

Белорусский государственный экономический университет

УДК 336.77

КАРАЧЕНЦЕВА Татьяна Игоревна

**МОДИФИКАЦИЯ КРЕДИТНЫХ ОТНОШЕНИЙ
КАК ФАКТОР ЭКОНОМИЧЕСКОГО РОСТА
В ТРАНСФОРМАЦИОННОЙ ЭКОНОМИКЕ
РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ**

08.00.01-Экономическая теория

АВТОРЕФЕРАТ ДИССЕРТАЦИИ
на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

Минск - 2003

Работа выполнена в Белорусском государственном экономическом университете

Научный руководитель –

доктор экономических наук, доцент
Санько Галина Григорьевна,
БГЭУ, кафедра мировой экономики

доктор экономических наук, профессор,
Михаил Иванович Плотницкий,
ВШУБ, кафедра экономики и управления
кандидат экономических наук, доцент,
Леонид Федорович Заика,
Национальный Центр стратегических
инициатив «Восток – Запад»

Оппонирующая организация –

Белорусский государственный университет.

Защита состоится 21 марта 2003 г. в 16.00 на заседании совета по защите диссертаций Д 02.07.04 в Белорусском государственном экономическом университете (г. Минск, Партизанский проспект, 26) в зале заседаний Совета университета.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке Белорусского государственного экономического университета

Автореферат разослан 20 февраля 2003 г.

Ученый секретарь
Совета по защите диссертаций,
кандидат экономических наук, доцент



И. Турбан

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы диссертации. В Республике Беларусь становление и функционирование рыночной модели хозяйствования, экономический рост в значительной мере связаны с реализацией потенциала кредитных отношений. В связи с этим в стране идет процесс формирования кредитной системы, адекватной рыночным отношениям, и кредитной инфраструктуры.

Вместе с тем в трансформационной экономике действуют факторы, тормозящие эти процессы, что ведет к сокращению объемов кредитования экономики, снижению доли долгосрочного кредитования реального сектора, переливу ссудного капитала из сферы производства в сферу обращения и пр. В результате кредит не реализует свои потенциальные возможности как один из инструментов формирования рыночной экономики, как фактор обеспечения ее стабилизации и экономического роста.

Это определяет объективную потребность в теоретическом осмыслении условий, закономерностей функционирования кредитных отношений в государствах с рыночной экономикой и выяснении приемлемости использования их опыта при разработке практических рекомендаций по реформированию кредитной системы в Республике Беларусь.

На протяжении длительного периода времени многие зарубежные и отечественные ученые изучали кредитные отношения. В связи с этим исходной базой исследования явились произведения западных экономистов: А. Смита, Д. Рикардо, К. Маркса, Й. Шумпетера, Дж. Кейнса, Дж. Гэлбрейта, Л. Лернера, М. Фридмена, В. Лексиса и др., которые разработали основы теории кредита, определили его сущность, функциональную роль, формы кредита; российских ученых: З.В. Атласа, Э.Я. Брегея, З.С. Каценелбаума, В.Д. Конника, И.В. Левчука, П.А. Песселя, А.Я. Ротлейдера, И.А. Трахтенберга, М.М. Ямпольского и др., которые исследовали кредитные отношения в рыночной экономике, с позиций системного подхода раскрыли сущность кредита, структуру, принципы, методы кредитования, отдельные вопросы институционального развития кредитной системы.

Современные аспекты организации кредитных отношений, денежно-кредитной политики в трансформационной экономике исследуются российскими: О.С. Булко, Е. Жуковым, О.И. Лаврушиным, В.И. Рыбиным, М.Н. и В.М. Усоскиными, Ю.Е. Шенгером, Г.А. Шварцем, и др. и белорусскими учеными: И.М. Абрамовым, К.Н. Гусевой, В.А. Дроздовым, Г.И. Кравцовой, В.А. Кулаженко, И.А. Михайловой-Станютой, В.А. Москвиной, В.И. Тарасовым и др.

