

РАЗДЕЛ 8. ОТКРЫТАЯ АУДИТОРИЯ

SECTION 8. OPEN AUDIENCE



**ОБЩЕНИЕ – ЭТО ЧЕЛОВЕЧЕСКАЯ КУЛЬТУРА.
ОБМЕН ЗНАНИЯМИ – ЭТО НАШЕ ПИТАНИЕ.**

Alison Tucker

**COMMUNICATION IS HUMAN CULTURE.
EXCHANGE OF KNOWLEDGE IS OUR FEEDING.**

Alison Tucker



**Приглашаем на сайт
научного журнала:**

<http://vestnik.volbi.ru>

Все вопросы

по e-mail: meon_nauka@mail.ru

**You are welcome to visit the site
of the scientific journal:**

<http://vestnik.volbi.ru>

Please send your questions to our

e-mail: meon_nauka@mail.ru

УДК 336.717
ББК 65.262.101

Гончарова Марина Вячеславовна,
д-р экон. наук, профессор кафедры банков
и банковских технологий Волгоградского филиала
Финансового университета при Правительстве РФ,
г. Волгоград,
e-mail: goncharova.sofia@gmail.com

Goncharova Marina Vyacheslavovna,
doctor of economics, professor of the department
of banks and bank technologies
of Volgograd branch of Financial university
at the RF Government,
Volgograd,
e-mail: goncharova.sofia@gmail.com

Гончаров Александр Иванович,
д-р экон. наук, д-р юрид. наук,
профессор кафедры «Гражданско-правовые
дисциплины» Волгоградского филиала РАНХ и ГС,
г. Волгоград,
e-mail: goncharova.sofia@gmail.com

Goncharov Alexander Invanovitch,
doctor of economics, doctor of law,
professor of the department «Civil-legal disciplines»
of Volgograd branch of RANKh and GS,
Volgograd,
e-mail: goncharova.sofia@gmail.com

НАСЕЛЕНИЕ И БАНКИ: ПРОЦЕНТ ЗА КРЕДИТ (ПОНЯТИЕ, ВЗАИМОСВЯЗИ, ФУНКЦИИ)¹

POPULATION AND BANKS: PERCENT FOR CREDIT (CONCEPT, INTERCONNECTIONS, FUNCTIONS)²

В рыночной экономике выплата процента за кредит является перераспределением части прибыли, получаемой заемщиком, своему кредитору. Кредитор получает свой процент, потому что он передает часть своего капитала заемщику и сам теряет возможность получить за время данной кредитной операции собственную прибыль, которую мог бы получить на вложенный в размере кредита капитал, если бы кредит не выдавался. Кредиторы, устанавливая цену на свой товар – на кредиты, учитывают множество факторов, все они, в конечном счете, сводятся к соотношению между спросом и предложением денег, к регулиющему влиянию Центрального банка по установлению границ процентных ставок за кредит для кредитной организации с учетом особенностей текущей экономической ситуации.

In the market economy the payment of percentage for the credit is the redistribution of the part of the profit obtained by the borrower to its creditor. The creditor obtains his percentage because he transfers the part of his capital to the borrower and loses the possibility to obtain its own profit in the time of this credit operation, which he could obtain to capital invested as the credit, if credit was not provided. Creditors establishing the price of their goods, the credits, take into account many factors; eventually, they all come to the rela-

tions between the demand and the offer of money, to the regulating influence of the Central bank for establishing the boundaries of the interest rates for the credit for the credit organization with regards to the peculiarities of the current economic situation.

Ключевые слова: кредит, прибыль, коммерческий банк, заемщик, стоимость кредита, риск, процент, спрос на деньги, предложение денег, пассивные и активные операции банка.

Keywords: credit, profit, commercial bank, borrower, cost of credit, risk, percent, demand for money, proposal of money, passive and active bank operations.

Коммерческие банки являются сугубо коммерческими организациями, существуют и развиваются за счет получаемой прибыли от банковских операций и сделок. Более половины прибыли банки поручают от размещения денежных средств, в частности от предоставления кредитов заемщикам (юридическим и физическим лицам). Такое предоставление денег не бывает бесплатным, заемщики обязаны регулярно вносить плату за пользование полученными от банка деньгами. Процент за кредит – это денежный платеж, получаемый кредитором от заемщика за использование заемных средств. Величина данного процента зависит от размера кредита и срока его предоставления.

