час **429**

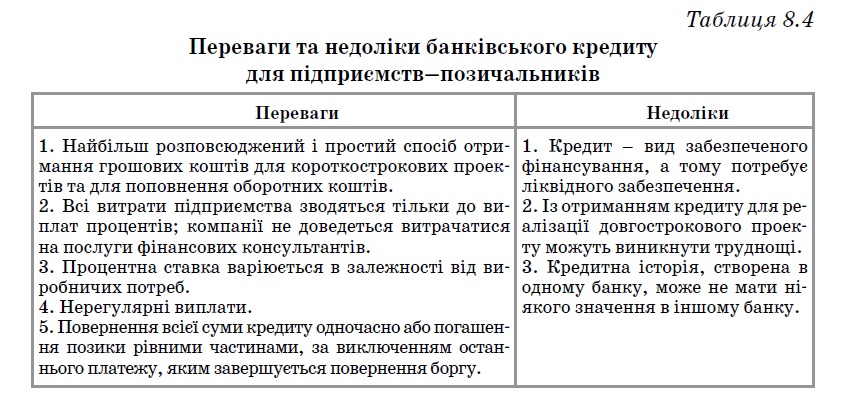
*Розділ 8.* ***Форми, види і роль кредиту***

спаду виробництва та економічної кризи комерційний кредит скорочу­ється, то попит на банківський кредит для сплати боргів зростає. Подібне явище спостерігається й тоді, коли в країні з певних причин запроваджу­ється обмеження на видачу комерційного кредиту.

Кредитні відносини, що виникають при банківському кредиті, харак­теризуються надзвичайно великою розмаїтістю. Насамперед, вони поді­ляються на дві великі групи. Перша з них – це кредити, які отримує сам банк для формування своїх ресурсів і які він має намір вкладати у різні види активів (у кредити, цінні папери, іноземну валюту, нерухоме май­но). Ці кредити поділяються на залучені вклади і депозити, позики, отри­мані шляхом випуску та розміщення банками власних облігацій і вексе­лів, міжбанківські кредити. Другу групу становлять кредити, які надає банк своїм клієнтам, їх можна класифікувати за багатьма ознаками.

Окрім специфічних характеристик банківського кредиту, він має ряд як переваг, так і недоліків для економічних суб’єктів (табл. 8.4).

*Таблиця 8.4*



***Споживчий кредит – це кредит, який надається населенню під­приємствами торгівлі, банками та іншими фінансовими установа­ми на придбання споживчих товарів тривалого користування та по­слуг і повертається в розстрочку.***

Споживчий кредит характеризує відносини між кредитором і пози­чальником з приводу фінансування кінцевого споживання. Призначення споживчого кредиту – задовольняти споживчі потреби широких верств населення. Видача споживчого кредиту населенню, з одного боку, збіль­шує його поточний платоспроможний попит, підвищує життєвий рівень, а з іншого – прискорює реалізацію товарних запасів та надання послуг.

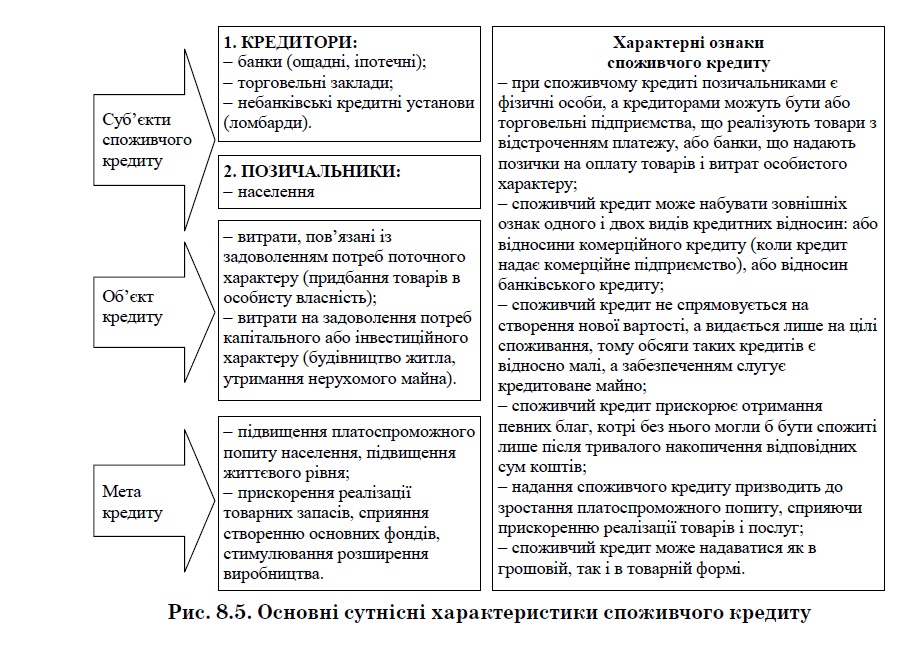
Спірним серед економістів є питання щодо надання споживчого кредиту юридичним особам. Варто зазначити, що юридичні особи можуть отримувати

*Частина ІІ.* ***Кредит***

споживчий кредит, адже за радянських часів підприємства у разі браку коштів фонду соціально-культурних заходів і житлового будівництва могли отриму­вати банківський кредит на будівництво для своїх працівників житлових бу­динків, баз відпочинку, клубів, закладів охорони здоров’я, стадіонів тощо. Це об’єкти споживчого (не виробничого) призначення, свідченням чого є те, що на них навіть не нараховувались амортизаційні відрахування на реновацію (на повне відновлення). У багатьох країнах з ринковою економікою підприємства також забезпечують своїх працівників житлом та об’єктами соціально-куль­турного призначення. Навіть за умов економічної кризи в Україні деякі під­приємства здійснюють будівництво таких об’єктів, особливо житлових будин­ків. Для їх будівництва вони можуть отримувати кредит.

У країнах з ринковою економікою споживчий кредит як зручна і ви­гідна форма обслуговування населення надається для закупівлі предметів особистого споживання, головним чином, досить дорогих – будинків, ав­томобілів, меблів, побутової техніки тощо. За економічної кризи спожив­чий кредит різко скорочується, а якщо й видається, то під високі відсотки, що не дає змоги широким верствам населення ним користуватися.

Споживчий кредит містить такі основні сутнісні характеристики, які зображені на рис. 8.5. **430**



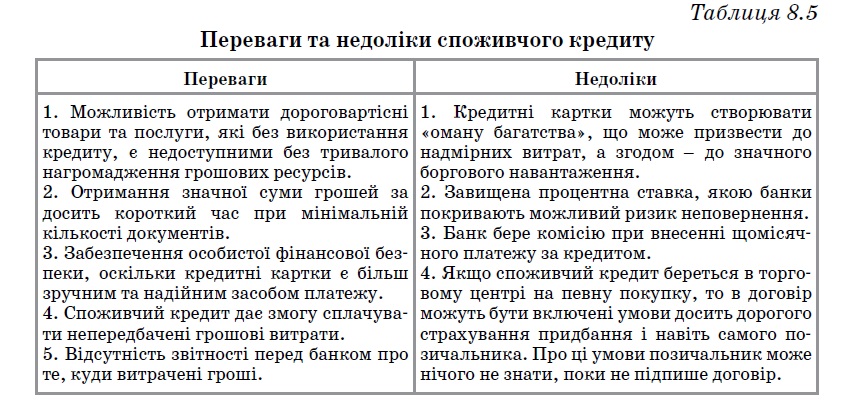
Споживчий кредит відіграє значну роль у задоволенні соціальних по­треб населення. Він сприяє отриманню речей чи послуг значно раніше, ніж будуть накопичені заощадження для їх придбання, тобто дає можли­вість отримувати те, чого без цього кредиту довелось би ще довго чекати або що без кредиту взагалі було б недоступне.

Окрім забезпечення соціальних потреб населення, споживчий кре­дит відіграє значну роль у стимулюванні людей до праці, щоб отримати вищі доходи і скоріше розраховуватись з кредитором. Значна його роль також у формуванні платоспроможного попиту населення, який, у свою чергу, впливає на розвиток економіки країни, полегшуючи процес реалі­зації продукції, прискорюючи отримання прибутку і доходів державного бюджету. Визначення державою умов надання споживчого кредиту допо­магає регулювати грошовий обіг у країні.

Проте споживчий кредит може викликати й негативні явища. Так, в окремих осіб він створює оману багатства і це призводить до марнотрат­ства, а згодом, коли борги досягають значних обсягів, виникають сер­йозні труднощі з їх погашенням. Слід також мати на увазі, що купівля в кредит обходиться дорожче, ніж при оплаті товарів готівкою. Це поясню­ється тим, що при купівлі товару в кредит ціна на товар дещо вища, ніж при оплаті готівкою, а також до неї слід додати процент за користування кредитом. Отож, кредити фізичним особам, що надають комерційні бан­ки, містять як переваги, так і недоліки (табл. 8.5).

*Таблиця 8.5*

**Переваги та недоліки споживчого кредиту**



Таким чином, сутнісна ознака споживчого кредиту – кредитування кінцевого споживача. Споживчий кредит дає змогу населенню споживати товари і послуги до того, як споживачі спроможні їх оплатити. Тим самим споживчий кредит забезпечує підвищення життєвого рівня споживачів.

*Частина ІІ.* ***Кредит***

***Державний кредит – сукупність кредитних відносин, у яких зде­більшого позичальником є держава, а кредиторами – юридичні або фі­зичні особи.*** Призначенням державного кредиту є мобілізація державою коштів для фінансування державних видатків, особливо коли державний бюджет дефіцитний, а також для регулювання економіки.

Державний кредит виступає в різних формах, до яких належать то­варні й державні позики, знаряддям яких є цінні папери (облігації, казна­чейські зобов’язання тощо). Державні цінні папери можуть випускатися як урядом, так і місцевими органами влади, а зобов’язання щодо роз­повсюджених цінних паперів є складовою частиною державного боргу. Суб’єктами державного кредиту є кредитори – юридичні та фізичні особи, інші держави; позичальник – держава.

Основними ознаками та відмінними рисами державного кредиту є:

1) неодмінна участь держави в особі органів виконавчої влади різних рівнів у кредитних відносинах;

2) державний кредит призначений для задоволення загальнодержав­них або пріоритетних для суспільства потреб. У випадку, коли дер­жава виступає позичальником, кредитні ресурси спрямовуються до бюджету, що забезпечує виконання державою її функцій. У випад­ку, коли вона виступає кредитором, позики зазвичай спрямовують­ся у пріоритетні галузі господарства, або на вирішення нагальних соціальних потреб;

3) джерелом погашення державних позик і виплати відсотків за ними, а також надання позик є в основному ресурси бюджету;

4) держава і як позичальник, і як кредитор відповідно до її функціо­нального призначення в основному не ставить на перше місце еконо­мічну вигоду, беручи участь у кредитних відносинах. Так, зазвичай кредити, які надає держава, спрямовуються на вирішення важли­вих соціальноекономічних програм і є пільговими. А взяті держа­вою у борг кошти можуть спрямовуватися на покриття нагальних поточних потреб. Тут варто зазначити, що ефективність державного кредиту не зводиться лише до економічної ефективності, а включає також соціальні результати;

5) наявність підвищеної небезпеки зловживань з боку державної вла­ди у сфері кредитних відносин. Так, можливість залучення кредит­них ресурсів для покриття державних видатків часто є «спокусою» для уряду у вигляді легкого вирішення проблеми бюджетного де­фіциту та спонукою до перевитрачання бюджетних коштів за раху­нок майбутніх урядів, адже саме наступникам доведеться погаша­ти борги.

Сутність державного кредиту згідно з критерієм ролі держави в кре­дитних відносинах зображена на рис. 8.6.**432**



Оскільки держава переважно виступає у ролі позичальника, най­розвинутішою та основною складовою державного кредиту є відносини, у яких держава виступає у ролі позичальника. При цьому за допомогою державного кредиту держава залучає вільні фінансові ресурси, які вико­ристовуються для задоволення державних потреб – покриття бюджетного дефіциту або реалізації певних державних програм. Основним негатив­ним наслідком відносин, у яких держава виступає у ролі позичальника, є формування та зростання державного боргу.

Іншою складовою державного кредиту є відносини, у яких держава виступає гарантом повернення позики. У цьому випадку державна гаран­тія – це зобов’язання держави в особі уряду повністю або частково викона­ти платежі на користь кредитора у випадку невиконання позичальником зобов’язань щодо повернення грошових коштів на умовах строковості та платності. Зазвичай за надання такої державної гарантії позичальник вно­сить відповідну плату. Щодо гарантованих позик уряд реально несе фінан­сову відповідальність тільки у випадку неплатоспроможності боржника.

Кредитні відносини, у яких держава виступає кредитором, мають певні специфічні риси. Особливостями держави як кредитора є: наявність у її розпорядженні значних фінансових ресурсів, зокрема ресурсів дер­жавного бюджету; надання кредитів на пільгових умовах; надання кре­дитів на розвиток пріоритетних галузей народного господарства; встанов­

*Частина ІІ.* ***Кредит***

лення законодавчих норм, які регламентують дані кредитні відносини, відбуваються державними органами влади (тобто кредитором); наявність у розпорядженні держави відповідної статистичної бази та відповідних інструментів впливу на позичальників.

Переважно державні кредити надаються за рахунок коштів Держав­ного бюджету. Вони є пільговими та спрямовуються у пріоритетні галузі економіки, або надаються з метою вирішення важливих соціальних про­блем. Отже, державний кредит відображає таку організацію кредитуван­ня, одним із суб’єктів якого виступає держава – в особі центральних і міс­цевих органів влади.

Характерними особливостями державного кредиту є:

1) державні органи влади в основному виступають у ролі позичальни­ка, що мобілізує кошти для покриття бюджетного дефіциту, а кре­диторами виступають домашні господарства і підприємства;

2) традиційною формою залучення коштів державою є випуск цінних паперів у вигляді облігацій внутрішньої та зовнішніх позик або каз­начейських зобов’язань;

3) функціонування державного кредиту у процесі залучення коштів веде до утворення державного боргу, що являє собою суму усіх ви­пущених і непогашених боргових зобов’язань держави, включаючи нараховані проценти;

4) формування державного боргу дозволяє вирішувати такі завдання, як: фінансування дефіциту державного бюджету на безінфляційній основі; витрачання коштів на цільові державні програми; регулю­вання економічної активності і грошової маси в обігу;

5) в окремих випадках держава може виступати у ролі кредитора, на­даючи позичку підприємствам за рахунок бюджетних коштів у від­повідності із пріоритетами економічної політики на реалізацію ці­льових державних програм;

6) основною формою державного кредиту є грошова.

Загалом залучення державою позик на покриття бюджетного дефі­циту чи фінансування певних державних програм широко застосовуєть­ся у світовій практиці упродовж багатьох років. Доцільність боргового фінансування бюджетних видатків у певних випадках є очевидною. А крім явного негативного наслідку залучення державою кредитів, що по­лягає у формуванні державного боргу та необхідності його обслуговуван­ня, існує й беззаперечний позитивний момент – можливість мобілізу­вати державою у потрібний час додаткові фінансові ресурси. У випадку ефективного управління державним боргом, ефективного розміщення кредитних ресурсів можливий значний позитивний вплив боргового фі­нансування видатків бюджету на соціально-економічний розвиток дер­жави.**434 435**

*Розділ 8.* ***Форми, види і роль кредиту***

***Міжнародний кредит – це рух позичкового капіталу у сфері між­народних економічних відносин.*** Це кредитні відносини між держава­ми, фінансово-кредитними установами і фірмами різних країн. Метою міжнародного кредиту виступає фінансування міжнародної торгівлі, ін­вестиційних проектів, регулювання платіжних балансів тощо.

Суб’єктами міжнародного кредиту можуть бути державні структури, банки, міжнародні та регіональні фінансові організації, юридичні та фі­зичні особи. Серед міжнародних кредитних організацій центральне місце посідають МВФ – Міжнародний валютний фонд, МБРР – Міжнародний банк реконструкції та розвитку, ЄБРР – Європейський банк реконструкції і розвитку. Об’єктами міжнародного кредиту є грошовий і товарний капітал.

Міжнародний кредит містить такі основні сутнісні характеристики, які зображені на рис. 8.7.



Міжнародний кредит може бути реалізований у різних видах. Так, за­лежно від того, хто є кредитором, розрізняють фірмовий, банківський та урядовий кредит (рис. 8.8).