Вместе с тем разработка практических мер по обеспечению экономического роста в Республике Беларусь, в том числе за счет повышения эффективности функционирования кредитных отношений, объективно обуславливает необходимость проведения теоретического исследования существующих взаимозависимостей между макроэкономической динамикой и уровнем развития кредитной системы, степенью реформированности трансформационной экономики, объемами кредитов частному сектору и пр., выявления тенденций развития кредитных отношений в государствах с трансформационной экономикой; характерных

черт, предпосылок и направлений перехода к наиболее результативной кредитной системе и пр.

Вышеизложенное предопределило актуальность данного исследования.

Связь работы с крупными научными программами, темами. Работа связана с планом научных исследований БГЭУ, в том числе с научной темой «Концептуальные подходы и предпосылки достижения макроэкономической стабилизации Республики Беларусь в переходный период» (№ ГР 20001988), выполняемой по заданию Министерства образования Республики Беларусь (2000-2004) в рамках межвузовской комплексной программы фундаментальных исследований по экономике.

Цель и задачи исследования. Цель данной работы состоит в разработке методологических основ модификации кредитных отношений в Республике Беларусь, обеспечивающих экономический рост.

Для достижения поставленной цели были определены следующие задачи:

1. Изучить генезис теоретико-методологических основ кредитных отношений, в том числе: содержание кредита, его место в системе экономических отношений, эволюцию теории кредита, его основные формы и виды.
2. Установить наличие зависимости экономического роста от соотношения кредитования и макроэкономической динамики.
3. Определить закономерности функционирования кредитных отношений и преобразования кредитных систем в государствах с рыночной экономикой.
4. Осуществить компаративный анализ развития кредитных отношений в государствах с рыночной и трансформационной экономикой на основе расчетов корреляционно-регрессионной зависимости объема кредита и показателей макроэкономической динамики.
5. Выявить тенденции развития кредитных отношений в Республике Беларусь в трансформационный период, в том числе препятствующие экономическому росту.
6. Определить характерные черты, специфику и структуру банкорентированных и рыночноориентированных кредитных систем, выявить правомерность перехода к рыночноориентированной кредитной системе в Республике Беларусь.
7. Разработать практические рекомендации по совершенствованию кредитных отношений в Республике Беларусь и становлению рыночноориентированной кредитной системы.

Объект и предмет исследования. *Объектом исследования* выступают кредитная система, кредит и модификация форм его проявления в рыночной, административно-командной и трансформационной экономике. *Предметом исследования* является формирование, развитие и совершенствование кредитных отношений в трансформационной экономике Республики Беларусь.

Методология и методы проведенного исследования. Теоретическими источниками диссертации явились труды представителей классической, исторической, неоклассической школ, кейнсианского и некейнсианского направлений, отечественных ученых, посвященные кредитным отношениям. Исследование, проведенное автором, основано на применении общенаучных методов

(абстракции, анализа и синтеза, единства исторического и логического, индукции и дедукции и др.); системного подхода, формального, логического, аналитического, сравнительного анализа, графического метода. В качестве информационного материала использованы статистические данные и аналитические обзоры Национального Банка Республики Беларусь, научная и справочная литература, нормативно-правовые документы, материалы Организации Объединенных Наций, Международного Валютного Фонда, Европейского банка реконструкции и развития, результаты исследований ряда научных организаций (Международного института МакКинзи, Центра исследований в области экономики и финансов РФ).

Научная новизна и значимость полученных результатов. В диссертации разработаны концептуальные основы модификации кредитных отношений в Республике Беларусь и перехода к рыночноориентированной кредитной системе, обеспечивающие экономический рост.