¹ Продолжение. Начало: Гончарова М. В., Гончаров А. И. Население и банки: происхождение, сущность и функции кредитной организации // Бизнес. Образование. Право. Вестник Волгоградского института бизнеса. 2011. № 2 (15). С. 280–282; Гончарова М. В., Гончаров А. И. Население и банки: классификация коммерческих банков и их организационная структура // Бизнес. Образование. Право. Вестник Волгоградского института бизнеса. 2011. № 3 (16). С. 284–287; Гончарова М. В., Гончаров А. И. Население и банки: виды банковских операций // Бизнес. Образование. Право. Вестник Волгоградского института бизнеса. 2011. № 4 (17). С. 282–286; Гончарова М. В., Гончаров А. И. Население и банки: государственные гарантии по вкладам населения // Бизнес. Образование. Право. Вестник Волгоградского института бизнеса. 2012. № 1 (18). С. 284–287; Гончарова М. В., Гончаров А. И. Население и банки: розничный банковский бизнес в России // Бизнес. Образование. Право. Вестник Волгоградского института бизнеса. 2012. № 3 (20). С. 289–293; Гончарова М. В., Гончаров А. И. Население и банки: кредитование физических лиц // Бизнес. Образование. Право. Вестник Волгоградского института бизнеса. 2012. № 4 (21). С. 283–287.

² Continuation. Beginning: Goncharova M. V., Goncharov A. I. Population and banks: origin, essence and functions of the credit agency // Business. Education. Law. Bulletin of Volgograd Business Institute. 2011. “ 2 (15). P. 280–282; Goncharova M. V., Goncharov A. I. Population and banks: classification of commercial banks and their organizational structure // Business. Education. Law. Bulletin of Volgograd Business Institute. 2011. “ 3 (16). P. 284–287; Goncharova M. V., Goncharov A. I. Population and banks: types of bank transactions. // Business. Education. Law. Bulletin of Volgograd Business Institute. 2011. № 4 (17). P. 282–286; Goncharova M. V., Goncharov A. I. Population and banks: state guarantees for population deposits // Business. Education. Law. Bulletin of Volgograd Business Institute. 2012. № 1 (18). P. 284–287; Goncharova M. V., Goncharov A. I. Population and the banks: retail bank business in Russia // Business. Education. Law. Bulletin of Volgograd Business Institute. 2012. № 3 (20). P. 289–293; Goncharova M. V., Goncharov A. I. Population and banks: the crediting of the individuals //Business. Education. Law. Bulletin of Volgograd Business Institute. 2012. № 4 (21). P. 283–287.

Процент за кредит начал использоваться еще за 20 веков до начала православного летосчисления, когда выдавались многие разновидности натуральных кредитов с вещной формой оплаты процента за кредит – скотом, зерном и прочим имуществом. Позднее денежные кредиты стали обслуживаться денежной формой процента.

В рыночной экономике выплата процента за кредит является перераспределением части прибыли, получаемой заемщиком, своему кредитору. Плату за использование кредита кредитор получает, потому что он передает часть своего капитала заемщику и сам теряет возможность получить за время данной кредитной операции собственную прибыль, которую теоретически мог бы получить на вложенный в размере кредита капитал, если бы кредит никому не выдавался.

Если окончание кредитной сделки представляет собой возврат одолженных ранее денежных средств, то процент за кредит – это движение капитала, приращенного сверх суммы кредита. Авансированный денежный капитал должен быть не просто сохранен при кредитной операции, но еще и увеличен на величину процента за кредит как прибавочную стоимость (прирост капитала).

Когда кредитная организация дает заемщику кредит, оборот средств в развернутом виде можно представить формулой:

$$D \rightarrow D \rightarrow T \rightarrow D_1 \rightarrow D_2,$$

где операция $(D \rightarrow D)$ показывает, что кредитная организация выдала денежный кредит D хозяйствующему субъекту, который поступил на его банковский счет, это движение денег от банка к заемщику; операция $(D \rightarrow T)$ – хозяйствующий субъект произвел расходы на производство или покупку товара T ; операция $(T \rightarrow D_1)$ – заемщик продал товар T за сумму D_1 ; операция $(D_1 \rightarrow D_2)$ показывает, что хозяйствующий субъект погасил кредит и выплатил процент за кредит в общей сумме D_2 из своего общего дохода D_1 . Поэтому для кредитора оборот его денежного капитала может быть сокращенно отражен так:

$$D \rightarrow D_2.$$

Одолженная сумма возвращается обратно к кредитору по истечении определенного срока с приростом в виде процента за кредит. Как показано выше в формуле оборота кредитного капитала, конечная сумма D_2 больше изначально авансированной суммы D на величину процента за кредит. Поэтому процент за кредит следует изучать как инструмент кредитных отношений.

Существует прямая связь между процентом за кредит и прибылью. Обе экономические категории являются определенной частью вновь созданной стоимости. Однако если прибыль (доход), оставшаяся у хозяйствующего субъекта-заемщика, в дальнейшем используется на его нужды, то процент за кредит как доход банка покрывает прежде всего издержки кредитных операций. Оставшаяся часть процента в виде прибыли банка поступает в государственный бюджет в виде налога на прибыль, выплачивается в виде дивидендов акционерам банка, а также зачисляется в различные фонды банка согласно решению собрания его акционеров.