*Фірмовий кредит* – це, власне, комерційний кредит на міжнародному рівні, коли іноземний експортер продає товар вітчизняному імпортерові в кредит. Цей кредит є ризикованим для експортера, а тому він вимагає на­лежних гарантій його погашення, що робить кредит дорогим. Імпортер, якби в нього були вільні ресурси, може й зміг би купити товар на вигідні­ших умовах, але через відсутність коштів змушений його купувати в тієї фірми, яка продає товар з відстрочкою платежу.



Більш гнучким у міжнародних відносинах є *банківський кредит*, коли однією зі сторін кредитних відносин є банк. В Україні міжнародні банківські кредити в основному отримують комерційні банки та спільні з іноземним інвестором підприємства. З появою довіри іноземних банків до українських підприємств можливе отримання останніми таких кредитів.

*Урядовий кредит* може надаватись урядом однієї країни уряду іншої країни в межах укладеної між ними угоди, а також шляхом розміщення урядом своїх цінних паперів на зарубіжних фінансових ринках. До між­народних можна віднести й *кредити, які надаються країнам міжнарод­ними валютно-фінансовими організаціями* – Міжнародним валютним фондом, Міжнародним банком реконструкції та розвитку, Європейським банком реконструкції та розвитку та іншими подібними організаціями. Зокрема, їх кредитами широко користується Україна на потреби свого еко­номічного розвитку та для підтримки стабільності національної валюти.

Міжнародний кредит також поділяється на *фінансовий*, який нада­ється у грошовій (валютній) формі, та *комерційний*, що надається в товар­ній формі.

Міжнародний кредит має певні позитивні і негативні наслідки для національної економіки (табл. 8.6).

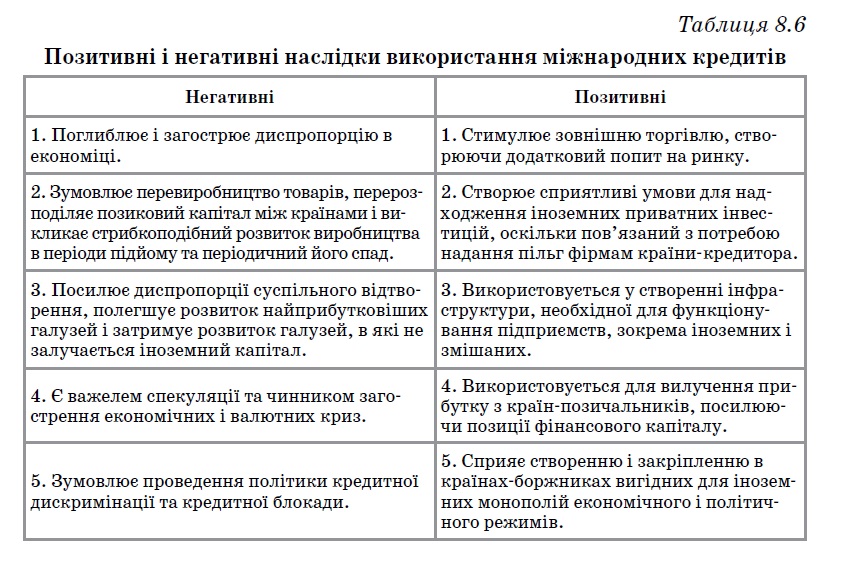
Основна вимога до міжнародного кредиту – його ефективне викорис­тання. У разі невиконання цієї вимоги загострюється проблема зростання зовнішнього боргу й навіть виникнення дефолту.

Роль міжнародного кредиту полягає у тому, що він: 1) є методом ре­гулювання платіжних балансів; 2) сприяє інтернаціоналізації виробни­цтва та обміну; 3) сприяє зміцненню міжнародних економічних зв’язків; 4) підвищує економічну ефективність зовнішньої торгівлі, стимулює та прискорює зростання світового товарообігу; 5) забезпечує безперервність міжнародних розрахунків і прискорює міжнародний обіг коштів.**437**

*Розділ 8.* ***Форми, види і роль кредиту***

*Таблиця 8.6*

**Позитивні і негативні наслідки використання міжнародних кредитів**



Таким чином, кожен з видів кредиту характеризує певний аспект його внутрішньої сутності, а в сукупності вони дають чітке уявлення про склад­ну структуру кредиту і процес його руху в межах товарної та грошової форм.

***8.3. Економічні межі кредиту***

Кредит має межі, в рамках котрих реалізується його сутність. Необ­хідність встановлення економічних меж кредиту пов’язана із тим, що лише при оптимальному рівні кредитних вкладень в економіку вплив кре­диту на учасників кредитних відносин може бути позитивним.

В економічній літературі межі кредиту вивчені недостатньо детально, представлені надто загально, щоб керуватися ними в практичній діяль­ності. Наприклад, одні автори питання про межі кредиту не висвітлюють, інші розглядають макроекономічні, мікроекономічні, кількісні та якісні межі кредиту, треті виокремлюють економічні, часові, просторові, зо­внішні, внутрішні, перерозподільчі, емісійні та інші межі кредиту.

Так, М. І. Савлук визначає межі кредиту як «...такий рівень розвитку кредитних відносин у народному господарстві, за якого попит і пропозиція на кредит балансуються при збереженні стабільної, помірної, доступної для переважної більшості нормально працюючих позичальників процент­ної ставки. Іншими словами, реальний попит на позичкові кошти, який

*Частина ІІ.* ***Кредит***

пред’являють економічні суб’єкти – учасники відтворювального процесу при нормальній ставці банківського процента, є кількісним виразом межі нарощування пропозиції позичок з боку кредиторів, передусім банків»12. При цьому сама економічна межа розглядається в кількох аспектах: за­лежно від певного рівня економічної системи – як мікроекономічна і ма­кроекономічна межі кредиту та залежно від призначення – кількісна та якісна межі кредиту.

Окрім того, як будь-яке економічне явище, кредит має свої межі, в яких реалізується його сутність. *Як сутнісну характеристику понят­тя межі потрібно розглядати як обмеження розповсюдження тих чи ін­ших видів економічних відносин.* Економічними межами розповсюджен­ня кредитних відносин є межі, в яких їх існування об’єктивно необхідно і в яких вони зберігають свої особливі риси. Для того, щоб відокремити кредитні відносини, визначити їх межі, необхідно відокремити їх від ін­ших економічних відносин у просторі та часі, виходячи з їх специфіки.

Як матеріальний процес кредит має просторову, часову та якісну ви­значеність. Це означає, що кредитні відносини займають чітко визначене положення в просторі (кредитні потоки відокремлені від інших вартісних потоків), кредит має завершеність у часі й має сукупність специфічних, притаманних тільки йому якостей. Таким чином, у філософському розу­мінні можна говорити про просторові, часові та якісні межі кредиту. Вод­ночас у концептуальному плані кредит має просторову, часову й якісні межі, тоді як просторові й часові обмеження здебільшого пов’язані з від­окремленням кредитних потоків, якісні одночасно визначають між кате­горіальний економічний взаємозв’язок.

Більшої об’єктивності в теоретичному плані та більшої значущості у практичному понятті меж кредиту надає його пов’язування з ринко­вим механізмом його руху, а зокрема з обсягом реального попиту на кре­дит. Важливо зазначити те, що розміри меж кредиту визначаються не суб’єктивними оцінками аналітиків чи державних органів, а поведінкою суб’єктів грошового ринку. Тобто яким би заниженим чи недостатнім не видавався їм фактичний рівень кредитування економіки, розширювати його недоцільно, якщо не зростає реальний попит на позички. Тому спро­би в цих умовах підвищити рівень кредитування економіки під тиском суб’єктивних оцінок та вимог неминуче призведуть до появи в обороті за­йвих платіжних засобів, що негативно вплине на економічну ситуацію на окремих підприємствах та в економіці загалом.

Окрім того, визначення обґрунтованих границь застосування кре­диту та їх дотримання мають важливе значення для окремих учасників кредитних операцій і для економіки загалом. Лише при оптимальному рівні кредитних вкладень вплив кредиту на економіку може бути пози­

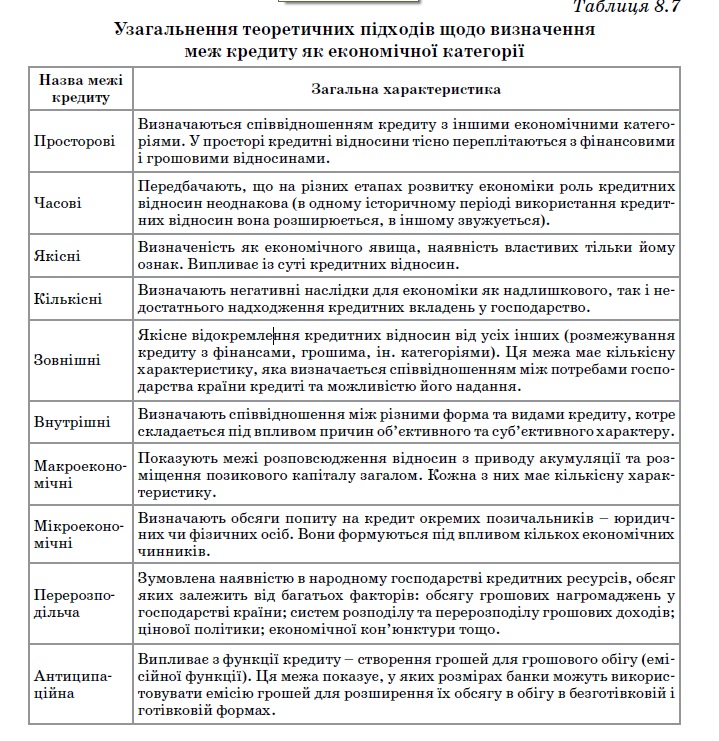
12 Гроші та кредит: підруч. / за заг. ред. М. І. Савлука. – К. : КНЕУ, 2006. – С. 442.**438 439**

*Розділ 8.* ***Форми, види і роль кредиту***

тивним. Надлишкова видача кредиту негативно вплине на процеси розви­тку економіки, в тому числі на сповільнення темпів відтворення. Якщо ж за різними причинами потреби господарства в коштах задовольняються за рахунок кредиту не повністю, виникають значні труднощі в діяльності підприємств, наприклад, нестача коштів для придбання необхідних ма­теріалів, що також спричинить сповільнення відтворювальних процесів. У таблиці 8.7. узагальнено теоретичні підходи щодо виокремлення та об­ґрунтування економічних меж кредиту.

*Таблиця 8.7*

**Узагальнення теоретичних підходів щодо визначення меж кредиту як економічної категорії**



Слід наголосити на тому, що така класифікація меж кредиту є до­статньо умовною, оскільки на практиці вони перебувають у тісній вза­ємозалежності та визначають одна одну. ***Під зовнішніми межами кредитних взаємин*** розуміють взаємозв’язок кредиту з іншими еконо­мічними категоріями, наприклад, з фінансами. ***Внутрішні межі*** пока­зують допустиму міру розвитку окремих форм кредиту – банківського, комерційного, державного, споживчого, міжнародного, тобто показують співвідношення частин у рамках єдиного цілого. ***Кількісні параметри окремих форм*** кредиту визначаються співвідношенням між потребами в кожній формі кредиту і наявної ресурсної бази. Розвиток комерційного кредиту, наприклад, створює передумови для звуження сфери банків­ського кредитування.

Зовнішні та внутрішні межі кредиту взаємозв’язані. Це проявля­ється в тому, що вони змінюються під впливом одних і тих же чинників. Функції кредиту виділяють його функціональні межі – перерозподільну і емісійну. Перерозподільна межа показує об’єктивно обґрунтовані межі перерозподілу ресурсів на основі кредиту. Її кількісна характеристика ви­значається обсягом кредитних ресурсів держави.

Таким чином, зважаючи на різноманіть наукових підходів, ***економіч­ні межі кредиту слід визначити як певні границі суспільних відносин, у рамках яких реалізується суть кредиту як економічної категорії***. У даному розумінні межі кредиту набувають суто економічного змісту, оскільки вони формуються під впливом економічних інтересів (попиту) юридичних і фізичних осіб – суб’єктів грошового ринку. За такого трак­тування саме економічні межі повинні розглядатися в кількох аспектах:

– залежно від певного рівня економічної системи: мікроекономічна і макроекономічна межі кредиту;

– залежно від призначення: кількісна і якісна межі кредиту.

Зміст економічно обґрунтованих границь кредитування на мікрорівні розкриває поняття кредитоспроможності позичальника, ліквідності бан­ку. Кредитоспроможність у самому загальному вигляді представляє со­бою економічно обґрунтовану кредитоємкість господарюючого суб’єкту. Кредитні відносини є об’єктивно необхідним атрибутом репродуктивного процесу, тобто використання позикових засобів являє собою нормальне явище в діяльності господарюючих суб’єктів і носить постійний характер. Однак обсяги кредитних вкладень, які отримує окремий учасник репро­дуктивного процесу, мають економічну межу, яка базується на такій сут­нісній якості кредиту, як зворотність. Оскільки природні якості кредиту передбачають необхідність обов’язкового повернення позикових коштів, то кредитоспроможність позичальника обмежена його можливостями по­вернення позики. **441**

*Розділ 8.* ***Форми, види і роль кредиту***

***Мікроекономічні межі кредиту визначають обсяги попиту на кредит окремих позичальників – юридичних чи фізичних осіб.*** Вони формуються під впливом кількох економічних чинників:

– динаміки ринкової ставки позичкового процента;

– характеру коливання потреби позичальника в основному й оборот­ному капіталі;

– стану забезпеченості позичальника власним капіталом та ефектив­ності його використання;

– ефективності та окупності проектів, на реалізацію яких позичають­ся кошти.

Перший із цих чинників – динаміка процентної ставки – спільний для всіх мікроекономічних суб’єктів кредитного ринку, однаково впливає на попит на позички кожного з них. Решта чинників у кожного позичальника може істотно різнитися як за їх набором, так і за потужністю дії. Зокрема, в одних підприємствах у даний момент попит на позички може спричиню­ватись сезонним зростанням виробничих затрат (сільське господарство) чи сезонним накопиченням товарних запасів (оптова торгівля), а в інших у цей час сезонних запасів чи затрат немає, але реалізуються великі інвестиційні проекти, для фінансування яких вони потребують довгострокових позичок.

Розширення мікроекономічних меж кредиту як реального попиту на позички незалежно від чинників, що його зумовили, має супроводжува­тися відповідним нарощуванням пропозиції позичок. Таке нарощування забезпечується насамперед збільшенням банківського кредитування, а також розширенням міжгосподарського кредитування, що оформляється комерційними векселями. Якщо ж з якихось причин не відбудеться роз­ширення банківського та міжгосподарського кредитування, то позичаль­ники не зможуть нормально виконувати свої виробничі плани: у них не буде достатніх коштів, щоб забезпечити виробництво матеріальними ре­сурсами, оплатити робочу силу та погасити боргові зобов’язання тощо. Неминуче уповільниться оборот капіталу, знизяться темпи відтворення. В одних підприємств сформуються значні суми простроченої кредитор­ської заборгованості, а в інших – дебіторської заборгованості.

Проте мікроекономічні межі кредиту можуть порушуватися і з іншо­го боку – коли обсяг позичок (банківських та комерційних) перевищує ре­альний попит на кредит у позичальників. Таке порушення цих меж креди­ту може спричинюватися:

– надто ліберальними умовами банківського кредитування, коли бан­ки надають позички на перше прохання, не дотримуючись належ­ним чином принципів кредитування;

– довільним залученням економічними суб’єктами в оборот додат­кових коштів через механізми внутрішньогосподарського кредиту­вання: через використання незабезпечених векселів (фінансових,

*Частина ІІ.* ***Кредит***

товариських), залучення в оборот простроченої кредиторської за­боргованості;

– несвоєчасними розрахунками за некомерційними платежами: у бю­джет, у позабюджетні фонди, щодо заробітної плати тощо;

– надмірним залученням коштів на грошовому ринку за допомогою ін­ших інструментів (випуск облігацій, випуск банківських векселів тощо).

Перевищення мікроекономічних меж кредиту (перекредитування) призводить до не менш загрозливих наслідків, ніж недокредитування. За рахунок надмірного залучення позичкових коштів підприємства будуть створювати підвищені запаси, покривати нераціональні затрати, збитки, провокувати неефективні інвестиції тощо. Результатом цього неминуче стане уповільнення процесу відтворення, зниження ефективності вироб­ництва, що гальмуватиме розвиток економіки.