К наиболее важным результатам, содержащим научную новизну, относятся следующие:

- обобщены методологические основы кредита, в том числе уточнен категориальный аппарат (кредит, кредитная система, кредитный механизм, банкориентированная и рыночноориентированная кредитные системы и др.), что позволило обосновать содержательную сторону кредита в его функциональном аспекте на стадиях формирования, перераспределения, использования, регулирования; показать эволюцию теории кредита, отражающую трансформацию рыночной экономики; охарактеризовать формы кредита с точки зрения их функциональной роли и преемственности для экономики Республики Беларусь;

- установлена зависимость экономического роста от соотношения кредитования и макроэкономической динамики на основе корреляционно-регрессионного анализа по массиву стран с рыночной и трансформационной экономикой. Это позволило показать, что увеличение кредитов экономике к ВВП на 1 % ведет к росту ВВП на душу населения по ППС на 1,9 %; увеличение кредитов частному сектору к ВВП на 1 % приводит к росту ВВП на душу населения по ППС на 1,8 %; увеличение темпов роста кредитов частному сектору к ВВП на 1 % ведет к увеличению темпов роста ВВП на 5 %; доказать, что существует количественная граница стимулирования темпов экономического роста с помощью увеличения темпов роста кредита частному сектору в пределах 11 % от M2, при превышении которой экономика несет издержки в виде инфляции и замедления темпов экономического роста;

- осуществлен компаративный анализ развития кредитных отношений по массиву стран с рыночной и трансформационной экономикой на уровнях: экономики в целом, частного и государственного секторов, что позволило подтвердить наличие устойчивых взаимосвязей между объемами кредитов экономике и уровнем ВВП страны; между ростом и эффективностью кредитов и уровнем развития кредитной системы; обосновать существование ряда новых взаимосвязей: между степенью развития экономики и объемами кредитов частному и государственному секторам; между объемами кредитов, направляемых в частный сектор, и степенью реформированности трансформационной экономи-

ки; между размерами кредитования и величиной иностранного капитала в кредитной системе; выявить закономерности функционирования кредитных отношений в государствах с развитой рыночной экономикой (переход от банкориентированной к рыночноориентированной кредитной системе; усиление конкуренции в кредитной системе; увеличение доли рынка ценных бумаг в финансировании субъектов хозяйствования; снижение операционных издержек вследствие развития кредитной инфраструктуры; снижение процентных ставок по кредитам и процентной маржи; рост долгосрочного кредитования экономики и др.), что позволило показать отличительные черты и перспективность развития банкоориентированной и рыночноориентированной кредитных систем;

- определены методологические основы становления рыночноориентированной кредитной системы в Республике Беларусь (организационные принципы построения, функциональная направленность, структура, предпосылки формирования и функционирования);

- сформулированы практические рекомендации по реформированию кредитных отношений в Республике Беларусь, включающие: расширение и качественное совершенствование кредитной системы (создание и развитие многообразия финансово-кредитных институтов, образующих банковскую, инновационную, парабанковскую и архаичную подсистемы; расширение круга заемщиков за счет физических лиц, средних и мелких предприятий; развитие синдицированного, ипотечного, потребительского кредита, лизинга, факторинга, форфейтинга, проектного финансирования и в первую очередь микрокредитования); превращение банков в финансовых соисполнителей инвестиционных проектов предприятий; увеличение кредитования частного сектора; активизация банковских кредитов в реальный сектор посредством использования дифференцированных норм резервирования, льготного налогообложения прибыли, оптимизация кредитных рисков за счет их диверсификации и страхования; создание информационной инфраструктуры кредитования, включающей формирование кредитных бюро (двухуровневая модель, состоящая из общеполорусского информационного центра и региональной сети кредитных бюро, разделенных по физическим и юридическим лицам, являющихся частными компаниями и строящих отношения на коммерческой основе) и рейтинговых агентств; разработка законов «О кредитном деле Республики Беларусь», «О кредитном бюро».

Практическая (экономическая, социальная) значимость полученных результатов. Выдвинутые положения, выводы и практические рекомендации, содержащиеся в диссертационном исследовании, могут найти применение при разработке и реализации кредитной политики как на макроуровне, так и в практической деятельности кредитных учреждений. Отдельные положения диссертации могут быть использованы в преподавании макроэкономики.