Процент за кредит реализует функцию платежа заемщика за использование кредита и за возможность удовлетворения потребности в кредитных средствах. Можно считать процент за кредит эквивалентом потребительской стоимости кредита. Следовательно, как экономическое кредитное отношение процент за кредит является ценой кредита, обеспечивающей эффективное использо-

вание одолженной стоимости. Ставка процента определяется по цене кредитных ресурсов и маржи – надбавки, необходимой для образования прибыли кредитной организацией.

На уровень ставки процента за кредит влияет не рыночная стоимость привлечения кредитных ресурсов, а их реальная стоимость. Неравенство рыночной и реальной стоимости кредитных ресурсов связано с тем, что для кредитной организации определена норма обязательных резервов и используются специальные процедуры отнесения процентов на себестоимость, а также связано с особенностями действующей налоговой системы, это должно учитываться при установлении процентной ставки. Процент за кредит, применяемый кредитной организацией, должен покрывать расходы и обеспечивать достаточную прибыль. Кроме того, банки также учитывают инфляцию и кредитные риски. Ставку процента за кредит необходимо учитывать во взаимодействии с другими экономическими инструментами (ценой, собственно кредитом, налогами и др.) с учетом рыночных закономерностей.

Взаимосвязь цены на товар и процента за кредит отражается в том, что под воздействием уровня ставки процента за кредит изменяется как сама цена на товар, в которую заложена величина этого процента, так и конъюнктура рынка. Напротив, изменение цен вызывает перелив кредитных ресурсов из отраслей, имеющих низкую норму прибыли, в высокодоходные отрасли.

Связь ставки процента за кредит с собственно кредитом проявляется в том, что кредит служит основой, на которой формируется этот процент, а сам процент представляет собой цену кредита. Обоснование ставки процента за кредит имеет значение в применении кредита для ускорения оборота капитала.

Взаимосвязь ставки процента за кредит и налогов хозяйствующего субъекта отражается в перераспределении прибыли. В условиях рынка одним из факторов, определяющих ставку процента за кредит, является средняя норма прибыли.

По мере развития рыночных отношений вместе с кредитным рынком формируется фондовый рынок. Для хозяйствующего субъекта деньги, привлеченные при продаже ценных бумаг, вместе с банковским кредитом являются источником финансирования. На рынках одновременно функционируют и процент за кредит как цена кредита, и курсы ценных бумаг, которые взаимодействуют с указанной ценой. Ставка процента за кредит и курсы ценных бумаг формируются соотношением спроса и предложения денег.

Банки дифференцируют проценты по пассивным и активным операциям.

Пассивные операции охватывают привлечение денег клиентов на расчетные счета и во вклады. По таким операциям кредитные организации сами платят определенные проценты, например, по остаткам на расчетных счетах, проценты по вкладам. По активным операциям кредитные организации получают проценты за предоставление кредитов от заемщиков. Очевидно, что сумма процентов, получаемая банками, должна быть больше процентов, уплачиваемых ими по пассивным операциям. Разница является доходом банков, за счет которого погашаются их другие (непроцентные) издержки (например, зарплата персонала, расходы на коммунальные ресурсы и услуги, охрану, связь) и формируется прибыль.

В экономической теории вместо понятия «процент за кредит» часто используется термин «ссудный процент». Обычно в понятие «ссудный процент» вкладывается некий смысл в свете его происхождения. Ссудный процент – это доход на денежный капитал, тем самым подчеркивается денежная природа процента. Мы не видим острой необходимости противопоставлять указанные термины, поскольку принцип платности кредита не оспаривается.

Процент за кредит отражает отношения кредитора и заемщика. По существу, он характеризует распределение доходов от хозяйственной деятельности заемщика и риски, которые несут кредиторы и заемщики в процессе кредитования. При распределении доходов, полученных при вложении средств, заемщик получает свою часть в виде заработанного предпринимательского дохода, кредитор получает свою часть – процент за кредит.

Кредиторы получают свое вознаграждение за риск невыполнения денежных обязательств, заемщики рискуют не получить доход, достаточно высокий для выполнения своих обязательств по кредиту. Поэтому определение процентной ставки является весьма трудной задачей при кредитовании заемщиков. Кредиторы заинтересованы установить максимально высокую ставку, чтобы получить свой процент и компенсировать свои риски, но ставка должна быть приемлемо низка, чтобы заемщик смог погасить кредит и не обратился за деньгами к другому кредитору или вообще перешел на другой сегмент финансового рынка (рынок ценных бумаг). Кроме того, существуют объективные экономические факторы, обуславливающие разнообразие процентных ставок, их понимание необходимо при изучении кредитно-финансовой сферы для принятия оптимальных финансовых решений.