Мікроекономічна межа кредиту потенційно існує у кожного економіч­ного суб’єкта, проте реально вона виявляється тільки тоді, коли він звер­тається на грошовий ринок за позичкою. Тому скільки є в даний момент позичальників, стільки існує індивідуальних мікромеж кредиту. ***Всю сукупність мікроекономічних меж кредиту можна розглядати як одну макроекономічну межу кредиту, яка визначає об’єктивний об­сяг кредитних вкладень в економіку загалом.*** Проте макроекономічна межа кредиту є не простою механічною сумою багатьох мікромеж, а має відносну самодостатність і формується під впливом додаткових загально­економічних чинників, таких, як:

– обсяги і темпи зростання ВВП;

– структура і рівень розвитку фінансової системи та стан державних фінансів;

– цілі та методи державної грошово-кредитної політики;

– розвиток ринкових відносин.

Макроекономічні межі кредиту показують межі розповсюдження відносин з приводу акумуляції та розміщення позикового капіталу зага­лом. Кожна з них має кількісну характеристику. З позицій теорії креди­ту кількісний аналіз його макроекономічних границь повинен включати не встановлення конкретних параметрів останніх, а розробку методо­логічних підходів до їх визначення: виділення факторів, що впливають на функціонування кредиту в даних економічних умовах; встановлення тенденцій розвитку кредитних відносин; вираження кількісної харак­теристики границь кредиту у вигляді визначених загальноекономічних пропорцій.

На макрорівні економічні межі кредиту визначаються відповідністю (кількісною, якісною і в часі) між платоспроможною потребою економіки в позиках та наявністю кредитних ресурсів. Ця відповідність зумовлю­ється рівнем ефективності функціонування кредитної системи країни. На **442 443**

*Розділ 8.* ***Форми, види і роль кредиту***

макрорівні економічні межі кредиту визначаються відповідністю (кіль­кісною, якісною і в часі) між пасивними та активними операціями комер­ційних банків.

Від обсягу пасивних операцій залежить розмір банківських ресурсів, а отже, й масштаби кредитування.

З позицій позичальника, вирішальне значення має рівень його креди­тоспроможності – здатність забезпечувати своєчасне й у повному обсязі повернення позики. Порушення меж кредитування призводить до дефор­мації кредитних відносин, що виявляється або в надмірному кредитуван­ні (понад реальні потреби), або в недокредитуванні (нестачі кредитних вкладень у народне господарство).

Поняття макроекономічної межі кредиту – суто абстрактне. Тому кількісно визначити її обсяг та використати для організації кредитування як обмежувальний чинник практично неможливо. Дати оцінку того, на­скільки ця межа на практиці дотримується, можна лише за деякими опо­середкованими показниками чи процесами, які розглядаються як крите­рії такого дотримання. Це динаміка і рівень ставки позичкового процента; рівень і динаміка інфляції; відношення кредитних вкладень в економіку до обсягу ВВП та до обсягу всього капіталу, що є в розпорядженні еко­номічних суб’єктів; співвідношення між темпами зростання банківського кредитування господарюючих суб’єктів та ВВП та ін.

Найбільш універсальним із цих критеріїв дотримання макроеконо­мічної межі кредиту є динаміка та рівень позичкового процента. Проте тією мірою, якою він піддається регулюючому впливу центрального бан­ку з монетарних та інших «некредитних» міркувань, цей показник може не досить точно виражати дотримання межі кредиту.

Рівень та динаміка інфляції теж певною мірою характеризують до­тримання межі кредиту – їх зростання має свідчити про перевищення межі кредиту, а зниження – про стискування кредитування до об’єктивної межі. Проте показник інфляції може бути проявом й інших, некредитних процесів, таких, як зміна витратності та структури виробництва, зміна де­фіцитності бюджету та ін. Тому він є менш достовірним критерієм дотри­мання межі кредиту, ніж показник рівня та динаміки процента.

У питанні про макроекономічну межу кредиту слід розрізняти кілька аспектів:

– якою є об’єктивна межа – достатньо розвинутою, широкою чи не­розвинутою, вузькою;

– наскільки кредитна практика дотримується межі, що об’єктивно склалася;

– перевищує її чи не використовує в повному обсязі для забезпечення економіки позичковими коштами.

*Частина ІІ.* ***Кредит***

Найбільш сприятливою для розвитку економіки країни є ситуація, коли межа кредиту є добре розвинутою, достатньо широкою, а кредитна практика оптимально дотримується цієї межі, уникаючи надмірного пе­рекредитування та недокредитування економіки.

***Кількісні межі кредиту визначають масштаби проведення кре­дитних операцій для економіки загалом і для окремих суб’єктів ринку.***

На рівні економіки загалом кількісні межі кредиту визначаються:

– величиною і темпами зростання ВВП країни, що зумовлює потребу в залученні коштів на придбання товарів, здійснення виробничих витрат та інвестицій;

– спрямованістю грошово-кредитного регулювання, що визначаєть­ся політикою центрального банку, направленого на скорочення або розширення кредитних вкладень;

– фінансовою політикою держави, що визначає величину запозичень на грошовому ринку з боку держави для покриття бюджетного дефіциту;

– рівнем розвитку банківської системи країни, котра має бути спромож­ною ефективно перерозподіляти кошти у масштабах всієї економіки.

На рівні окремих суб’єктів ринку кількісні межі кредиту зумовлюються:

– зміною потреби підприємств у формуванні основного і оборотного капіталу;

– коливанням величини споживчого попиту з боку домашніх госпо­дарств на товари і послуги;

– динамікою ринкової ставки процента за кредитами;

– співвідношення між нагромадженням і споживанням;

– умовами банківського кредитування підприємств і населення;

– наявністю економічно ефективних та окупних проектів, на реаліза­цію яких позичаються кошти.

Кількісні межі кредиту визначають негативні наслідки для економіки як надлишкового, так і недостатнього надходження кредитних вкладень. Надлишкове надходження кредитів в економіку може спричинити надмір­не нагромадження товарно-матеріальних цінностей підприємствами і зни­зити їхню зацікавленість у ефективному використанні позичених коштів та у прискоренні процесів виробництва і реалізації продукції. Недостатні кре­дитні вкладення визначають труднощі у придбанні матеріалів та сировини, уповільнюють процес розширеного відтворення, знижують платоспромож­ний попит населення, що в кінцевому підсумку веде до виробничого спаду.

Таким чином, оптимальний кількісний рівень кредитних вкладень буде дотримуватись лише у тому разі, якщо позички надаватимуться при наявності необхідних умов для їхнього погашення, що відображає окуп­ність здійснюваних витрат або отримання належного рівня доходу.

Досі розглядалися межі кредиту як явище кількісне, обсягове. Ряд авто­рів говорять також про якісну межу кредиту, яка відокремлює цю категорію **444 445**

*Розділ 8.* ***Форми, види і роль кредиту***

від інших економічних категорій як самостійну сутність. Звичайно, так мож­на ставити питання, проте його дослідження не слід відривати від кількісних меж кредиту. Ці дві межі нерозривно пов’язані, їх слід розглядати в єдності.

Наприклад, якщо кількісна межа порушується в бік перекредитування економіки (чи окремого підприємства), то частина кредитів не буде повер­нута. Вони втратять свої головні родові ознаки – зворотність та платність – і перетворяться в інше економічне явище – примусове безповоротне фі­нансування, а їх якісні межі будуть розмиті. І навпаки, якщо при наданні позичок порушуються основні принципи кредитування, що випливають з родових ознак кредиту, то неминуче буде перекредитування підприємств, а отже, порушення мікромеж, а можливо – і макромеж кредиту.

Таким чином, ***якісні межі кредиту визначають кредитні відносини через певні характерні ознаки, котрі зумовлюють сферу дії кредиту та вирізняють їх з-поміж інших економічних категорій.*** Такими ознаками є:

– передача вартості при збереженні нею свого власника;

– обов’язкове повернення переданої у тимчасове користування вартості.

Ці ознаки дозволяють встановити якісні межі, котрі відрізняють кредитні відносини та відносини, пов’язані із фінансами та грошима. У фінансових відносинах, що засновуються на розподілі ВВП при передачі коштів, змінюється власник, а рух відбувається на безповоротній і безо­платній основі. Водночас кредит відображає перерозподіл ВВП, а вартість передається на поворотній і платній основі.

Грошові відносини охоплюють усі економічні процеси, пов’язані з розширеним відтворенням, а їхніми суб’єктами є всі економічні агенти. Водночас кредитні відносини відображають перерозподіл лише тимчасо­во вільної вартості, а їх суб’єктами є лише кредитори і позичальники, що беруть участь у цьому перерозподілі.

Отож, межі кредиту постійно змінюються у відповідності до змін, які відбуваються в економічному середовищі. До прикладу, перехід України до ринкової економіки розширив межі кредиту, що знайшло своє відображен­ня у розвитку комерційного та становленні іпотечного кредиту в країні.

***8.4. Принципи організації кредитних відносин***

Умовою виникнення кредитних відносин є нерівномірність руху осно­вних і оборотних засобів у процесі суспільного виробництва, що призво­дить до виникнення тимчасового дефіциту цих засобів у одних економіч­них суб’єктів та тимчасового надлишку в інших. При цьому вивільнення ресурсів та додаткова потреба в них, як правило, не збігаються за обся­гами та часом утворення, кількістю тощо. Процес акумуляції тимчасово вільних ресурсів та їх перерозподіл на тимчасове використання і формує основу для виникнення кредитних відносин.

*Частина ІІ.* ***Кредит***

Основними питомими ознаками кредитних відносин є: їх виникнення на стадії перерозподілу кінцевих доходів; формування на засадах зворотнос­ті та з виплатою відсотків; вплив на структуру та обсяги грошових потоків і кон’юнктуру економіки країни. Ці ознаки зумовлені необхідністю безперерв­ного кругообігу ресурсів у межах економічної системи, саме тому кредитні відносини виступають чинником ефективного (або неефективного) викорис­тання фінансових ресурсів для потреб виробництва, торгівлі та споживання.

Водночас виникнення і завершення кредитних відносин виступають тільки початковою і кінцевою стадією цілісного процесу, який включає ряд послідовних етапів (табл. 8.8).

*Таблиця 8.8*

**Загальна схема кредитних відносин 446**



Таким чином, основними ознаками відносин, що становлять сутність кредиту, є такі:

– учасники кредитних відносин мають бути економічно самостійни­ми: функціонувати на основі самодостатності та самоокупності, не­сти економічну відповідальність за своїми зобов’язаннями;

– кредитні відносини є добровільними та рівноправними;

– кредитні відносини не змінюють власника цінностей, з приводу яких вони виникають: кредитор залишається власником переданої в борг вартості, а позичальник одержує її лише у тимчасове розпо­рядження, після чого повинен повернути власникові;

– кредитні відносини є вартісними, оскільки виникають у зв’язку з рухом вартості (грошей чи матеріальних цінностей);

– нееквівалентність кредитних відносин значно посилює в механізмі їх реалізації роль чинника платності, за яким позичальник повер­тає власникові більшу масу вартості, ніж сам одержує від нього;

– кредитні відносини на мікроекономічному рівні є перервними, тоб­то після повернення одержаної в борг вартості та сплати процента вони перериваються, проте на макроекономічному рівні вони під­тримуються безперервно, як безперервний рух вартості у процесі суспільного відтворення;

– безперервність і платність кредитних відносин визначають ще одну характерну їх рису – здатність забезпечувати зростання вільної вар­тості, тобто її капіталізацію.

13 Руська Правда (Просторова редакція) / Хрестоматія з історії держави і права України. – Т. 1. З най­давніших часів до початку ХХ ст. ; за ред. В. Д. Гончаренка. – К. : ІнЮре, 1997. – С. 33.

14 Там само.– С. 34.

***Це цікаво знати***

*В «Руській Правді» міститься багато підтверджень того, що вже в XI ст. в Київській Русі були достатньо розвинені кредитні відносини. Встановлюючи порядок сплати боргу, «Руська Правда» передбачала: «Якщо хтось буде багато винен іншим, а купець прибуде з іншого міста або з чужої землі і не буде знати про борги і віддасть товар, а боржник знову не віддасть купцеві куни, а перші позичкарі почнуть вимагати свій борг, то боржника треба вести на торг і продати, і спочатку віддати куни купцеві, а місцевим – що залишиться, те і віддати; якщо ж куни будуть князівські, то спершу взяти князівські куни; той же, хто мав багато процентів, не отримує»28.*

*Тогочасне законодавство також містило норми щодо спрощення процедури надання кредитів, призначених для торговельних операцій. Такі угоди ґрунтувалися на довірі між купцями. Якщо дого­вір звичайної позики на суму більшу трьох гривен мав обов’язково укладатися при свідках (оскільки в іншому випадку кредитор втрачав право на претензію), то між купцями дозволялися кредитні операції на необмежену суму і без свідків. Якщо той, кому булла надана позичка, відмовлявся її по­вертати, то кредитору достатньо було присягнути про це («піти на роту»). Очевидно, що тут йдеться про зачатки феодальних купецьких товариств «на вірі». Пам’ятки права містили також норми, які врегульовували питання повернення кредиту у разі банкрутства купців. Закон передбачав три його види. Перший вид – банкрутство без вини внаслідок стихійного лиха, ушкодження судна, пожежі, розбійницького нападу або під час війни. У цьому випадку купцю надавалася відстрочка у сплаті боргу, «бо шкода від Бога, а сам він не винен». Другий вид – коли купець проп’є або програє чужий товар. У цьому випадку кредитори на свій розсуд могли або чекати повернення боргу, над­давши банкруту відстрочку, або продати його в рабство. Третій вид – злісне банкрутство, коли неплатоспроможний боржник, залишений без кредиту своїх городян, брав позику у гостя з іншого міста або чужоземця і не повертав її. Такий банкрут продавався у рабство29.*

*Вважалося не по-християнськи брати високі проценти за кредит. Коли на початку XII ст. лих­варі почали видавати позики під 50% річних, населення Києва в 1113 році виступило проти таких грабіжницьких умов, і великий князь Володимир Мономах був вимушений втрутитись. Він ввів «Устав о резах» (процентах), в якому було вказано знизити боргові проценти до 20%. Ці та інші норми свід­чать не тільки про те, що влада опікувалася питаннями кредиту та сприяла його розвитку.*

*Частина ІІ.* ***Кредит***

Окрім того, кредитні відносини, що виникають у процесі перерозподі­лу вартості у тимчасове користування в економіці, повинні формуватися на основі певних вихідних, початкових засад, які визначають як принци­пи організації кредитних відносин. Втім попри значну кількість наукових розробок в частині виокремлення та теоретичної аргументації сутності принципів кредитних взаємин, існують значні розходження у їх тлума­ченні. За таких обставин доцільним є визначення *принципів організації кредитних відносин як основних правил, які притаманні самій природі кредиту і визначають можливість виконати об’єктивно задані функ­ції і роль кредиту.*

Принципи кредиту як поняття в економічній літературі стали згаду­ватися задовго до кінцевого формування положень сучасної теорії. Ще у 1754 р. один із відомих французьких гуманістів Д. Дідро в своїй «Енци­клопедії» писав про принципи кредиту. Він не сформував їх достатньо точно, більше роздумував про «природні обмеження», які має кредит, про небезпеку, яка виникає при їх порушенні. Він уже тоді попереджав про три види кредитного ризику, пов’язаного з використанням чужо­го багатства, мірою обережності позичальника і його добросовісності. Втім у роздумах Дідро цілком проглядаються правила раціонального використання кредиту, які гідні нагадування та які можуть бути відне­сені до розряду принципів. Серед них необхідність корисного викорис­тання; гарантування дотримання інтересів кредитора і позичальника; обережність та вміння користуватися кредитом, не зловживання ним; необхідність співставлення потреби позичальника у залученні позиче­них коштів з ресурсами як кредитора, так і позичальника; необхідність державної підтримки.