Экономическая значимость результатов исследования состоит в том, что внедрение рекомендаций и предложений автора по реформированию кредитных отношений позволит повысить эффективность национальной кредитной системы и кредитных отношений как фактора стабилизации экономики и экономического роста, укрепления денежного обращения, развития реального сек-

тора и поддержки экспортеров на внешнем рынке; ускорить рыночные преобразования в республике, активизировать предпринимательскую деятельность.

Социальная значимость реализации предложений проявится в повышении доходов населения и жизненного уровня в целом.

Основные положения диссертации, выносимые на защиту:

1. Теоретико-методологические основы развития кредитных отношений:

- обоснование на основе генезиса кредита необходимости его возникновения, роли, экономических последствий, положения, что становление кредитных отношений явилось одним из условий развития товарно-денежных отношений национальных и мировой рыночных систем;

- рассмотрение кредита как социально-экономического явления, как подсистемы в экономическом устройстве общества (сущность, содержание, многофункциональная роль на стадиях формирования, перераспределения, использования и кредитного регулирования, организационных принципов построения кредитной системы; классификация форм и видов кредита по ряду критериев и характеристика с точки зрения функциональной роли, преемственности для Республики Беларусь традиционных и новых форм кредита);

- уточнение категориального аппарата (кредит, кредитная система, банкорентированная и рыночноориентированная кредитные системы и пр.);

- эволюция теорий кредита (натуралистическая, капиталотворческая, перераспределительная и фондовая теории, посвященные выяснению сущности и содержания кредита; подходы Дж. Кейнса, некейнсианства, монетаризма к трактовке функционального аспекта кредита, рассмотрению его в качестве инструмента регулирования).

2. Компаративный и корреляционно-регрессионный анализ развития кредитных отношений в государствах с рыночной (развитых и развивающихся) и трансформационной экономикой:

- определение взаимозависимостей кредитной сферы и макроэкономической динамики;

- закономерности функционирования кредитных систем в государствах с развитой рыночной экономикой и тенденции в государствах с переходной экономикой;

- черты, специфика, структура банкорентированной и рыночноориентированной кредитных систем (характеристика рыночноориентированных кредитных систем, функционирующих в Канаде, США, Австралии, Австрии, Великобритании, Исландии, Люксембурге, Финляндии, Швеции; кредитных систем, находящихся на стадии формирования банкорентированной модели, действующих в государствах с трансформационной экономикой).

3. Анализ формирования кредитных отношений в Республике Беларусь, включающий выяснение особенностей кредитных отношений в административно-командной экономике и процесс перестройки кредитных отношений в ходе трансформации экономической системы; негативных тенденции развития кредитных отношений и факторы, сдерживающие банковское кредитование; обоснование необходимости перехода к рыночноориентированной кредитной системе.

4. Методологические основы становления рыночноориентированной кредитной системы в Республике Беларусь, которые образуют: функциональная роль; организационные принципы построения; предпосылки формирования; направления реформирования кредитных отношений. Практические рекомендации, направленные на повышение эффективности кредитных отношений как фактора экономического роста (расширение и качественное совершенствование кредитной системы; использование дифференцированных норм резервирования, льготного налогообложения доходов кредитных учреждений (для активизации банковских кредитов в реальный сектор); оптимизация кредитных рисков за счет их диверсификации и страхования; создание информационной инфраструктуры кредитования (формирование кредитных бюро и рейтинговых агентств); совершенствование правовых и нормативных документов (разработка законов «О кредитном деле Республики Беларусь», «О кредитном бюро»).

Личный вклад соискателя. Диссертационное исследование является научным трудом, выполненным соискателем самостоятельно. Основные идеи и выводы, теоретико-методологические положения и практические рекомендации диссертации, заключающие в себе научную новизну, теоретическую, практическую и экономическую значимость, разработаны и получены соискателем лично в результате работы над темой.