Банк России, будучи ключевым регулятором отечественного кредитного рынка, уделяет пристальное внимание вопросам понимания заемщиками содержания кредитных отношений и ответственности в связи с участием в них. Так, например, было издано Приложение к письму Банка России от 05.05.2008 года № 52-Т «О «Памятке заемщика по потребительскому кредиту». В этой памятке, в частности, указано: «Получение кредита предполагает обязанность вернуть в установленные кредитным договором сроки основную сумму долга (сумму, которая была получена от банка), а также уплатить проценты за пользование кредитом.

Часто условиями кредитного договора также предусматривается необходимость осуществления иных платежей, связанных с получением и погашением кредита, в пользу банка. Это могут быть комиссии за рассмотрение документов на получение кредита, открытие и ведение банковского счета, осуществление переводов денежных средств и др. А также платежей в пользу третьих лиц: платежи, связанные с договорами страхования, залога, перевода средств через отделения связи или иные банки и др.

Если какие-либо предусмотренные кредитным договором платежи не осуществляются или осуществляются несвоевременно и (или) не в полном объеме, банком может быть предъявлено требование об уплате неустойки (штрафа, пени). О праве банка предъявлять такое требование, как правило, сказано в кредитном договоре» [1].

Ставка процента за кредит – это отношение процентного дохода к величине суммы кредита, она позволяет соизмерять доходы от предоставления в кредит денежных сумм, различных по величине и по условиям раз-

мещения. Формирование рыночной ставки процента происходит либо в результате взаимодействия спроса и предложения на рынке кредитования, либо при помощи рынка облигаций.

Например, в ОАО КБ «РусЮгбанк» (Волгоград) в 2012 году действовала Базовая программа потребительского кредитования для широкого круга населения. Основные условия кредитования для кредита с графиком погашения были следующие:

- сумма кредита: от 100000 рублей;
- срок кредита: до 3 лет;
- процентная ставка (годовая) по кредиту с графиком погашения:

- при кредитовании сроком до 1 года – 19 %;
- при кредитовании сроком от 1 года до 2 лет – 19,5 %;
- при кредитовании сроком от 2 до 3 лет – 20 %.

Здесь следует уточнить, что указанные процентные ставки были действительны для клиентов, предоставивших одновременно согласие на предоставление информации в бюро кредитных историй и на раскрытие банку основной части его кредитной истории. В случае одновременного отсутствия согласия клиента на передачу/получение информации о его кредитной истории в/из бюро кредитных историй процентные ставки устанавливаются в размере вышеуказанных + 3 % [2].

Применяемая коммерческими банками для расчета процента за кредит формула основана на методе сложных процентов. И с точки зрения стоимости кредита для заемщика помимо платежей по кредиту учитывает потенциально недополученный им доход от возможного вложения денежных средств в размере процентных платежей по кредиту в течение срока кредитования под ту же процентную ставку, что и по кредиту. Поэтому полная стоимость кредита, рассчитанная по указанной формуле, всегда будет превышать указанную в кредитном договоре процентную ставку даже при отсутствии комиссий и прочих платежей. Например, по кредиту в сумме 100000 рублей с графиком погашения на 3 года с процентной ставкой 14 % годовых без дополнительных комиссий полная стоимость кредита составит 14,92 % годовых. Следует подтвердить, что информация о полной стоимости кредита по конкретному кредиту доводится ОАО КБ «РусЮгбанк» до сведения каждого заемщика до заключения кредитного договора в обязательном порядке [Там же].

Также в 2012 году в ОАО КБ «РусЮгбанк» действовала Специальная программа кредитования для представителей малого и микробизнеса «Время расти». Основные элементы данного кредитного продукта отражены в табл. [Там же].

При этом условия предоставления кредитов (в том числе процентная ставка за пользование кредитом, комиссии, взимаемые банком при предоставлении кредита, условия страхования) определялись индивидуально в зависимости от финансового состояния заемщика, срока кредита и обеспечения по кредитной сделке. Кроме того, в кредитных договорах и договорах, обеспечивающих возврат банку денежных средств, предусматривалась уплата штрафных санкций за неисполнение обязательств по заключенным договорам. Размер ответственности заемщика за неисполнение обязательств по кредитному договору непосредственно связан (прямо пропорционален) с размером процентной ставки за пользование кредитом [Там же].

Специальная программа кредитования для представителей малого и микробизнеса «Время расти»