Нині існують різні точки зору з приводу переліку принципів кре­диту, деякі із яких з часом втратили свою актуальність. Економісти в різний час до принципів відносили: принцип економічної доцільності, економічності, цілеспрямованості, цільового використання кредиту, планово-цільовий, кредитування в міру фактичного виконання плану, планомірності, строковості, зворотності, забезпечення, матеріального забезпечення, диференційованості, платності. Наприклад, виділяють принципи зворотності і строковості, а також диференційованості і плат­ності. Окрім того, називаються матеріально-забезпечений і цільовий ха­рактер кредиту. М. М. Усоскін називає планово-цільовий характер кре­диту і такі його принципи, як строковість, зворотність і забезпеченість15. У більш ранніх роботах він називав цільовий характер кредиту, стро­ковість і зворотність. Також наводяться принципи цілеспрямованості,

15 Усоскин, М. М. Организация и планирование кредита / М. М. Усоскин. – [4-е изд., перераб. и доп.]. – М. : Финансы, 1967. – С. 39.**448 449**

*Розділ 8.* ***Форми, види і роль кредиту***

строковості та забезпеченості. В економічній літературі зустрічаються і деякі інші принципи кредитування, однак вони або є загальноеконо­мічними (плановість, економічність, диференційованість), або зумов­люються не законом зворотності коштів, а іншими законами кредит­них відносин (наприклад, принцип платності). Ми ж розглядаємо лише найважливіші специфічні принципи, зумовлені дією основного закону кредитних відносин. Крім того, не всі з цих принципів обов’язково до­тримуватись в кожному окремому випадку. Так, надання комерційного кредиту не завжди здійснюється на основі принципу платності: ціль кре­дитора тут – не отримання проценту, а прискорення кругообігу коштів свого підприємства.

Важливим принципом кредиту є також принцип економічної доціль­ності, який визначає можливість і необхідність акумулювання грошових коштів, розподіл і перерозподіл в формі кредитних зобов’язань між бан­ком та господарством, кредитними і фінансовими установами, а також населенням. Розвиваючи цю думку, слід зауважити, що економічна до­цільність використання кредиту реалізується через зміст усіх принципів кредитування – цільового використання кредиту, його строковості та за­безпеченості. Також можна назвати ще і такі принципи прямого банків­ського короткострокового кредитування: цільовий характер кредиту, за­безпеченість, строковість і кредитування в міру фактичного виконання плану. При цьому принцип зворотності іноді не вважають самостійним принципом кредитування, оскільки зворотність, забезпечується дотри­манням сукупності інших принципів. Таким чином, принципи креди­тування – вихідні правила використання певної форми кредиту, що за­безпечують його поворотний рух. Саме тому не можна погодитись з тими економістами, які розглядають зворотність кредиту як самостійний прин­цип кредитування.

У юридичній літературі пропонуються різні підходи до визначення переліку принципів банківського кредитування та їх змісту, що вима­гає вибіркового підходу з боку законодавця. Наприклад, враховуючи тенденції розвитку банківського законодавства кінця 90-х рр. XX ст. і впровадження центральними банками обов’язкових вимог щодо фор­мування резервів під кредитні ризики, пропонується доповнити тради­ційний перелік принципів банківського кредитування імперативним принципом резервності. Не заперечуючи важливості виконання бан­ками правил формування та використання резерву для відшкодування можливих втрат за кредитними операціями, вважаємо, що відповідні вимоги самі собою не відображають сутнісних властивостей банків­ського кредитування, крім того, вони є спеціальними правилами, що

*Частина ІІ.* ***Кредит***

спрямовані на реалізацію більш широкого за змістом принципу забез­печеності кредиту.

Розгляд опису в літературі принципів кредиту дає можливість дійти висновку про те, що принципи, на яких базуються кредитні взаємини, по­винні загалом визначати основне призначення, функції та роль кредиту в економічній системі, а саме:

– цільовий, строковий, поворотний характер визначає спрямування кредиту та його повернення в установлений строк для продовження кругообігу в інших підприємствах;

– забезпеченість кредиту захищає майнові права кредитора;

– платність необхідна для розподілу додатково отриманого прибутку за рахунок використання кредиту;

– диференційований характер кредиту необхідний для регулювання кількості платіжних засобів в обігу.

Таким чином, *сутнісні ознаки кредиту безпосередньо відображе­ні в принципах строковості, зворотності та платності банківського кредиту.* У випадку відсутності ознак поворотності та строковості взагалі немає жодних підстав кваліфікувати яку-небудь операцію як кредитну. З урахуванням специфіки діяльності кредитних установ, що використо­вують для кредитування кошти, переважно залучені на платній основі, невід’ємною ознакою банківського кредиту є також платність, без якої не­можливе не лише одержання прибутку, а й збереження банком реальної вартості активів та підтримання власної фінансової стабільності. Прак­тична реалізація названих принципів у масштабах будь-якої професійної кредитної діяльності об’єктивно вимагає дотримання принципу забезпе­ченості банківського кредиту, який не слід ототожнювати лише із видами забезпечення виконання зобов’язання, передбаченими цивільним пра­вом. Таким чином, зміни в механізмі реалізації принципів зворотності, строковості, платності й забезпеченості банківського кредиту, що відбу­лися за радянських часів, не привели і не могли привести до втрати осно­вного змісту та функціонального значення цих принципів в умовах ринко­вої економіки, оскільки названі принципи відображають сутнісні ознаки банківського кредитування.

Отже, розрізняють такі основні принципи кредитування: поворот­ність, строковість, платність, забезпеченість, цільового характеру, дифе­ренційованості (табл. 8.9).

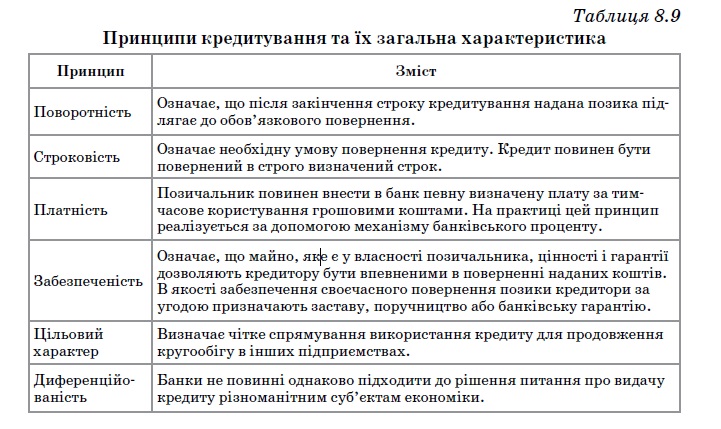
Слід зауважити, що недотримання хоча б одного із основних принци­пів кредитних відносин може вплинути на невиконання конкретної функ­ції кредиту. Окрім того, оскільки функції кредиту взаємопов’язані, то не­виконання однієї з них спричинить невиконання (ускладнить виконання) **450 451**

*Розділ 8.* ***Форми, види і роль кредиту***

інших функцій, у результаті чого кредит як економічна категорія втра­тить своє особливе призначення в економічному середовищі.

*Таблиця 8.9*

**Принципи кредитування та їх загальна характеристика**



Щодо принципу ***поворотності кредиту, то він означає необхід­ність обов’язкового повернення позичальником отриманої в тим­часове користування вартості.*** Важливість даного принципу для кре­дитора пов’язане з тим, що він тільки тому надає позику, що очікує на повернення переданих цінностей. Для позичальника значення даного принципу зумовлене необхідністю так організувати свою діяльність, щоб забезпечити вивільнення отриманої у тимчасове користування вартості та її повернення кредиторові. При цьому передана позичальникові вартість, здійснюючи кругообіг у його господарстві, повертається до свого вихідно­го пункту – до кредитора.

З іншого боку, банки мобілізують тимчасово вільні грошові кошти підприємств, установ і населення, які банкам не належать і підлягають обов’язковому поверненню власникам. Саме умова повернення є тією осо­бливістю, яка відрізняє кредит як економічну категорію від інших еконо­мічних категорій товарно-грошових відносин.

Принцип поворотності визначається самою економічною природою позики. Реалізація цього принципу означає, що кошти, надані у вигля­ді позики, є лише тимчасовим джерелом поповнення обігових коштів або коштів, призначених на інші вкладення позичальника, і після закінчення

*Частина ІІ.* ***Кредит***

встановленого терміну мають бути повернені комерційному банку. У свою чергу, це визначає такий принцип, як строковість.

***Принцип строковості передбачає обов’язкове встановлення пе­ріоду користування позиченими коштами і кінцевого терміну їхньо­го повернення кредиторові.*** Необхідність встановлення такого строку зумовлена тим, що кредит видається на задоволення тільки тимчасових потреб, що визначаються особливістю діяльності конкретного позичаль­ника. При цьому строк користування позиченою вартістю залежить від тривалості кругообігу коштів позичальника, на формування якого береть­ся кредит. Принцип строковості передбачає повернення позики не у будь- який зручний для позичальника час, а у строго визначений термін, зафік­сований угодою між сторонами.

Окрім того, величина та строки грошових вимог банку повинні відпо­відати розмірам і строкам його зобов’язань для забезпечення банківської ліквідності, тому кредит повинен бути не просто повернений, а поверне­ний саме в чітко встановлений строк. Тобто в даному принципі знаходить свій конкретний вираз фактор часу. Строк кредитування є граничним тер­міном перебування кредитного ресурсу в кругообігу коштів позичальни­ка, а отже, виступає тією мірою, за межами якої кількісні зміни у часі переходять в якісні. Якщо порушується строк користування кредитом, то втрачається його економічна сутність, його справжнє призначення, у ре­зультаті чого можуть виникнути непередбачені негативні зміни у еконо­мічному середовищі, зокрема у сфері грошового обігу.

Принцип строковості повернення кредиту практично втілюється у погашенні конкретної позички шляхом перерахунку відповідної суми ко­штів на рахунок кредитора і забезпечує поновлення його кредитних ре­сурсів. В умовах централізованої планової економіки існувала практика безповоротного кредитування, яка була поширена в аграрному секторі, коли державні кредитні установи надавали позички, повернення яких не передбачалося у зв’язку з кризовим становищем позичальника. Таке недотримання принципів строковості та зворотності спричиняли транс­формацію кредиту у абсолютно іншу форму грошових відносин, а саме – у форму бюджетних асигнувань, що здійснювалися через державний банк.

У ринкових умовах господарювання для дотримання такого принци­пу кредитних відносин як строковість надається особливе значення. По­рушення його є для кредитора підставою для застосування до позичаль­ника економічних санкцій у вигляді збільшення процента за кредит, а за подальшої несплати – пред’явлення вимог у судовому порядку. Крім того, додержання зазначеного принципу необхідне для забезпечення лік­відності самих комерційних банків, організація діяльності яких не дає можливості вкладати залучені кредитні ресурси у безнадійні позики. Від дотримання принципу строковості кредитних взаємин залежить нормаль­**452 453**

*Розділ 8.* ***Форми, види і роль кредиту***

не забезпечення коштами суспільного відтворення і, відповідно, його об­сягів та темпів зростання.

За бажанням позичальника позика може бути погашена раніше вста­новленого терміну. Установи банків можуть надавати відстрочку в пога­шенні позик, тобто продовжити, пролонгувати її. Непогашені вчасно по­зики банк відносить на рахунок прострочених позик і застосовує кредитні санкції. Тривала затримка в погашенні позикової заборгованості може стати основою для оголошення позичальника неплатоспроможним, ви­знання його банкрутом.

Принципи повернення та строковості кредитних відносин також сти­мулюють раціональне використання коштів. Необхідність погашення пози­ки у визначений термін сприяє найбільш ефективному використанню отри­маного кредиту і дає змогу комерційному банку виконати свої зобов’язання перед клієнтами, кошти яких він використовує як запозичені ресурси.

***Принцип платності полягає в тому, що кредит надається пози­чальнику за певну плату, яка визначається у вигляді процентів.*** Ставка процента – це ціна кредиту, яка покликана здійснювати стимулюючий вплив на результат діяльності позичальників, спонукаючи їх ефективно витрача­ти залучені кошти. Банку платність кредиту забезпечує покриття витрат, пов’язаних із виплатою процентів за залучені в депозити кошти, операцій­них витрат, а також отримання прибутку. Платність як принцип кредитних взаємин виражається в необхідності сплати права на використання кредиту.

Для реалізації принципу платності кредитних відносин існують ваго­мі економічні підстави. Адже коли кредитор передає свої вільні кошти в позичку, то зазнає при цьому подвійних втрат:

– втрачає дохід, який припадає на вилучену ним з обороту частину коштів, що стає джерелом кредиту;

– втрачає ті переваги та зручності, які властиві утриманню вивільнених з обороту коштів у ліквідній формі. Більше того, втрати переваг та зруч­ностей запасів ліквідності супроводжуються появою кредитного ризи­ку, пов’язаного з наданням позички, та можливих збитків від позички.

Таким чином, в умовах ринкових відносин відсоток є об’єктивним су­путником кредиту, його складовою, оскільки кредитна операція – це акт комерційного продажу коштів на певний час. За рахунок відсотків бан­ки покривають свої витрати та одержують прибуток. Відсоток є також од­ним із засобів управління сукупним грошовим обігом, що застосовується центральним банком країни. Відсоток – це ціна позики, що формується з урахуванням попиту та пропозиції, яка утворилася на грошовому ринку на позикові кошти. У разі несвоєчасної виплати відсотків за використан­ня кредиту, відсутності коштів на поточному рахунку позичальника банк має право стягувати пеню за кожний день прострочення платежу в розмі­рі, який визначається кредитною угодою.

*Частина ІІ.* ***Кредит***

Дотримання даного принципу є вирішальним фактором економічної зацікавленості кредитора у передачі цінностей у тимчасове використан­ня позичальником. Це пов’язано з тим, що кредитор, передаючи кошти в тимчасове користування сам позбавляється можливостей їх дохідного використання, а тому ці втрачені можливості мають бути компенсовані відповідною платою за кредит. Для позичальника принцип платності є стимулом для найбільш ефективного використання отриманих у позику коштів, оскільки крім власного прибутку потрібно мати ще й дохід для сплати процентів.

***Принцип забезпеченості кредиту означає наявність певних умов для повернення позичальником вартості, отриманої в тимчасове ко­ристування.*** Такими умовами можуть бути:

1) наявність у позичальника певних товарно-матеріальних цінностей, еквівалентних вартості позики на придбання яких вона видається;

2) загальна можливість позичальником повернути кредит за рахунок надходжень майбутніх доходів, або ж реалізації рухомого або неру­хомого майна.

Забезпеченість кредиту захищає майнові права кредитора при пору­шенні позичальником зобов’язань і має за мету не допустити збитків від неповернення боргу внаслідок неплатоспроможності позичальника. За­безпеченням позички може бути майно (нерухоме, рухоме, цінні папери, валютні цінності), що береться у заставу, а також зобов’язання третьої особи погасити борг кредитору (гарантії, поручительства). Розмір майно­вого забезпечення зазвичай встановлюється на рівні, що перевищує роз­мір позички, на випадок зниження ринкової ціни застави.

Принцип забезпеченості відіграє важливу роль у захисті від кредит­них ризиків, оскільки він виступає останньою перепоною на шляху вка­заного ризику. Проте й ця перепона не завжди спрацьовує (наприклад, у разі знецінення застави чи банкрутства гаранта). Тому кредиторам не слід переоцінювати значення забезпечення позичок, а більше покладатися на високу ефективність проекту, що кредитується, та кредитоспроможність і надійність позичальника. Якщо позичальник має ці якості, то кредитор може і не вимагати додаткового забезпечення позичок.

Деякі кредити можуть надаватися і без забезпечення, якщо банк на це дає свою згоду. Відсутність забезпечення може бути викликана як об’єктивними причинами, коли економічна природа кредиту не передба­чає вкладання коштів у матеріальні цінності (наприклад, на виставлення акредитивів), так і суб’єктивними, коли банк іде на це свідомо, страхуючи свій підвищений ризик великими позичковими відсотками.

У країнах Заходу зворотність кредиту підкріплюють його забезпечен­ням, однією з форм якого є застава. Кредитні операції, пов’язані з заста­вою, набули широкого поширення і в практиці вітчизняних банків. Пере­**454 455**

*Розділ 8.* ***Форми, види і роль кредиту***

вага застави полягає у значній ймовірності повернення позики, оскільки в разі її неповернення банк (заставодержатель) отримує право відшкоду­вання своїх коштів за рахунок вартості заставленого майна, але і тут є не­доліки. Банк не завжди може реалізувати заставне майно, а якщо і реалі­зує, то з вирученої суми сплачує податок на прибуток, що призводить до недостатності коштів для покриття неповерненого боргу.