Апробация результатов диссертации. Основные положения и результаты исследования докладывались на 15 международных и республиканских конференциях и семинарах: «Региональное сотрудничество» (г. Гродно, 2000 г.), «НИРС» (г. Гродно, 2000 г.), «Проблемы финансирования и кредитования экономики на рубеже XXI века» (г. Гомель, 2000 г.), «Региональная экономическая политика» (г. Гродно, 2001 г.), «Механизм функционирования национальной экономики и проблемы экономического роста. НИР БГЭУ» (г. Минск, 2001 г.), «Социально-экономические приоритеты развития региональной экономики» (г. Гомель, 2001 г.), «Финансовая безопасность» (г. Минск, 2001 г.), «НИР БГЭУ» (г. Минск, 2002 г.), «Социально-экономическое развитие и проблемы стабилизации экономики Республики Беларусь» (г. Бобруйск, 2002 г.), «Перспективы развития предпринимательских структур в приграничных регионах» (г. Гомель, 2002 г.), «Предпринимательство в условиях глобализации» (г. Минск, 2002 г.), «Теория и практика менеджмента и маркетинга» (г. Минск, 2002 г.), «Антикризисное управление» (г. Минск, 2002 г.), «Проблемы прогнозирования и государственного регулирования социально-экономического развития» (г. Минск, 2002 г.), методологическом семинаре кафедры (июнь 2002 г.).

Опубликованность результатов. Основные положения диссертации и результаты исследования опубликованы в 16 научных работах общим объемом 56 страниц и включают 7 статей в научных журналах и сборниках, 7 материалов и 2 тезисов выступлений на научных конференциях.

Структура и объем диссертации. Диссертация состоит из общей характеристики работы, двух глав, заключения, списка использованных источников, включающего 217 наименований, приложений. Полный объем диссертации составляет 148 страниц. Объем, занимаемый 5 таблицами, 33 рисунками, 15 приложениями, составляет 48 страниц.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ

Первая глава «Кредитные отношения в макроэкономической динамике» посвящена изучению теоретико-методологических основ формирования и функционирования кредитных отношений, обуславливающих, во-первых, прежде всего, рассмотрение кредита как социально-экономического явления, как определенной подсистемы в экономическом устройстве общества, что предопределило выяснение генезиса, сущности и содержания, функциональной роли, принципов, структуры, классификации форм кредита и кредитных отношений; во-вторых, выявление черт, специфики банкорентированной и рыночноориентированной кредитных систем, закономерностей их функционирования в различных экономических системах; в-третьих, рассмотрение кредитных отношений как фактора стабилизации и экономического роста.

Исследование показало, что в условиях рыночной экономики кредит – это активный инструмент государственного регулирования, обеспечивающий формирование рыночной системы, фактор экономического роста. Это подтверждено анализом взаимосвязи кредитования и макроэкономической динамики, который показал наличие зависимости между объемами кредитов экономике и уровнем ВВП страны; между ростом и эффективностью кредитов и уровнем развития кредитной системы; между степенью развития экономики и объемами кредитов частному и государственному секторам; между объемами кредитов, направляемых в частный сектор, и степенью реформированности трансформационной экономики; между размерами кредитования и величиной иностранного капитала в кредитной системе

Обосновано, что высокая результативность кредитных систем в государствах с рыночной экономикой обусловлена действием ряда закономерностей. Кредитная система является комплексным понятием, отражающим институциональные особенности национальных кредитных систем, условия размещения кредитного потенциала, степень его аккумуляции в условиях относительной свободы его движения на денежно-финансовом рынке. Это исторически сложившейся сектор национальной экономической системы, в настоящее время приобретающий глобальный характер. Кредитной системе присущ определенный кредитный механизм, с помощью которого реализуются экономические связи: между кредитными институтами и различными секторами экономики по аккумуляции денежного капитала и его инвестированию; между самими кредитными институтами по перераспределению денежного капитала в рамках денежно-финансового рынка. В связи с этим она соответствует функционирующей экономической системе и ориентирована на мировые тенденции развития кредитных систем.