Вид кредита	– кредит (единовременное предоставление); – кредитная линия с лимитом выдачи и сроком выборки лимита не более 90 дней; – кредитная линия с лимитом задолженности
Категория клиента	«Малый бизнес» (годовой объем выручки от 24 до 120 миллионов рублей); «Микробизнес» (годовой объем выручки до 24 миллионов рублей)
Цели кредита	– пополнение оборотных средств; – приобретение, строительство, реконструкция основных фондов; – модернизация оборудования
Сумма	«Малый бизнес» – от 300000 до 5000000 рублей; «Микробизнес» – от 150000 до 3000000 рублей
Срок	«Малый бизнес» – кредит до 3 лет; – кредитная линия с лимитом выдачи до 3 лет; – кредитная линия с лимитом задолженности до 1 года; «Микробизнес» – кредит до 5 лет; – кредитная линия с лимитом выдачи до 5 лет; – кредитная линия с лимитом задолженности до 1 года
Отсрочка уплаты основного долга	до 6 месяцев
График погашения	– ежемесячное погашение равными долями; – гибкий график погашения с учетом особенностей бизнеса (сезонность и пр.)
Досрочное погашение	допускается
Обеспечение	– товары в обороте; – транспортные средства и спецтехника; – объекты недвижимости нежилого назначения, земельные участки (кроме участков под индивидуальное жилищное строительство); – товарно-материальные ценности; – оборудование; – имущественные права (права, удостоверенные депозитным договором)
Поручительство	– по кредитам индивидуальным предпринимателям – поручительство супруга; – по кредитам юридическим лицам – поручительство владельца бизнеса и руководителя, а также поручительства юридических лиц, входящих в состав группы взаимосвязанных заемщиков (при наличии)

Для понимания механизма кредитного рынка большое значение имеет сопоставление временных предпочтений кредиторов и заемщиков. Кредиторы, когда составляют планы вложений и сбережений, стремятся к максимальному результату не просто на данный момент времени, но и на некоторую перспективу вперед. Решения кредиторов прямо зависят от текущей динамики процентных ставок на кредитном рынке. Например, рост ставок означает, что доходность сбережений возрастает. Если уровень процента очень высок, то даже субъекты, ориентированные на текущее потребление, будут накапливать сбережения в форме финансовых инструментов. При высокой ставке процента производственные компании тоже обнаружат, что производительность капитала относительно низка и более рационально стать кредиторами, тогда предложение кредита увеличивается. При понижении процентных ставок предложение кредитных ресурсов уменьшится.

С другой стороны, спрос на кредит связан обратной зависимостью со ставкой процента. Если процентные ставки снижаются, то большая часть населения увеличивает текущее потребление, получая кредиты. У производственных компаний появляется больше новых инвестиционных проектов, для реализации которых целесообразно привлекать заемные средства. Если еще принять во внимание, что государство является крупным заемщиком и ему выгоднее

занимать деньги под низкие процентные ставки, то можно утверждать, что спрос на кредиты возрастет при снижении процентных ставок и, наоборот, снизится при их повышении.

Рыночная ставка процента стабилизируется на кредитном рынке в результате взаимодействия спроса и предложения. При избыточном кредитном предложении кредиторы будут вынуждены снижать процент и сокращать объемы предлагаемых кредитов. При недостатке заемных средств соперничество между заемщиками повысит ставку и сократит масштабы спроса. Эти «качели» будут двигаться до тех пор, пока рынок не достигнет равновесия, при котором ни у заемщиков, ни у кредиторов не будет стимулов для изменения своего поведения.

На рынке ценных бумаг (облигационном рынке), чем выше цена этих бумаг на данный момент времени, тем меньше облигаций готовы приобрести кредиторы. Заемщики-эмитенты готовы предлагать все больше и больше облигаций, если цена на них растет. Цена облигаций изменяется в обратном направлении по отношению к изменению ставки процента. Следовательно, объем спроса на облигации находится в прямой зависимости, их предложение в обратной зависимости от ставки процента. Здесь нет никакого противоречия, потому что предложение облигаций показывает, какой имеется объем спроса на кредиты.

Ставка процента как цена кредита выполняет важную функцию распределения денежного и реального капитала между экономическими субъектами – предприятиями и домохозяйствами. Денежные излишки направляются в те вложения, доходность или прибыльность которых по сравнению с процентной ставкой заметно выше. Например, если завод или фабрика планирует, что рентабельность от расширения производственных мощностей составит 15%, а необходимые заемные средства могут быть привлечены по ставке 10%, тогда предприятие может кредитоваться и реализовать данный инвестиционный проект. Если ожидаемая рентабельность составит около 10%, то для предприятия не имеет экономического смысла расширять производство за счет кредита. В этом случае заемщику придется уплатить весь свой предпринимательский доход только в счет оплаты процента за кредит, при этом необходимо еще заработать средства, чтобы вернуть сам кредит. Поэтому прибыльные предприятия имеют возможность расширяться, а низкорентабельные выбывают из рыночной экономики.

Ставка процента влияет на распределение потребления во времени. Заинтересованы в получении кредита прежде всего те потребители, чьи доходы выше и у которых устремления текущего потребления сильнее, чем у остальных обывателей.

Ставки процента на рынке по любому виду вложений очень изменчивы, их уровень может повышаться и понижаться. Такая волатильность обусловлена целым рядом факторов, которые влияют на спрос и предложение кредита. Важнейшими из указанных факторов являются уровень доходов и состояние деловой активности в экономике, уровень цен и темпы инфляции, государственная денежно-кредитная политика, состояние платежного баланса страны. Также влияет структура и особенности организации финансовых рынков.