Повернення банківської позики може бути забезпечене поручитель­ством. За цим договором поручитель бере на себе зобов’язання перед бан­ком повернути позику, якщо від цього відмовиться позичальник. Договір може передбачати для поручителя як субсидіарну (одноосібну), так і со­лідарну з боржником відповідальність. Тут також є проблема зіткнення з реалізацією доручення.

Поширеною формою забезпечення позики є банківська гарантія. Вона є на прохання суб’єкта господарювання (позичальника) письмовим зобов’язанням банку, іншому банку або страховій організації (гаранту) сплатити банку-кредиторові процентну плату, тобто грошову суму на умо­вах, зазначених у договорі.

Для забезпечення повернення позики можна використовувати зміну осіб у зобов’язаннях, не пов’язаних з кредитною угодою. У зарубіжній господарській практиці така операція має назву цесія. З тенденцією зрос­тання кредитних ризиків виникає необхідність збільшення обсягів фонду страхування ризиків.

До способів, що забезпечують своєчасне погашення позики, можна також віднести страхування ризику неповернення кредиту. Особливість застосування цього способу в кредитній практиці полягає в тому, що сто­ронами в договорі цього виду страхування є страхова компанія і позичаль­ник. Договір страхування набуває чинності з дати отримання стовідсот­кової страхової премії на розрахунковий рахунок страховика. Окрім того, дотримання принципу забезпечення кредитної вартості унеможливлює необґрунтоване зростання грошової маси та підвищення рівня інфляції, які можуть мати місце при створенні кредитом засобів обігу (кредитної емісії).

Більш складним є питання про принцип цільової спрямованості або цільового використання кредиту. У попередній період принцип строко­вості був жорстко пов’язаний з цільовим призначенням кредиту. Пла­нова організація народного господарства давала змогу виділити основні об’єкти банківських позичок, тобто матеріальні цінності та витрати, на утворення або для здійснення яких надаються кредити, і залежно від цьо­го нормативно диференціювати й регламентувати режим, строки, плату та інші умови кредитування. Однак уже задовго до розпаду СРСР намітив­ся перехід до укрупнення цих об’єктів і до заміни «кредитування об’єкта кредитуванням суб’єктів», спрямований на підвищення ролі госпрозра­

*Частина ІІ.* ***Кредит***

хунку та створення простору для ініціативності підприємств (позички на поповнення нестачі обігових коштів і навіть на всю сукупну потребу в по­зикових коштах).

Зараз неможливо ігнорувати той факт, що окремі види кредитних операцій за своїми особливостями фактично виключають можливість детальної регламентації заздалегідь встановленого конкретного цільо­вого призначення кредиту (наприклад, кредити овердрафт, у тому чис­лі з використанням платіжних карток). Однак це не означає абсолютно необмеженого визначення цілей використання позикових коштів пози­чальником. Так, у наведеному прикладі цілі використання кредитних коштів обмежені, як мінімум, правовим режимом відповідного картко­вого рахунку.

Слід зазначити, що Національний банк України відстоює позицію, згідно з якою цільове використання кредиту є одним із принципів банків­ського кредитування і банк не лише наділений правом вимагати виконан­ня позичальником відповідного цивільного обов’язку, а й також має ви­конувати публічно-правові обов’язки щодо встановлення та забезпечення контролю за цільовим використанням кредиту, зокрема, при наданні кредитів овердрафт. Позиція Національного банку відповідає правилам, передбаченим ст. 348 Господарського кодексу України, та може бути ви­знана обґрунтованою, але реалізація вказаних вимог потребує більш чіт­кої регламентації цільової спрямованості різних видів кредитів у норма­тивному порядку або встановлення прямого обов’язку банків здійснювати таку регламентацію в договірному порядку із зазначенням винятків із за­гального правила. Однак при цьому слід враховувати, що банки ніколи не були наділені правом вимагати від позичальника досягнення певного господарського ефекту і це виходило за межі їх повноважень навіть у ра­дянський період.

Таким чином, ***принцип цільового характеру кредиту полягає у видачі позичених коштів та їхнього використання позичальником на чітко визначені в угоді потреби виробничого або споживчого ха­рактеру.*** Зазвичай в кредитній угоді зумовлюється конкретна мета ви­користання отриманої позики. Цільовий характер кредитних відносин передбачає вкладення позичкових коштів на конкретні цілі, зумовлені кредитним договором, – у певні господарські процеси, проекти, підпри­ємства тощо. За допомогою такої умови кредитор не тільки контролює дотримання кредитного договору, але також і отримує впевненість в по­верненні позики і процентів, тобто виконання цього принципу виступає додатковим забезпеченням кредиту. Кредит надається позичальнику здебільшого на конкретну ціль, а не тому, що у нього виникла нагальна потреба у коштах.**456 457**

*Розділ 8.* ***Форми, види і роль кредиту***

Порушення даного зобов’язання може стати основою для дострокового відкликання кредиту або введення підвищеного (штрафного) позичкового проценту. Від дотримання цього принципу значною мірою залежить сво­єчасність повернення позички, бо тільки реалізація цілі, на яку одержано кредит, може забезпечити необхідні грошові кошти для погашення боргу.

***Диференційованість кредиту – принцип, який означає зважений підхід з боку комерційного банку до різних категорій потенційних по­зичальників.*** Кредит має надаватися тим суб’єктам господарювання, які спроможні своєчасно його повернути. Ще до недавнього часу застосування диференційованого підходу за кредитування означало оцінку підприємств за рівнем виконання ними основних планових показників. Нині диферен­ційованість кредитування здійснюється на основі показників кредитоспро­можності позичальника, які дають змогу оцінити фінансовий стан підпри­ємства і бути впевненим у здатності та готовності позичальника повернути цю позику в зумовлений договором строк. Ці якості потенційних позичаль­ників визначають шляхом аналізу їх балансів з погляду забезпеченості гос­подарства власними джерелами коштів, ліквідності, рівня рентабельності не тільки на дату оформлення кредитної угоди, а й у подальшій діяльнос­ті. Такий аналіз оцінки кредитоспроможності позичальника здійснюється банками заздалегідь (до укладання кредитного договору) і дає можливість певною мірою знизити ризик несвоєчасного повернення позички.

Оскільки кредитна вартість перерозподіляється між суб’єктами кредит­них відносин, кредит повинен надаватися лише тим позичальникам, які в стані його повернути вчасно і з приростом кредитної вартості. Диференціація потенційних позичальників повинна здійснюватися на основі показників пла­тоспроможності та фінансового стану боржника, які відображають готовність позичальника повернути кредит у встановлений кредитним договором строк. Ступінь кредитоспроможності позичальника являється показником кредитно­го ризику банку, пов’язаного з конкретним клієнтом. Тому диференційований підхід кредиторів до позичальників дозволяє регулювати кількість платіжних засобів, необхідних сфері обігу і виробництва через мінімізацію кредитного ризику. Принцип диференційованого підходу до позичальників доцільно ре­алізовувати не лише з позиції їх кредитоспроможності, але і спеціалізації та умов господарювання, які чинять прямий вплив на окупність кредитів.

Практична реалізація цього принципу залежить від особистих інтересів конкретного комерційного банку і загальної централізованої політики дер­жави. Суттєвою ознакою принципу диференційованості кредитування в су­часних умовах є перехід від кредитування об’єкта до кредитування суб’єкта.

Охарактеризовані вище принципи взаємопов’язані й означають, що банківський кредит надається суб’єктам кредитування всіх форм власнос­ті у тимчасове користування на умовах, передбачених кредитним догово­ром, з відповідною сплатою відсотків за його користування. Таким чином,

*Частина ІІ.* ***Кредит***

всі зазначені принципи організації кредитних відносин мають забезпечи­ти дотримання головного принципу – збереження основної суми кредиту за виконання банком кредитних операцій.

***8.5. Кредитний ризик та способи його мінімізації***

Кредиту як економічній категорії притаманна специфічна риса – можливість виникнення ймовірності неповернення боржником кредито­ру основної суми позики та відсотків за нею. За таких обставин у практиці організації кредитних взаємин кредитора із позичальником може виник­нути ризикова ситуація, коли кредит втрачає свої специфічні ознаки: платності, зворотності та строковості. Окрім того, така ситуація є прин­циповим порушенням стадій руху кредиту у розширеному відтворенні. Саме тому у теорії та практиці кредитних взаємин виокремлюють поняття кредитного ризику.

Досить цікавою є ентомологія слова «ризик», яке у будь-яких народів та в багатьох мовах найчастіше пов’язують з усвідомленням можливості небезпеки в різних сферах соціально-економічної діяльності та буття. На це вказують словники іноземних мов та дослідження вчених. Так, напри­клад, Вольф-Рудігер Гейльман вказує на латинське походження термі­ну «resecum», що означає «небезпека», «скала». Гейне Браун підкреслює арабське походження слова «ризик» та його запозичення італійцями. Ві­тчизняний вчений М. Клапків, досліджуючи ентомологію слова «ризик» в різних наукових джерелах, порівнює відповідні ієрогліфні знаки китай­ської та японської мови і підкреслює кореневу подібність термінів «ри­зик», «нещастя», «страхування». В українській мові слово «ризик» також пов’язують з усвідомленою можливістю небезпеки. Ризик» як історична ка­тегорія виник на початку епохи цивілізації, його походження пов’язується з відчуттям страху, небезпеки, нещастя, знищення і для кількісної оцінки ризику використовує статистичний метод, згідно з яким критеріями ризи­ку є середнє квадратичне відхилення та коефіцієнт варіації.

Існують також визначення, які поряд з небезпекою, можливістю не­вдачі передбачають існування альтернативного варіанта. Ризик – це мож­ливість помилки або успіху того чи іншого вибору в ситуації з декількома альтернативами. Однак якщо ризик був би пов’язаний тільки з негатив­ними результатами господарської діяльності, то у економічного агента не було б потреби ризикувати. Хоча наслідки ризику частіше всього прояв­ляються у вигляді втрат або неможливості одержання очікуваного при­бутку, проте ризик – це не тільки небажані результати прийняття рішень. При певних варіантах підприємницьких проектів існує не тільки небез­**458 459**

*Розділ 8.* ***Форми, види і роль кредиту***

пека не досягти наміченого результату, але і ймовірність перевищити очікуваний прибуток. В цьому і полягає підприємницький ризик, який характеризується поєднанням можливості досягнення як небажаних, так і особливо сприятливих відхилень від запланованих результатів.

Дуже важливою для філософського та загальноекономічного розу­міння ризику є теорія Ф. Кнайта, згідно з якою ризик – це результат будь- якої діяльності, який можна виміряти за допомогою методів теорії ймо­вірності й закону великих чисел. Якщо подібних розрахунків виконати неможливо, то даний результат діяльності є непевністю. За концепцією цього американського економіста ризик пов’язується з невизначеністю, яка є джерелом виникнення прибутку, і яку можна технічно виміряти й оцінити за допомогою методу пробабілістичних (імовірнісних) розра­хунків.

Аналіз праць економістів дозволив виділити домінування двох підхо­дів: 1) «ризик» та «невизначеність» є тотожними поняттями; 2) розмеж­ування понять «ризик» та «невизначеність». Втім поняття «ризик» та «невизначеність» не є тотожними, але є такими, що тісно взаємопов’язані один з одним: стан ризику виникає в разі невизначеності, тобто ризик – це ймовірність недоотримання наміченого результату через здійснення будь- якої діяльності в рамках невизначеності, яка не дає можливість суб’єкту на сто відсотків бути впевненому про позитивний перебіг подій.

Приблизно до початку XVIII ст. величина ризику визначалася з ви­користанням методів теорії ймовірності; у XVII–XIX ст. вченими обґрун­товано закон великих чисел та основні процедури статистики, а поняття «невизначеність» стало ключовим в теорії ризику. У 1900–1930 рр. по­няття «ризик» закріпилося в науковому обігу та в публіцистиці, було ви­знано як невід’ємну складову будь-якої підприємницької діяльності, яка здійснюється в умовах невизначеності. Вже починаючи з 30-х років мину­лого століття почали з’являтися методики, наукові дослідження з перед­бачення, аналізу і моніторингу ризику, тобто з’являються перші спроби управляти ним. Одними з перших на необхідність обліку ризику та неви­значеності при побудові економічних моделей вказали Джон фон Нейман і Оскар Моргенштерн. В цей же час результати досліджень намагаються застосувати на практиці. У 1940 р. державна британська авіакомпанія вперше в історії почала збирати статистику авіаційних випадків і ката­строф за спеціально затвердженим стандартним форматом.

Стосовно кредитного ризику, слід відзначити декілька моментів. По- перше, кредитний ризик входить до фінансового ризику і тісно пов’язаний з процентним, валютним, галузевим та іншими ризиками банківської ді­яльності. Так, неповернення кредитів викликає збільшення ризику лік­відності та ризику банкрутства банку. По-друге, кредитний ризик для

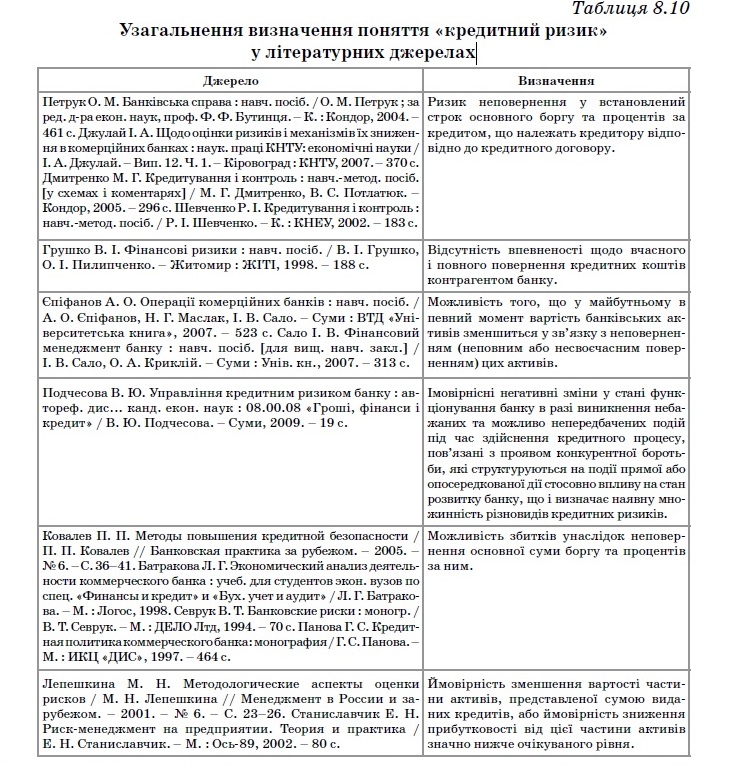
*Частина ІІ.* ***Кредит***

банку загострюється у зв’язку з тим, що банки позичають не свої власні кошти, а кошти вкладників і кредиторів. По-третє, рівень ризику постій­но змінюється. Це відбувається тому, що як банки, так і їх клієнти оперу­ють в економічному, політичному і соціальному динамічному оточенні, де умови постійно змінюються.

У наукових джерелах представлено значний спектр визначень кре­дитного ризику, які в узагальненому вигляді наведені у таблиці 8.10.

*Таблиця 8.10*

**Узагальнення визначення поняття «кредитний ризик» у літературних джерелах 460**



На основі теоретичного узагальнення дослідження поняття «кредит­ний ризик» можна визначити таке:

– відсутній єдиний підхід до визначення сутності поняття «кредит­ний ризик»;

– переважна більшість науковців при визначенні оперують поняттям де­фолту позичальника або його нездатністю виконати умови кредитної угоди як єдиного його джерела. Це призводить до того, що з визначення виключаються фактори, що призводять до його появи, але не викликані дефолтом, насамперед, це стосується внутрішніх факторів ризику;

– при визначенні сутності кредитного ризику наводяться різні джере­ла його виникнення – кредитна операція, фінансова угода, кредит­ний договір тощо.

Отже, ***під кредитним ризиком розуміють ризик невиконання по­зичальником початкових умов кредитної угоди, тобто неповернен­ня (повністю або частково) основної суми боргу і процентів за ним у встановленні договором строки.***

Існує чимало підходів до класифікації кредитних ризиків, їх класифі­кують за різними ознаками (табл. 8.11.).