Доказано, что одним из проявлений глобализации мировой финансовой системы является развитие новых форм кредита (микрокредитования, лизинга, факторинга, форфейтинга, проектного финансирования, которые усилили сложившиеся ранее формы и методы взаимодействия финансово-кредитных учреждений с реальным сектором экономики по кредитованию и стимулированию производства), переход от банкоориентированной к рыночноориентированной

кредитной системе. Рыночноориентированная кредитная система имеет высокий кредитный потенциал и является более эффективной в распределении кредитных ресурсов, позволяет разрабатывать инновации (новые кредитные продукты), выступает фактором стабилизации и экономического роста, создает условия для вхождения в мировую кредитную систему.

Во второй главе «**Модификация кредитных отношений в трансформационной экономике Республики Беларусь**» проанализированы качественные изменения, происходящие в кредитной системе; обоснованы концептуальные основы модификации кредитных отношений в трансформационной экономике Республики Беларусь.

Показано, что негативные тенденции функционирования кредитных отношений в Республике Беларусь, факторы, сдерживающие развитие кредитования экономики не позволяют кредиту реализовать свои потенциальные возможности как одного из инструментов формирования рыночной экономики, структурной перестройки и в конечном итоге фактора обеспечения стабилизации и экономического роста. Это определило объективную необходимость совершенствования кредитных отношений в Республике Беларусь, от эффективности которых, а также величины внутренних накоплений и активности финансово-кредитных учреждений зависят стабильность экономики, ее структурная адаптация и экономический рост. Обоснована в связи с этим целесообразность перехода от банкоориентированной к рыночноориентированной кредитной системе.

Проведено исследование на основе сравнительного и корреляционно-регрессионного анализа состояния кредитования по данным 123 стран с рыночной экономикой, 23 государствам с трансформационной экономикой (СНГ, Центральная и Восточная Европа, Балтия) и Республики Беларусь за период с 1994 по 2001 гг. Кредитная активность рассмотрена на уровнях: экономики в целом, частного и государственного секторов. Доказано, что чем более развита страна, тем более высокий удельный вес кредитов частному сектору в ВВП, и наоборот. Кроме того, чем выше уровень ВВП страны, тем ниже в ней доля кредитов государственному сектору.

Так, все страны с трансформационной экономикой расположены ниже эталонной линии, отражающей взаимосвязь уровня экономического развития и экспансии банковского сектора в странах с рыночной экономикой (см. рис. 1), что свидетельствует о том, что в большинстве стран с трансформационной экономикой кредитный сектор является неэффективным.