Основными факторами спроса на кредиты являются планируемая норма прибыли, ожидаемая инфляция, размер государственного долга. К факторам предложения кредитов относятся уровень финансовой состоятельности домохозяйств и хозяйствующих субъектов, предполагаемая доходность вложений, риски, ликвидность вложений. Остановимся на том, как действуют эти факторы.

Планируемая норма прибыли. Вложения предприятий в новые производственные мощности и обеспечение товарно-материальных запасов зависят от рентабельности инвестиционных проектов. Если предприятия рассчитывают на рост прибыли в будущем, тогда объем инвестиционных затрат увеличивается, закономерно увеличится и спрос на кредит. Наоборот, ожидаемое снижение рентабельности повлечет снижение объемов вложений, и спрос на кредит уменьшится. Следует уточнить, что прямая зависимость рентабельности и спроса на кредит не означает непосредственный характер их связи, поскольку инвестиционные затраты могут осуществляться за счет собственных внутренних источников, но могут и за счет заемных средств.

Ожидаемая инфляция. Если инфляционные ожидания заемщиков имеются, а ставки процента не изменяются, значит, реальные процентные ставки снижаются, следовательно, заемные деньги условно становятся дешевле, и спрос на кредит растет.

Размер государственного долга. Чтобы покрывать дефицит государственного бюджета, правительство разме-

щает государственные облигации, получая таким путем заемные средства. Муниципальные образования также заимствуют деньги для покрытия своих расходов. Важно, чтобы объем государственного долга был не столь велик, чтобы процентные ставки ориентировались на ставки по государственным долгам, как это случилось в нашей стране при дефолте в 1998 году.

Уровень финансовой состоятельности. Рост финансовых накоплений и сбережений в экономике вызывает рост предложения кредита. Домохозяйства увеличивают объемы сбережений, вкладываемых в банки, банки активнее кредитуют хозяйствующих субъектов, покупаются большие объемы облигаций. Когда в экономике начинается рецессия, снижение доходов ведет к сокращению объемов предлагаемых кредитов.

Предполагаемая доходность вложений. Кредитор, принимая решение о предоставлении кредита или приобретении облигаций, выстраивает предположения относительно перспектив их будущей доходности. Если, по мнению кредитора, в будущем процентные ставки возрастут и, следовательно, понизится доходность облигаций, покупаемых в текущий период, тогда предложение кредита уменьшится независимо от ставок процента. На решение кредитора также повлияют прогнозы изменений доходности акций и стоимости вещей (автомобилей, недвижимости и др.). Если прогнозы ситуации на фондовом рынке показывают рост курсов акций и соответственно повышение их доходности, тогда предложение кредита уменьшится. Такой же результат получится от ожидания роста цен на движимое и недвижимое имущество. Рост цен (например, на недвижимость) даст более высокие доходы на вложенный в нее капитал, значит, и более высокую доходность. При данной ставке процента предоставление кредита окажется невыгодным по сравнению с покупкой недвижимости, предложение кредита уменьшится. Предложение кредита прямо связано с ожидаемым темпом инфляции.

Риски. Когда кредитор четко не прогнозирует будущих темпов инфляции и не знает, на какой уровень выйдут процентные ставки, тогда он будет требовать более высокие проценты, чтобы покрыть риск кредитования, особенно если кредит долгосрочный. Опасение кредитора о том риске, что реальные доходы будут ниже ожидаемых, также будет влиять на предложение кредита и общий уровень процентных ставок.

Ликвидность. Предложение кредита будет увеличиваться, если ликвидность векселей, корпоративных облигаций, государственных облигаций, иных долговых финансовых инструментов будет высокой. Доступность, прозрачность, быстрота и дешевизна оформления сделок по купле-продаже ценных бумаг тоже влияет на предложение кредита.

Теория кредитного рынка хорошо обосновывает влияние инфляционных ожиданий на уровень ставки процента, но в рамках этой теории не дается однозначный ответ на вопрос, как будут меняться процентные ставки при оживлении экономической активности, когда повышается уровень финансовой состоятельности домохозяйств и предприятий, а предприятия еще ожидают и повышения рентабельности. В такой ситуации предложение кредита и спрос на него расширяются. В зависимости от того, что расширяется больше – спрос или предложение, – возможно и повышение, и снижение ставок процента за кредит.

В рамках теории предпочтения ликвидности изменение уровня номинальных процентных ставок за кредит обусловлено влиянием трех факторов: дохода, уровня цен, предложения денег. Согласно этой теории объем спроса на деньги находится в обратной зависимости от ставок процента. Под спросом на деньги понимается спрос на реальные денежные остатки, скорректированные по текущему уровню цен. При заданном значении процентных ставок спрос будет изменяться, если изменится национальный доход, совершенствуется техника проведения платежей, соотношение денежных и бартерных расчетов в экономике. Если предположить, что банковская система стабильна и предоставляет хозяйствующим субъектам и физическим лицам современные технические возможности (электронные платежи и банкоматы), тогда важнейшим фактором, влияющим на спрос, становится изменение уровня дохода. С ростом экономической активности и доходов спрос на реальные денежные остатки растет, потому что субъектам экономической деятельности требуется больше денег для проведения большего объема и количества операций.