Таблиця 8.11

**Класифікація кредитних ризиків**



Використовуючи поняття кредитного ризику щодо кредитної опера­ції, слід розрізняти терміни:

– індивідуальний кредитний ризик (ризик конкретного позичальни­ка, ризик за конкретною кредитною угодою);

– портфельний кредитний ризик (ризик кредитного портфеля).

*Частина ІІ.* ***Кредит***

***Індивідуальний кредитний ризик*** може виникати з різних причин, але в будь-якому випадку для кредитора він означає загрозу втрати чи часткової втрати коштів, наданих у користування. Досить важливо, щоб кредитор вчасно виявив, що саме викликає появу такого стану, адже в майбутньому від цього залежатиме його прибутковість.

Більшість науковців розподіляють фактори, які впливають на індиві­дуальний кредитний ризик, на зовнішні та внутрішні.

Слід зазначити, що *фактори, які мають зовнішній характер,* пере­бувають за межами контролю з боку кредитора. Останній не може бути впевненим щодо результатів майбутніх подій, що можуть вплинути на нього, та часу їх виникнення. Реалізація певного зовнішнього фактора ризику може поставити під загрозу безперервність діяльності кредитора. Тому в процесі аналізу ризиків кредитор в обов’язковому порядку пови­нен враховувати можливість виникнення екстремальних обставин. Таким чином, кредитор повинен розробити відповідні нагальні заходи у формі плану дій на випадок кризових обставин, який підлягає регулярному оновленню і тестуванню. Такі плани дій є невід’ємною складовою меха­нізмів контролю за ризиками кредитних операцій.

*Фактори, що мають внутрішній характер,* пов’язані з помилка­ми персоналу, допущеними в ході оформлення кредитної документації та при оцінці кредитоспроможності позичальника, порушеннями поса­дових інструкцій і помилками, закладеними в самих правилах кредиту­вання.

Внутрішні фактори залежать від кредитної діяльності кредитора, ві­дображають його політику у сфері кредитування і включають:

– неправильну оцінку ризиків, пов’язаних з позичальником;

– порушення принципів кредитування;

– відсутність належного контролю за процесом кредитування;

– помилки в юридичному оформленні кредитних угод;

– неефективні дії та шахрайство персоналу тощо.

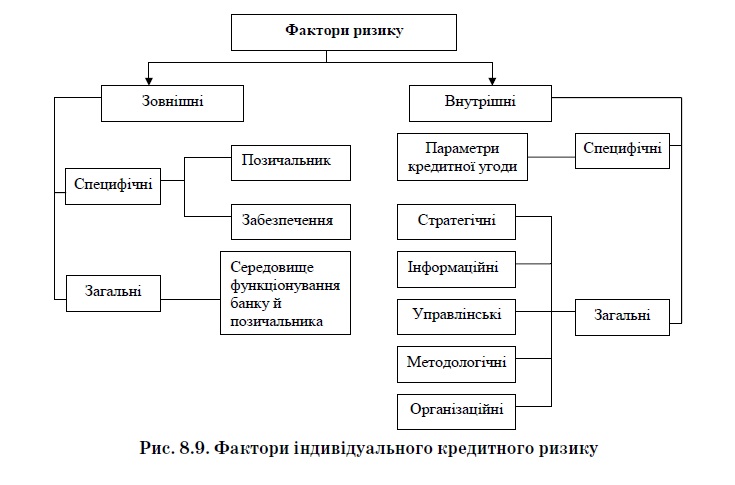
У цьому випадку необхідно запроваджувати процедури та заходи щодо попередження ситуацій, викликаних внутрішніми причинами. Кре­дитор на регулярній основі має здійснювати моніторинг ризиків для за­безпечення обґрунтованого та надійного взаємозв’язку між загальними параметрами його ризиків та капіталом, фінансовими ресурсами і фінан­совими результатами через відповідні механізми контролю.

Узагальнюючи розробки науковців, при класифікації факторів інди­відуального кредитного ризику доцільним є використання поділу на вну­трішні та зовнішні, але при цьому слід розподіляти їх на загальні та спе­цифічні, як це представлено на рисунку 8.9.

Специфічні зовнішні фактори включають ті з них, що визначають можливість прояву індивідуального кредитного ризику, не пов’язаного **462 463**

*Розділ 8.* ***Форми, види і роль кредиту***

з впливом на позичальника зовнішнього середовища, та характеристики забезпечення за кредитом.



Для їх характеристики можна використовувати класифікацію факто­рів індивідуального кредитного ризику, наведену у таблиці 8.1216.

Специфічні внутрішні фактори включають параметри кредитної уго­ди, що визначаються у процесі структурування кредиту.

Процес структурування кредиту полягає у відпрацюванні таких пара­метрів, які відповідали б потребам клієнта та мінімізували індивідуаль­ний кредитний ризик банку, забезпечуючи умови своєчасного погашення кредиту.

Характеристики кредитного продукту, що входять до складу внутріш­ніх специфічних факторів кредитного ризику, визначають істотну їх час­тину. Визначаючи параметри кредитних продуктів, кредитну політику, методи просування продуктів, спрямовані на певну аудиторію, кредитор самостійно визначає свій профіль ризику.



Характеристику загальних зовнішніх факторів індивідуального кре­дитного ризику представлено у таблиці 8.13.

*Таблиця 8.13*

**Характеристика зовнішніх загальних факторів індивідуального кредитного ризику**

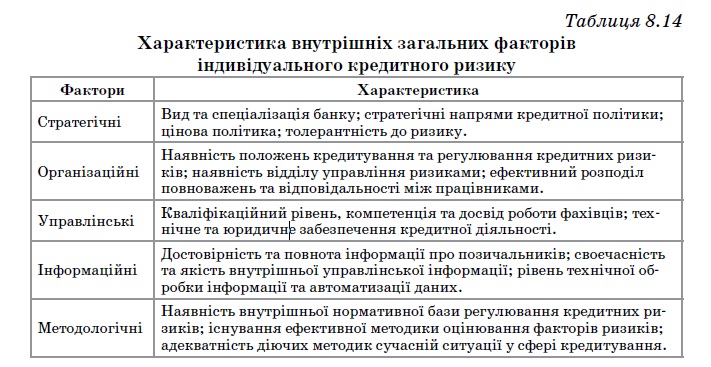


Склад загальних внутрішніх факторів індивідуального кредитного ризику та їх характеристика представлена в таблиці 8.14. **465**

*Розділ 8.* ***Форми, види і роль кредиту***

*Таблиця 8.14*

**Характеристика внутрішніх загальних факторів індивідуального кредитного ризику**

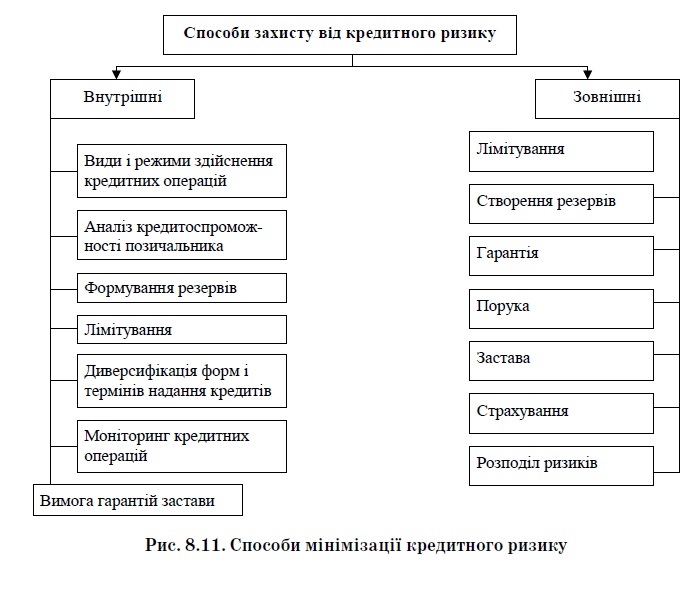


Узагальнивши підходи науковців до структуризації факторів портфель­ного кредитного ризику та враховуючи, що він зумовлений факторами ін­дивідуального кредитного ризику, оскільки похідний від нього, і власними факторами, до яких слід віднести можливість концентрацій, фактори порт­фельного кредитного ризику можна зобразити таким чином (рис. 8.10).



Формуючи кредитний портфель, слід дотримуватися певного рівня концентрації, оскільки кожен банк працює в певному сегменті ринку й спеціалізується на обслуговуванні певної клієнтури. При цьому надмір­на концентрація значно підвищує рівень кредитного ризику. Відповідно, визначення оптимального співвідношення між рівнями диверсифікації та концентрації кредитного портфеля банку є завданням, яке повинен ви­рішувати менеджмент кожного банку, залежно від обраної стратегії, мож­ливостей та стану зовнішнього середовища.

Концентрація кредитного портфеля є поняттям, протилежним за змістом диверсифікації. Концентрація кредитного портфеля озна­чає зосередження кредитних операцій банку в певній галузі чи групі взаємопов’язаних галузей, на географічній території, або кредитування певних категорій клієнтів. Концентрація, як і диверсифікація, може бути галузевою, географічною і портфельною. Вибір способів мінімізації кре­дитного ризику можна навести у вигляді схеми (рис. 8.11).



Отож, при реалізації кредитних взаємин кредитор неодмінно має здійснювати управління ризиком. Для мінімізації кредитного ризику банк може здійснювати значну кількість заходів, забезпечуючи найопти­мальніший вплив на ризик. Як показано на рис. 8.11, виділяють внутріш­ні і зовнішні способи зниження ризику.

Внутрішні способи мінімізації кредитного ризику досить різноманіт­ні та стосуються в основному внутрішньобанківського кредитного менедж­менту. Основними серед них є: оцінка кредитоспроможності позичальни­ка, лімітування, нормування, диверсифікація, створення резервів.

Лімітування – це встановлення ліміту, тобто верхньої межі обсягів коштів, які надаються у позику одному клієнту.

Нормування кредитів має дві форми. Перша застосовується тоді, коли кредитор відмовляється надати позику позичальнику на будь-яку суму, на­віть за умови, що позичальник погоджується платити вищу процентну став­ку. Друга має місце тоді, коли кредитор готовий надати позику, але обмеж­ує її розмір до суми, яка менша за ту, що хотів би отримати позичальник.

Створення резервів на покриття ймовірних втрат за кредитними опе­раціями являє собою ще один спосіб зниження ступеня ризику. В Україні формування таких резервів є обов’язковим.

Одним із найпоширеніших способів зниження рівня ризику (за кордо­ном) є страхування кредитних ризиків. Його сутність полягає в тому, що кредитор готовий відмовитися від частини доходів, аби уникнути ризику.

Ще одним способом є гарантія. Це письмове зобов’язання третьої сто­рони сплатити борг у разі відмови від сплати позичальником.

Таким чином, кредитний ризик як поняття постійно розвивається, збагачується за змістом у зв’язку з розвитком самої науки та предмету до­слідження. Ризик повинен чітко тлумачитися як імовірність (можливість) відхилення фактичних результатів від бажаного (очікуваного) результату в діяльності людини. Сучасне управління ризиками представляє безпе­рервний, всеохоплюючий процес збору інформації та прийняття рішення, що стосуються причин, форм прояву, методів попередження ризикових подій та подолання їхніх наслідків у процесі діяльності установи з най­меншими втратами для бізнесу і середовища.

***8.6. Роль кредиту у ринковій економічній системі***

Розгляд наукових підходів щодо визначення ролі кредиту в економіч­ному середовищі дає підстави зробити висновок, що в теорії сформувались такі три підходи щодо функціональної ролі кредиту в економіці.

В рамках *першого підходу* вчені розглядають кредит як негативне явище і вважають, що він не здійснює впливу на економіку. Представни­ки даного підходу (А. Сміт, Д. Рікардо, Ж. Сей, Ф. Бастіа, Д. Мак-Кулох

*Частина ІІ.* ***Кредит***

та ін.) стверджували, що кредит, так само, як і гроші, – технічна катего­рія; він не впливає на економічний процес; це лише перехід коштів від одного до іншого; він не в стані змінити товарний світ, лише може допо­могти капіталу перейти в руки більш «хороших» підприємців; має тільки мікроекономічне значення для інвестора, у якого з’являється можливість інвестувати за допомогою кредиту понад власні джерела; не є капіталом і не створює ніякого капіталу; впливає лише на ціни, але не на виробни­цтво; не може створити капітал із нічого та підвищити виробничі сили економіки; виступає причиною криз.

*Другий підхід* полягає у тому, що кредит володіє колосальною силою впливу на економічний розвиток. Представники цієї точки зору стверджу­ють, що кредит – це «винахід генія» (Дж. Ло, Н. С. Мордвінов, Г. Макле­од, А. Ган і Й. Шумпетер, Дж. Кейнс та Р. Гоутри, Л. Лернер, П. Самуель­сон, Е. Хансен, С. Харріс, Р. Голдсміт, Х. Дугел, Д. Кример, С. Кузнец, М. Фрідмен, А. Бернс, Ж. Рюефф, О. Файт, Дж. А. Гобсон, Р. Гільфер­динг, Ш. Коклен, І. І. Кауфман та ін.), випереджає повільну дію нагро­мадження і збереження, майже миттєво примножує капітал, виступає вирішальною силою: виробництво може бути організовано тільки за допо­могою кредиту (зростає із умов відтворення та сприяє його розширенню). Г. Маклеод вважав, що банки – це «фабрики» кредиту. А перший із росій­ських економістів, який спеціально розробляв проблеми кредиту, адмірал Н. С. Мордвінов, перераховуючи переваги для Росії від установ банків та використання кредиту, відносив до них ріст національного багатства, гос­подарське процвітання всіх районів країни, розвиток міст, промисловості та торгівлі, ріст національного доходу, впорядкування грошового обігу і державних фінансів, підвищення добробуту всього населення і повне ви­користання всіх багатств.

Н. Х. Бунге, І. І. Кауфман вважали, що кредит збільшує багатство, він прискорює і забезпечує неперервність кругообігу капіталу, за його допомогою зростає капітал. Крім того, кредит – ядро економічного роз­витку і сутності економічного чуда, так само, як і гроші, – основний еле­мент розвитку. Він – умова підйому і обов’язкова причина економічного розвитку, додаткове виробниче джерело суспільства, разом з машинним виробництвом і ціною як засіб управління виробництвом – один із стов­пів сучасної економіки. Кредит розширює виробничі потужності, пере­дає і створює купівельну здатність, мобілізує засоби, концентрує дрібні заощадження для фінансування значно більших розмірів, використову­ється для подолання тимчасових фінансових труднощів, збільшує роз­мір засобів обігу і прискорює їх рух, збільшує стабільність валют, сприяє розвитку кон’юнктури, дозволяє підприємству розміщувати його власні ресурси на ринку, не залежить від обсягу заощаджень і має капіталоутво­рюючий ефект. **468 469**

*Розділ 8.* ***Форми, види і роль кредиту***

*Третій підхід* полягає в тому, що кредит грає помірну роль в еконо­міці. Деякі автори, досліджуючи роль кредиту в економіці, вплив його на реальний сектор економіки, відзначають його активну роль в формуван­ні криз (М. Керрі, А. Галлатин, В. Ленгтон, К. Жюгляр, Дж. С. Мілль, Дж. Мілльс, А. Маршалл та ін.).

Дослідники (в 50–60-х рр. XIX ст.) підкреслювали зв’язок між масш­табами кредитних операцій і циклічними змінами обсягів виробництва: надмірне розширення кредиту генерує фіктивний проміжний попит, який деформує реальну картину і примушує підприємців приймати не­правильні рішення в ринковій стратегії. Розширення кредиту викликає збільшення замовлень і запасів, тобто невиправдані вкладення в оборот­ний капітал за рахунок залучених ресурсів. В кінцевому підсумку руйну­ється зв’язок між попитом і пропозицією, що породжує економічну кризу. До кінця XIX ст. роль кредиту в формуванні економічної кризи поступово була переосмислена (М. Туган-Барановський). На думку Н. Х. Бунге, в поглядах про кредит необхідно вивільнитися від крайностей – як від слі­пої віри в творчу силу кредиту, так і від скептицизму, заперечення корис­ті кредиту, від його оцінки як однозначного джерела криз в економіці.

В рамках даного підходу вчені (С. Ю. Вітте, В. П. Ідельсон, К. Маркс, Е. Я. Брегель, І. А. Трахтенберг, І. В. Левчук, П. А. Пессель та ін.) ви­ходять із того, що кредит не шкодить економіці і не покращує товарне за­безпечення, оскільки навіть при додатковому кредиті обсяги реальних капіталів від нього не залежать. Він має значну, але не магічну владу і слугує лише дозволом на використання чужого капіталу, збільшує неіс­нуючий капітал, а суму використовуваного капіталу. Окрім того, не має виробничої сили, хоча без нього не можуть знайти повного застосування уже існуючі виробничі сили; не створює капітал, але з його допомогою приводиться в рух; разом з грошима, в залежності від стану їх стійкості, може визначити як підйом, так і кризу.

Дослідження статики кредитних відносин виявило в теорії та практи­ці наявність значної кількості методологічних підходів до кредиту. Плю­ралізм зумовлений особливостями кожного із етапів в розвитку економіч­ної системи; економічними, соціальними і політичними процесами, які відбуваються в рамках національних і світової економік; відмінностями в методологічних підходах представників різних шкіл та напрямків еконо­мічної теорії.

У теорії кредиту можна виділити три існуючі характеристики його ролі. Зокрема, кредит:

1) виступає негативним початком і не здійснює вплив на економіку;

2) є «винаходом генія», здійснює значний вплив на економічний розвиток.

3) відіграє помірну роль.

*Частина ІІ.* ***Кредит***

Дані підходи до функціональної ролі кредиту в економіці свідчать не лише про різноманітність суджень, що склалися, але і про спірність багатьох тез всередині кожної із цих трьох груп. У конкретний період економічного розвитку змістовна сторона кредиту чинить вплив на його функціональне призначення. Починаючи з 30-х рр. XX ст., дослідники кредитних відносин першочергову увагу зосередили на функціональному аспекті кредиту, розглядали його як інструмент регулювання.

Кредит виступає об’єднаним грошовим потоком, за допомогою яко­го суспільство отримує додатковий економічний ефект. В умовах вільної конкуренції роль кредитних взаємин проявляється в сприянні концентра­ції та централізації капіталу. Кредит слугує основою перерахованих про­цесів, сприяє перетворенню приватних підприємств в акціонерні товари­ства, а також утворенню монополій. Тим самим кредит сприяє якісному розвитку ринкових відносин, переходу їх на новий організаційний рівень.

На сучасному етапі процес концентрації та централізації капіталу, в тому числі банківського, в промислово розвинутих країнах продовжуєть­ся. Водночас в постсоціалістичних державах в транзитивний період кре­дит сприяє децентралізації економіки і розвитку ринкових відносин че­рез процес акціонування державних підприємств і фінансово-кредитних інститутів. Окрім того, участь кредиту в становленні ринку в певній мірі реалізується через програми пріоритетного кредитування недержавних форм господарювання. З цього випливає, *що кредит відіграє важливу ба­гатофункційну роль в розвитку національної та світової економіки.* Це знаходить свій вияв в такому.

*По-перше,* за допомогою кредиту розширяються масштаби функціоную­чого капіталу. Останній набуває еластичність і мобільність, здатність швид­ко переміщуватися від одних підприємств, галузей, регіонів, країн до інших.

*По-друге,* прискорюючи процес концентрації і централізації капіталу, кредит стимулює розвиток виробничих сил, сприяє прискоренню науково- технічного прогресу, підвищенню темпів розвитку та ефективності економіки.

*По-третє,* кредит забезпечує неперервність кругообігу капіталу, об­слуговує процес реалізації вироблених товарів, що особливо важливо на етапі становлення ринкових відносин.

*По-четверте,* кредит полегшує процес переливу капіталу із одних га­лузей в інші, активно впливає на обсяг і структуру грошової маси, платіж­ного обороту, на швидкість обігу грошей.

*По-п’яте,* кредит сприяє поглибленню міжнародного розподілу пра­ці, вивозу капіталу і його зустрічному (перехресному) руху, прискоренню розвитку виробництва в державах, що імпортують капітал.

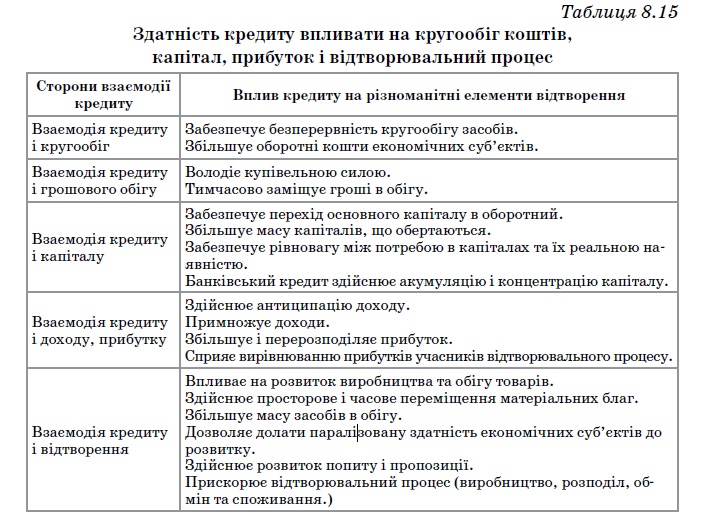
Окрім того, кредит в силу своїх об’єктивних якостей був і залишається значною економічною силою, яка сприяє економічному і соціальному про­гресу. Системотворча сила кредиту – це не абиякесь абсолютне явище, це його **470 471**

*Розділ 8.* ***Форми, види і роль кредиту***

сильна сторона, здатність об’єктивно здійснювати позитивний вплив на еко­номіку. Загалом такий вплив можна представити таким чином (табл. 8.15).

*Таблиця 8.15*

**Здатність кредиту впливати на кругообіг коштів, капітал, прибуток і відтворювальний процес**



Одним із проявів ролі кредиту в економічному середовищі є його вплив на безперервність процесів виробництва і реалізації продукції. За­вдяки наданню позикових коштів для задоволення тимчасових потреб відбуваються «припливи» і «відпливи» коштів позичальників, що спри­яє подоланню затримки відтворювального процесу, його прискоренню та забезпечує безперервність. Кредит відіграє важливу роль у задоволенні тимчасової потреби в коштах, яка може бути зумовлена сезонністю вироб­ництва і реалізації певних видів продукції.

Значна роль кредиту також і в розширенні виробництва. Позикові ко­шти сприяють збільшенню запасів і витрат, що необхідні для розширення виробництва і реалізації продукції; а також використовуються для збіль­шення основних фондів.

Окрім того, кредит у сфері грошового обігу забезпечує надходження готівки та їх вилучення з обігу через банки на кредитній основі. Таким чином, кредит відіграє важливу роль в утворенні коштів для готівкового і безготівкового обігу, забезпечує безперебійність безготівкового.

*Частина ІІ.* ***Кредит***

Особливо важлива роль кредиту в умовах функціонування непо­вноцінних грошей – грошей нерозмінних на дорогоцінний метали. Це пов’язане зі збільшенням грошової маси за функціонування неповноцін­них грошей на основі кредитних відносин.

Ґрунтуючись на тому, що в сучасних умовах інфляція є постійним явищем в економіці, беззаперечно зростає роль кредиту. Регулювання грошової маси в обігу здійснюється за допомогою кредиту, що забезпечує підтримку стабільної купівельної спроможності грошової одиниці.

Зміни в умовах розвитку економіки у зв’язку з переходом від адміні­стративно-командної до ринкової економіки посилюють роль комерційно­го та іпотечних кредитів. Це у свою чергу дає можливість застосовувати кредит як додаткове джерело капіталовкладень. Збільшення і розвиток акціонерного капіталу викликали розширення кредитних операцій з цін­ними паперами й, особливо, кредитування під заставу цінних паперів. У ринковій економіці роль кредиту найбільше виявляється в оптимізації пропорцій суспільного відтворення.

Таким чином, за допомогою кредитного механізму досягається само­регуляція економічної системи, вирівнюється норма прибутку за різними галузями народного господарства тощо. Кредит сприяє концентрації та централізації капіталу. Надзвичайно важливою роль кредиту є у забезпе­ченні науково-технічного прогресу та обслуговуванні інноваційного про­цесу. Кредит є важливим джерелом фінансування капітальних вкладень. Отже, можна виокремити напрями, в яких зростає роль кредиту (рис. 8.12). **472**



Позитивна роль кредиту виявляється шляхом проведення ефективної грошово-кредитної політики, яка в сучасних умовах полягає у використан­ні жорстких заходів з регулювання обсягу кредитних і грошових операцій. Особливо важливе значення має підтримка стабільності і стійкості націо­нальної грошової одиниці та захист інтересів позичальників і кредиторів.

Роль кредиту виражає результати функціонування кредитних відно­син в економіці і визначається конкретними сферами їхнього застосуван­ня. Тому *основними факторами, що визначають цю роль,* є такі:

1. Кредит виступає найбільш мобільним і гнучким джерелом коштів для забезпечення потреб підприємств, що сприяє організації безперебій­ного виробничого процесу та економічному зростанню.

2. Кредит дозволяє господарюючим суб’єктам здійснювати інвестиції в основний капітал ще до того, як будуть нагромаджені у необхідних об­сягах власні ресурси, що сприяє розміщенню і модернізації виробництва випуску нових видів продукції.

3. Кредит, що надається на споживчі потреби приватних осіб, розши­рює платоспроможний попит на ринку, що стимулює як розвиток вироб­ництва, так і підвищення життєвого рівня населення.

4. Кредит, що виступає основою залучення коштів державою, дозво­ляє уникнути прямого емісійного покриття бюджетних витрат, сприяючи підтриманню фінансової стабільності економіки та раціональному вико­ристанню державних коштів.

5. Кредит є важливим інструментом регулювання економіки, що ви­ражається у проведенні центральним банком відповідної монетарної по­літики, спрямованої на розширення чи обмеження його кредитних опера­цій із комерційними банками.

Слід мати на увазі, що роль кредиту, сфера його застосування не є не­змінними та стабільними, оскільки зі зміною економічних умов у країні відбувається і зміна ролі кредиту та сфери його застосування.

Таким чином, роль кредиту характеризується результатами засто­сування для економіки загалом і населення зокрема. Кредит впливає на процеси виробництва, реалізації та споживання продукції, а також на сферу грошового обігу.

***8.7. Розвиток кредитних відносин в економіці України***

Перші ринкові зміни в кредитних відносинах відбулися вкінці 80-х рр. у процесі корінної перебудови управління економікою. Уже у 1989 р. в Україні почали формуватися комерційні та кооперативні бан­ки. Створювались вони на акціонерних або пайових засадах в основному підприємствами та організаціями певної галузі економіки для вирішення своїх нагальних проблем. Саме з виникненням цих банків почали відбува­тися серйозні зміни у кредитних відносинах.

*Частина ІІ.* ***Кредит***

Загалом у розвитку кредитних відносин в Україні за час незалежності можна виділити щонайменше чотири періоди.

***Період І – 1991–1992 рр.*** – період становлення нового типу кредит­них відносин на базі соціалістичних форм і видів кредитування. Зростан­ня обсягів наданих кредитів відбувається шляхом розширення переліку суб’єктів кредитних відносин, в умовах відсутності досвіду ринкових від­носин з позичальниками та сформованого правового поля. Саме в цей пе­ріод відновлюється істинна сутність кредиту як самостійної економічної та базової категорії в кредитному механізмі, припиняється безповоротне фінансування видатків бюджету, надання кредитів збитковим господар­ствам, а також на цілі, які не відповідають внутрішній природі кредиту і принципам комерційної діяльності.

Передусім змінювався склад як кредиторів, так і позичальників. Основними кредиторами ставали комерційні банки, у тому числі й колиш­ні державні, які з часом акціонувались. А позичальниками все частіше ставали колективні і приватні підприємства та окремі громадяни. Пози­чальниками були й підприємства державної форми власності. До цих двох учасників кредитної угоди нерідко долучався третій – страховик, гарант, поручитель. Значні зміни відбувались у формах і видах кредитів, й осо­бливо у методах кредитування.

Якщо в основі кредитування раніше були численні окремі об’єкти, передбачені за радянських часів банківськими інструкціями, під які на­давалися позички, то банки «нової хвилі» основну увагу почали надавати суб’єкту, який бажає отримати позичку, його кредитоспроможності, тур­буючись насамперед про свої доходи і повернення кредиту. Кредитоспро­можність стала одним із найважливіших принципів кредитування.

Докорінно змінилось розуміння принципу забезпеченості кредиту. Якщо раніше кредит видавався під його забезпечення товарно-матеріаль­ними цінностями та витратами виробництва без нотаріального оформлен­ня цього забезпечення, то комерційні банки почали здійснювати кредиту­вання за умови дотримання принципу забезпечення повернення кредиту в установлений строк. Таким забезпеченням стали страховий поліс, пору­ка чи гарантія третіх осіб, перевідступлення дебіторської заборгованості, застава майна тощо.

Замість досить складного порядку кредитування, який передбачав значні особливості для підприємств окремих галузей чи підгалузей еконо­міки, кредити почали надаватись здебільшого на покриття дефіциту обо­ротного капіталу підприємств. Їх відносини з банками з постійних стали епізодичними, дискретними.

***Період ІІ – 1993–1999 рр.*** – це період значного зменшення обсягів наданих кредитів та перехід до товарної форми кредитування. У лютому **474 475**

*Розділ 8.* ***Форми, види і роль кредиту***

1993 р. Національний банк України затвердив Порядок проведення бан­ками операцій з векселями, яким було встановлено особливості застосу­вання комерційного кредиту. У цей період практично призупиняється довгострокове інвестиційне кредитування. Фінансовий стан як суб’єктів господарювання, так і комерційних банків погіршується. На тлі зростан­ня попиту на кредити відбувається зростання відсоткових ставок. Най­критичнішого стану ситуація в банківській системі набуває в 1996 р. у період фінансової кризи.

***Період ІІІ – 2000–2008 рр.*** – період динамічного зростання обсягів кредитування в економіці України. Відбувається процес відновлення ін­вестиційного кредитування. Пік обсягів кредитів, наданих комерційними банками, – 2006–2008 рр. У цей період зростання кредитного портфеля відбувається на 60–80% щорічно (у 2006 р. – на 72% від попереднього року, у 2007 р. – на 80%, 2008 р. – на 63%). При цьому в структурі нада­них кредитів переважає частка кредитування юридичних осіб – 60–94%. Значне зростання обсягів кредитних ресурсів у 2008 р. пов’язане з пере­оцінкою кредитів в іноземній валюті внаслідок девальвації гривні. Саме на цьому етапі формується система парабанківських кредитних установ.

Ще у 2004 р. законами України «Про підприємства в Україні» і «Про цінні папери та фондову біржу» було легалізовано комерційний кредит, який з 1930 р. у Радянському Союзі був заборонений у внутрішньому обо­роті. У тому ж таки 2004 р. було визнано, що вексельний обіг в Україні має здійснюватися відповідно до Женевських (1930 р.) вексельних конвенцій. У лютому 2006 р. Національний банк України затвердив Порядок прове­дення банками операцій з векселями, яким було встановлено особливос­ті застосування цих конвенцій в Україні. Як уже зазначалося, комерцій­ний кредит може надаватись як з оформленням векселем, так і без такого оформлення. Останнє переважає, бо спочатку в Україні не було прийнято в повному обсязі вексельного законодавства та й обізнаність працівників банків та їх клієнтів з вексельним правом була недостатньою. У подальшо­му поширенню вексельного обігу заважала платіжна криза.

У той період однією з найсерйозніших проблем діяльності комерцій­них банків, які переважно кредитували малі підприємства, був дефіцит кредитних ресурсів у їх розпорядженні. Тому для розвитку своїх кредит­них операцій вони почали позичати ці ресурси у центральному і спеці­алізованих банках та їхніх клієнтів за досить високу плату. Це сприяло розвитку грошового ринку, зміцнювало засади комерційного розрахунку, на яких ґрунтується ринкова економіка. Особливо ринок міжбанківських кредитів пожвавився у 2006 р., коли почала працювати система електро­нних платежів, запроваджена Національним банком України, яка дає змогу дуже швидко проводити міжбанківські кредитні операції як на ре­гіональному, так і на міжрегіональному рівнях.