Объем предложения кредита зависит от двух факторов: денежно-кредитной политики Центрального банка и изменения уровня цен. Центральный банк может увеличивать или уменьшать денежную массу независимо от изменения процентных ставок. Уровень цен также влияет на денежное предложение, если цены вырастут, предложение реальных денежных остатков уменьшится.

Изменения в спросе и предложении денег влияют на уровень процентных ставок. Рост финансовой состоятельности приведет к тому, что спрос на деньги повысится. При заданном уровне процентных ставок и предложении денег спрос на деньги превысит предложение. Субъекты экономической деятельности начинают пересматривать свои финансовые портфели, продавая облигации. Цены на облигации падают, а ставки процента по кредитам повышаются до нового равновесного уровня. Если Центральный банк увеличивает предложение денег, то при заданном уровне процентных ставок спрос на деньги будет меньше предложения. Корректировка портфелей ценных бумаг приведет к росту спроса на облигации и другие активы, их цены вырастут, процентные ставки снизятся.

Движение равновесной процентной ставки из-за изменения денежной массы при неизменных ценах называется эффектом ликвидности. Повышение общего уровня цен приведет к сокращению предложения денег в реальном выражении. Спрос на деньги окажется выше предложения, и тот же механизм корректировки подействует в сторону повышения процентных ставок. Движение равновесной процентной ставки из-за изменения уровня цен называется эффектом реальных денежных остатков.

Представленные модели объединяют инструментарий для прогнозирования ставок процента за кредит. Эти прогнозы будущего изменения процентных ставок очень сложны. Во-первых, сложно проводить измерения, особенно такого фактора, как инфляционные ожидания. Во-вторых, факторы действуют все вместе, одновременно и разнонаправленно, взаимно изменяя друг друга. В-третьих, не существует абсолютной независимости одних факторов от других, вследствие чего возможны различные сочетаемые эффекты. Например, увеличение предложения денег может вызвать рост общего уровня цен, тогда став-

ки процента за кредит повысятся, а не снизятся. Эффект реальных денежных остатков поглотит эффект ликвидности. Инфляционные ожидания в результате увеличения денежного предложения тоже будут способствовать повышению процентных ставок.

Стимулирующая функция процента за кредит реализуется как воздействие на эффективность использования кредита в обороте хозяйствующего субъекта. В силу этой функции поощряется эффективное использование суммы кредита, поскольку процент за кредит обязательно надо заработать. С предпринимательской позиции кредитора стимулирующая функция процента обеспечивает ему максимальную прибыль на кредитном рынке.

Гарантирующая функция процента за кредит предполагает принятие во внимание различных факторов для избежания потерь (уменьшения риска потерь) кредитного капитала, таких как срок кредита, его сумма, наличие обеспечения кредита или гарантии третьего лица, вероятность своевременного погашения долга и выплаты процента за кредит.

Ставка процента за кредит может быть выше для долгосрочных кредитов, поскольку рост продолжительности кредита связан с увеличением риска его невозврата и риска невыплаты процента за кредит из-за колебаний рыночной конъюнктуры, которых будет больше на длительный интервале. Имеет значение и финансово-экономическое состояние самого заемщика, а также принимается во внимание риск упущенной выгоды от изменения процентных ставок на кредитном рынке.

Зависимость ставки процента за кредит от его суммы обусловлена тем, что при больших размерах кредита возрастает риск, оцениваемый суммой потерь кредитора от неплатежеспособности заемщика, ведь вероятность одновременного банкротства нескольких заемщиков меньше, чем вероятность банкротства одного. Поэтому при одинаковой сумме выданных кредитов риск кредитора уменьшается при выдаче кредитов нескольким клиентам. Вместе с тем обслуживание большого количества мелких кредитов увеличивает издержки кредитной организации и часто бывает нерентабельным.

Кредиты, не в полной мере обеспеченные залогом имущества или гарантиями третьих лиц, имеют более высокую ставку процента за кредит как более рискованные по сравнению с полностью обеспеченными кредитами. Ставка процента будет выше для более рискованных кредитов, поскольку большая масса процента за кредит уравновешивает большую рискованность кредита. Например, высокий риск имеют кредиты, выдаваемые заемщикам для устранения финансовых затруднений, инвестиционные кредиты и др. Процентная политика банка всегда учитывает и эти обстоятельства.

Кредиторы, устанавливая цену на свой товар – на кредиты, должны учитывать еще и такой фактор, как инфляция, которая увеличивает риск кредитора. Поэтому ставка процента должна быть выше и включать в себя уровень инфляции.