*Частина ІІ.* ***Кредит***

Через високий рівень мита за реєстрацію застави у нотаріальному порядку (а без такої реєстрації договір застави не міг набувати чинності) вона як вид забезпечення тривалий час майже не застосовувалась. Осно­вним видом забезпечення було страхування кредитів від неповернення, що й сприяло швидкому розвиткові страхового бізнесу. Коли у 2006 р. виключним видом діяльності страхових організацій закон визнав стра­хування, а інфляція знецінила їх страхові резерви, основним видом за­безпечення погашення кредитів стали гарантії і поруки, які надавались позичальникам одними банками для отримання кредитів в інших банках.

Інфляційні очікування населення у 2006 р., з одного боку, виклика­ли різке зростання цін, а з іншого – знецінення капіталів комерційних банків, вкладів населення в банки, які завжди є основним джерелом фор­мування їхніх кредитних ресурсів. Так, у листопаді 2007 р. індекс спо­живчих цін (ІСЦ) в Україні підвищився на 15,2%, що стало рекордним по­казником інфляції з 1999 року. Інші показники інфляції, такі, як індекс цін виробників (ІЦВ) і дефлятор ВВП, індекси цін на нерухомість і на ак­ції (ПФТС) також зростали дуже швидко. Без сумніву, у той період Укра­їна стикнулась з дуже серйозною проблемою, що наражала на небезпеку макроекономічну стабільність і шкодила добробуту населення. За таких умов, можливість розкручування «інфляційно-зарплатної спіралі» вкрай необхідно було нівелювати якомога раніше, до того, як економічні втрати від боротьби з інфляцією стануть занадто високими.

Саме тому жорстка монетарна політика, зокрема постійне підняття Національним банком України мінімального розміру статутних фондів банків, норм обов’язкового резервування, глибока платіжна криза при­звели до монополізації з 2007 р. кредиту, зосередження його в руках вели­ких (за українськими масштабами) банків. А оскільки комерційні банки, засновані підприємствами певних галузей економіки, внаслідок зазна­чених причин та заборони державним підприємствам бути акціонерами комерційних банків і страхових компаній у переважній більшості зміни­ли своїх власників і потрапили до різних кланових угруповань, то вони стали служити цим угрупованням. Це обмежило доступ до банківського кредиту малого та середнього бізнесу, державних підприємств, які тіль­ки починали приватизуватись. Дефіцит кредитних ресурсів та значний рівень інфляції призвели до того, що кредити, як правило, надавались на короткі строки й здебільшого у сферу обігу. Цей процес почав охоплювати й колишні державні, так звані системні банки.

Окрім того, не сприяла нормальним кредитним відносинам банків з клієнтами також відсутність у чинному українському законодавстві до бе­резня 2007 р. норми, яка передбачала б відповідальність за зловживання з кредитами. Лише у вересні 2008 р. Національний банк України затвер­див Положення про кредитування, у якому в загальних рисах окреслив **476 477**

*Розділ 8.* ***Форми, види і роль кредиту***

порядок проведення кредитних операцій комерційними банками. Відсут­ність реальної відповідальності за нецільове використання і неповернен­ня кредитів в умовах платіжної кризи спричинили у 2008 р. банкрутство ряду комерційних банків.

У 2008–2009 рр. через відсутність надійних позичальників та у зв’язку з вигідними умовами внутрішніх державних позик (високий до­хід на облігації, зарахування сум, інвестованих у ці облігації, у раху­нок обов’язкових мінімальних резервів комерційних банків, звільнення доходу на облігації від податку на прибуток тощо) більшість банків свої кредитні ресурси спрямували на придбання облігацій цих позик. Бан­ки майже відмовилися від кредитування реальної економіки, що вкрай негативно відбилось на її розвитку, спричинило поглиблення тривалої економічної кризи.

***Період IV – з 2009 р.*** – характеризується зменшенням кредитних вкладень в економіку країни. Основні причини: значний відплив депозит­них ресурсів унаслідок фінансової дестабілізації в 2008–2009 рр. та зрос­тання недовіри до банківської системи; призупинення взаємного кредиту­вання банками на міжбанківському ринку.

Ще з 2009 р. почав відновлюватись споживчий кредит (на житлове будівництво, продаж товарів населенню торговельними організаціями на виплат, талановитій молоді на здобуття вищої освіти тощо). Подальшому його розвитку сприятиме Закон України «Про кредитні спілки», прийня­тий Верховною Радою України 20 грудня 2014 р. Він, порівняно з Тимча­совим положенням про кредитні спілки в Україні, затвердженим у вересні 2006 р. Указом Президента України, надав кредитним спілкам значні пра­ва. Зокрема, вони мають право на залучення депозитів від своїх членів й інших установ та організацій, отримання банківських кредитів та право бути засновниками місцевих кооперативних банків.

Повільно, але все ж набувають поширення кредити, пов’язані з век­сельним обігом, лізинговим і факторинговими операціями банків тощо, хоча тривала платіжна криза в країні значно гальмує цей процес. А при­йняття 25 жовтня 2014 р. Верховною Радою України Земельного кодексу, який став основою для формування протягом 2014–2018 рр. нової систе­ми земельного законодавства, створило сприятливі умови й для розвитку іпотечного кредиту в Україні. Із зростанням обсягів довгострокових вкла­дів населення в банки зростатимуть обсяги інвестиційних банківських кредитів.

У 2014–2015 рр. Національний банк України почав проводити більш ліберальну монетарну політику. Так, протягом 2014 р. облікова процентна ставка поступово була знижена з 29 до 12,5% річних, а з 4 квітня 2015 р. – до 10% річних. Норма мінімальних обов’язкових резервів комерційних банків знижена з 17% на початок 2014 р. до 2–14% з 10 квітня 2015 р.

*Частина ІІ.* ***Кредит***

Це значно сприяло розвитку кредитних відносин в Україні, деякою мірою приблизило їх до тих, що існують в економічно розвинутих країнах. НБУ більш узгоджено почав співпрацювати з урядом, що, безумовно, справ­лятиме позитивний вплив на розвиток економіки. Щоправда комерційні банки, незважаючи на дії Національного банку України, продовжували у зазначений період надавати кредити під досить високі процентні ставки (25–30 і більше відсотків річних), що не відповідає інтересам вітчизняної економіки.

Кредитні відносини також відіграють вагому роль у динамічному розвитку реального сектору. Проте їх вплив позитивний лише в тому ви­падку, якщо кредитні відносини мають адекватні цільові орієнтири та оптимальну інституційну структуру. Так, лише з 2012–2013 рр. ситуація щодо кредитування реальної економіки почала поступово виправлятись. Комерційні банки все більше почали кредитувати реальну економіку, особливо підприємства агропромислового комплексу. Цьому сприяло й те, що частину сплати процентів цими підприємствами взяла на себе дер­жава. Зокрема, у 2014 р. пільговими кредитами скористалось 82% під­приємств АПК на загальну суму майже 3 млрд. грн. Це й стало одним з основних чинників, що забезпечили вихід української економіки зі стану економічної кризи.

Становлення і розвиток фінансово-кредитних відносин свідчать про складність економічних процесів, які існували в період трансформації економіки України. Водночас дослідження етапів становлення і розвитку кредитних відносин в Україні дає підстави стверджувати, що за роки не­залежності України відбулися суттєві і динамічні зміни у формуванні цих відносин між економічними суб’єктами.

Характеристика сучасного стану організації кредитних відносин в Україні та його поелементний склад узагальнено у таблиці 8.16.

Окрім того, помітною тенденцією сучасної кредитної практики стала інтернаціоналізація кредиту. Зокрема, це знаходить своє відображення в заходах щодо переходу вітчизняних банків на міжнародні стандарти фі­нансової звітності. Дані тенденції можна представити у вигляді таблиці (табл. 8.17).

Отже, кредитні відносини на сьогодні є невід’ємним елементом еко­номічної системи будь-якої країни. Як ефективний інструмент стимулю­вання розвитку економіки та активізації бізнесу розвинені кредитні від­носини сприяють:

– ефективному використанню коштів шляхом їх перерозподілу з низькорентабельних галузей до тих, де оборотність і прибутковість коштів є вищою;

– розвитку реформованого сільського господарства України, сприяю­чи цим не тільки забезпеченню населення високоякісними продук­**478 479**

*Розділ 8.* ***Форми, види і роль кредиту***

тами харчування, а промисловість сировиною, а й перетворенню на­шої країни у великого експортера сільськогосподарської продукції;

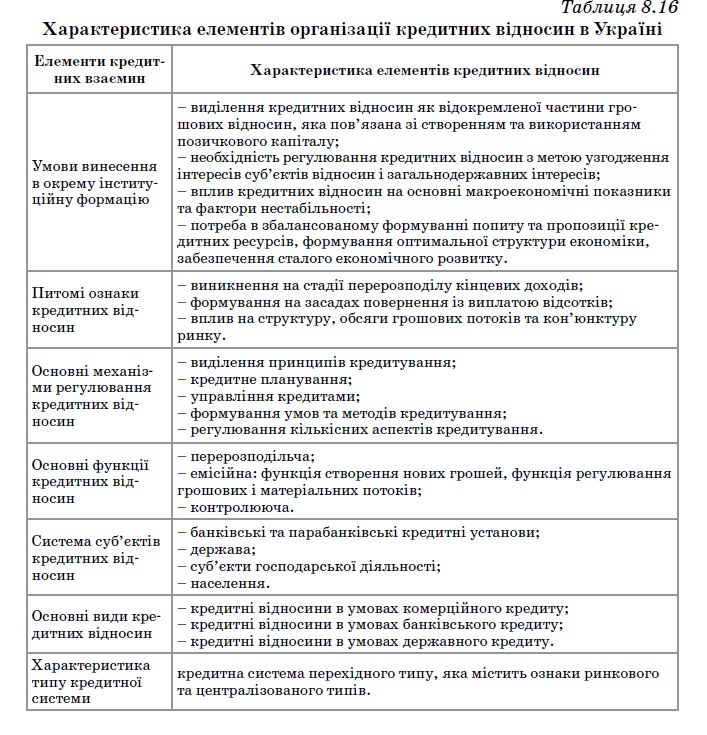
– подоланню економічної кризи в Україні, забезпечують прогресив­ний розвиток вітчизняного товарного виробництва;

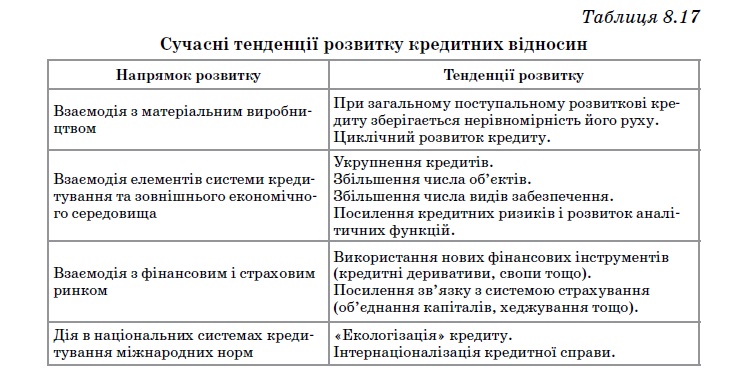
– розвитку продуктивних сил та розширенню масштабів торгівлі;

– прискоренню процесу реалізації продукції та забезпечує безперерв­ність кругообігу капіталу.

*Таблиця 8.16*

**Характеристика елементів організації кредитних відносин в Україні**





Щодо соціальної сфери, то глибоке проникнення кредиту в усі аспек­ти життя людини дозволяє населенню отримати такі позитивні ефекти від розвитку кредитних відносин:

– підвищити поточний рівень споживання благ;

– скоротити часовий лаг між виникненням потреби та її задоволен­ням;

– продаж товарів тривалого користування в кредит (з розстрочкою платежу);

– отримання коштів на витрати поточної виробничої діяльності, на будівництво, придбання сільськогосподарської техніки, тран­спортних засобів, придбання худоби, будівництво житлових будин­ків тощо;

– отримання цільових позик окремим соціальним групам населен­ня (видаються в рамках загальнодержавних програм соціального захисту найвразливіших верств населення);

– отримання позик на індивідуальне і кооперативне житлове бу­дівництво;

– отримання необхідної суми грошей в будь-який момент часу.

На рівні держави розвинені кредитні відносини дозволяють досяг­нути: підвищення життєвого рівня громадян; розвиток фінансової сис­теми; переважання безготівкових розрахунків над готівковими; довіру громадян до комерційних банків та кредитних установ; безперервний обіг коштів. **481**

*Розділ 8.* ***Форми, види і роль кредиту***

Хоча розвиток кредитних відносин в Україні відбувався на базі тих кредитних відносин, які існували в Радянському Союзі, і характеризуєть­ся достатнім обсягом набутого досвіду у сфері кредитування, однак у роз­витку кредитних операцій в Україні існують певні труднощі та проблеми, які необхідно вирішувати для формування вдосконаленої системи креди­тування, а саме:

– нині більшість українських банків аналогічно до банків Заходу розпочали активний пошук індивідуального клієнта, розглядаючи даний напрямок роботи як важливе джерело поповнення фінансо­вих ресурсів. Банки за своєю суттю стали комерційними підприєм­ствами. Це надає комерційного характеру їх діяльності з кредиту­вання фізичних і юридичних осіб;

– платність кредиту набула більш помітних рис. Намагання отрима­ти дохід, в тому числі від кредитних операцій, стало основним мо­тивом діяльності кредитних установ;

– надання позик під процент є справою вигідною, але тільки у тому випадку, коли вони не переходять у розряд прострочених, сумнів­них, і в кінцевому підсумку не покриваються самим банком. Банку потрібна гарантія, що у випадку неповернення кредиту він може стягнути позичену суму, реалізувавши заставу, оголосивши клієн­та банкрутом, або одержати страхове відшкодування;

– специфічною ознакою сучасної української практики кредитуван­ня є і те, що банки поступово відходять від принципу галузевого підходу при виборі схеми кредитування підприємств і організацій. Переважним стає принцип уніфікованого порядку кредитування, при якому галузеві особливості організації видачі і погашення по­зик часто нівелюються;

– необхідність у довгострокових кредитах. Як правило, довгостроко­ві кредити підприємства беруть у випадку, коли не вистачає влас­них фінансових ресурсів на інвестиційні потреби. Сьогодні част­ка таких кредитів незначна. Перш за все, це пов’язано з великим ризиком щодо їх несплати. Водночас процедура отримання таких кредитів є досить ускладненою;

– в основі кредитних відносин повинна бути закладена довіра обох сторін. Саме такий зміст повинен стати основою взаємовідносин суб’єктів кредитних стосунків. Поряд із довірою необхідна відпо­відальність. При відсутності цього критерію в однієї зі сторін кре­дитних відносин, такі відносини стають як економічно, так і соці­ально не партнерськими.

*Частина ІІ.* ***Кредит***

Подолання перелічених проблем необхідне для подальшого сприяння зростанню масштабності та якісного рівня банківського кредитування як запоруки прискорення темпів соціально-економічного розвитку держави. Тому на сьогодні актуальними є такі шляхи вирішення проблем, які існу­ють у сфері кредитування:

– необхідно розробити заставний механізм і механізм банкрутства підприємств, організацій, які б реально діяли у результаті прове­дення яких банки одержували б свої гроші з процентами;

– кредитні відносини між кредитором і позичальником треба фор­мувати таким чином, щоб забезпечити найвищу ефективність ви­користання коштів обох сторін;

– кредити повинні надаватися тільки на комерційних засадах з дотриманням таких умов: оцінки установою банку кредитоспро­можності позичальника, фінансової стабільності, рентабельнос­ті, ліквідності;

– кредити повинні видаватися тільки в межах наявних у розпоря­дженні банку ресурсів.

Таким чином, на сьогоднішньому етапі одну з найважливіших ролей у стимулюванні розвитку економіки відіграє банківський кредит як голо­вне джерело забезпечення грошовими ресурсами поточної господарської діяльності підприємств незалежно від форми власності та сфери господа­рювання. В Україні є позитивні тенденції у налагодженні та вдосконален­ні кредитних відносин. В значній мірі вони відповідають існуючій еконо­мічній ситуації в державі. Банки в Україні за своєю суттю стали остаточно комерційними підприємствами, що надає відповідного характеру їх ді­яльності з кредитування клієнтів – платність кредиту набула більш пер­шочергового значення, а намагання отримати дохід стало основним моти­вом діяльності кредитних установ. **482**