В целом изучение факторов, влияющих на процентную политику на макроэкономическом уровне, подтверждает, что все они в конечном счете сводятся к соотношению между спросом и предложением денег, к регулируемому влиянию Центрального банка по установлению границ процентных ставок за кредит для кредитной организации с учетом особенностей текущей экономической ситуации.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Официальный сайт Банка России [Электронный ресурс]. URL: <http://www.cbr.ru> (дата обращения: 02.12.2012).
2. Официальный сайт ОАО КБ «Русский Южный банк» [Электронный ресурс]. URL: <http://www.rsbank.ru> (дата обращения: 02.12.2012).
3. Гончарова М. В., Гончаров А. И. Население и банки: происхождение, сущность и функции кредитной организации // Бизнес. Образование. Право. Вестник Волгоградского института бизнеса. 2011. № 2 (15). С. 280–282.
4. Гончарова М. В., Гончаров А. И. Население и банки: классификация коммерческих банков и их организационная структура // Бизнес. Образование. Право. Вестник Волгоградского института бизнеса. 2011. № 3 (16). С. 284–287.
5. Гончарова М. В., Гончаров А. И. Население и банки: виды банковских операций // Бизнес. Образование. Право. Вестник Волгоградского института бизнеса. 2011. № 4 (17). С. 282–286.
6. Гончарова М. В., Гончаров А. И. Население и банки: государственные гарантии по вкладам населения // Бизнес. Образование. Право. Вестник Волгоградского института бизнеса. 2012. № 1 (18). С. 284–287.
7. Гончарова М. В., Гончаров А. И. Население и банки: розничный банковский бизнес в России // Бизнес. Образование. Право. Вестник Волгоградского института бизнеса. 2012. № 3 (20). С. 289–293.
8. Гончарова М. В., Гончаров А. И. Население и банки: кредитование физических лиц // Бизнес. Образование. Право. Вестник Волгоградского института бизнеса. 2012. № 4 (21). С. 283–287.

REFERENCES

1. Official site of Russia Bank [Electronic resource]. URL: <http://www.cbr.ru> (date of viewing: 02.12.2012).
2. Official site of the joint stock company «Russian Southern bank» [Electronic resource]. URL: <http://www.rsbank.ru> (date of viewing: 02.12.2012).
3. Goncharova M. V., Goncharov A. I. Population and banks: origin, essence and functions of credit institution // Business. Education. Law. Bulletin of Volgograd Business Institute. 2011. No. 2 (15). P. 280–282.
4. Goncharova M. V., Goncharov A. I. Population and banks: classification of commercial banks and their organizational structure // Business. Education. Law. Bulletin of Volgograd Business Institute. 2011. No. 3 (16). P. 284–287.
5. Goncharova M. V., Goncharov A. I. Population and banks: types of bank operations // Business. Education. Law. Bulletin of Volgograd Business Institute. 2011. No. 4 (17). P. 282–286.
6. Goncharova M. V., Goncharov A. I. Population and banks: state guarantees for population deposits // Business. Education. Law. Bulletin of Volgograd Business Institute. 2012. No. 1 (18). P. 284–287.
7. Goncharova M. V., Goncharov A. I. Population and banks: retail bank business in Russia // Business. Education. Law. Bulletin of Volgograd Business Institute. 2012. No. 3 (20). P. 289–293.
8. Goncharova M. V., Goncharov A. I. Population and banks: the crediting of the physical persons // Business. Education. Law. Bulletin of Volgograd Business Institute. 2012. No. 4 (21). P. 283–287.

Я интеллектуал!

Мое самое большое богатство – мой интеллект. Но сколько он стоит сегодня?

У меня есть изобретения, научные статьи, монографии и диссертации, научные открытия. Я пишу стихи и прозу, музыку, увлекаюсь народным творчеством, народными промыслами и многим другим. Где я могу предложить себя, свой интеллект и иметь кроме удовлетворения от своего творчества еще и какой-то доход? Здесь, на ярмарке!

Ты можешь поместить объявление со своими контактами и кратко изложить, что ты продаешь, предлагаешь к внедрению, тиражированию или обмену. Можно предложить любые формы сотрудничества интеллектуала с бизнесом, властью, общественными организациями, со всеми, кто ищет инновационные пути развития и готов их спонсировать, поощрять и развивать.

Давай встретимся на ярмарке продуктов интеллектуального труда, познакомимся! И начнем сотрудничать! Очень важно и то, что сегодня, когда в Сколково осуществляется многомиллиардный проект, ты можешь проявить себя, это шанс получить работу.

Нас миллионы – умных, ищущих, знающих, желающих улучшить нашу жизнь!



**Ярмарка продуктов
интеллектуального труда**

<http://ya-intellektual.ru/>

Дерзайте, выдумывайте, предлагайте.

Это ваш шанс!

Мы ждем вас в наших павильонах!