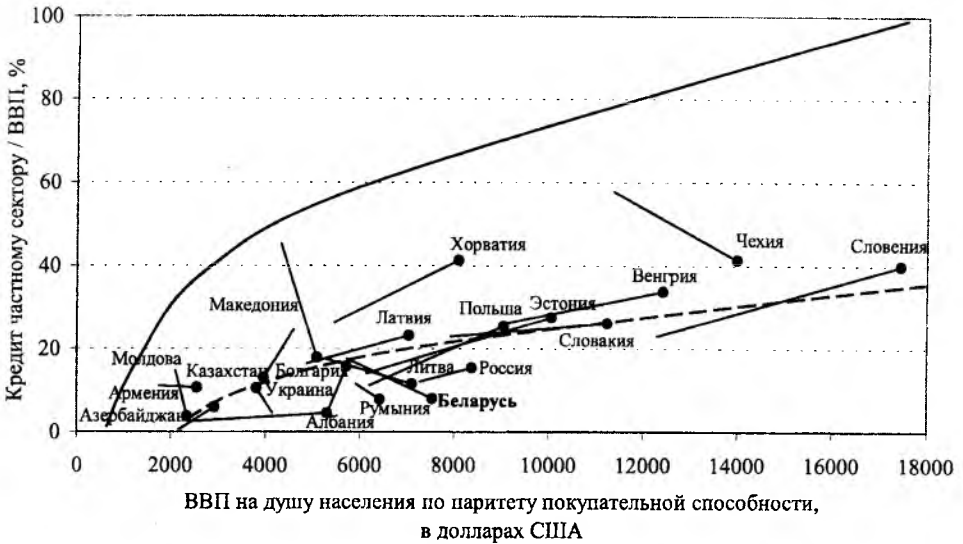
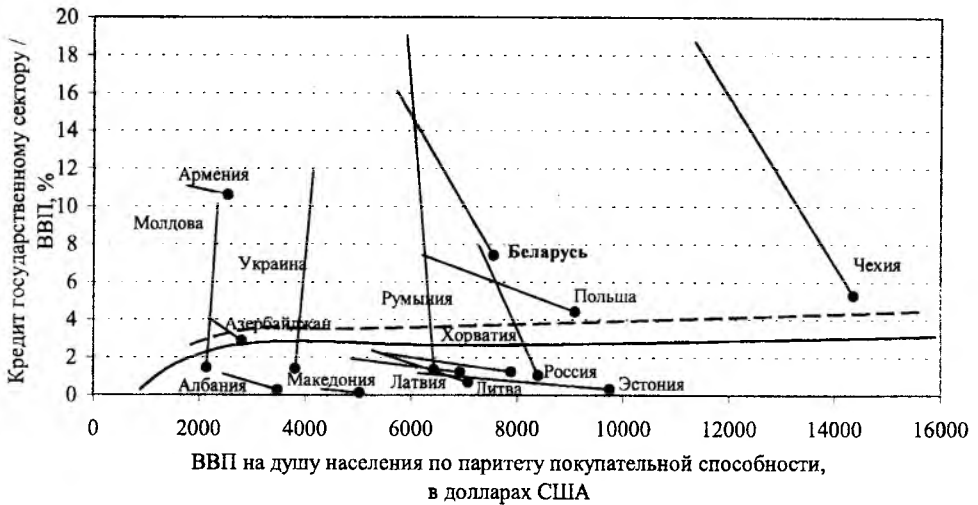


Рис. 1. Отношение кредитов частному сектору экономики к ВВП в государствах с трансформационной экономикой



- Эталонный показатель объема кредитования в странах с рыночной экономикой
- Величина кредита к ВВП по состоянию на конец 2001 г.
- Изменение за 1994 – 2001 гг.
- - - - - Линия тренда для государств с трансформационной экономикой

Рис. 2. Отношение кредита государственному сектору к ВВП в государствах с трансформационной экономикой

Существует прямая зависимость роста и эффективности кредитов экономике от уровня развития кредитной системы. Если ее реформирование сдерживается, это ведет к угнетению кредитного сектора, что отражается в меньших объемах привлекаемых депозитов и выдаваемых кредитов.

Линия тренда для стран с трансформационной экономикой, отражающая размеры кредитования государственного сектора к ВВП, расположена на 1-1,8 процентных пункта выше эталонной кривой (рис. 2). В этих странах наблюдается тенденция сокращения кредитования государственного сектора. Однако, несмотря на значительное снижение объемов кредитования государственного сектора за 1994-2001 гг. показатель кредита государственному сектору к ВВП остается высоким по сравнению со странами с рыночной экономикой.

Показано, что темпы роста и эффективность кредитования экономики зависят от динамики структурной перестройки, реформирования кредитной системы. Динамика изменения объемов кредитования с 1994 по 2001 гг. свидетельствует о том, что объемы кредитов частному сектору росли в тех странах, где проводились экономические реформы, среди которых главное место занимает приватизация, расширение частного сектора, преобразование кредитной системы. В государствах с трансформационной экономикой невелики объемы кредитов экономике (в пределах от 5 до 46 % ВВП). В ряде европейских стран кредиты экономике к ВВП достигают 90 % (Бельгия, Франция), а в индустриально развитых странах доходят до 188 % (Япония). Частный сектор в странах СНГ имеет меньший доступ к кредитам по сравнению со странами Центральной Восточной Европы и Балтией. Самую низкую долю кредитов частному сектору в кредитах экономике имеют Беларусь (56,8 %) и Армения (50 %). В странах с трансформационной экономикой также более высокий уровень спреда между процентными ставками по кредитам и депозитам (от 30,1 % до 15,8 %), в то время как в развитых государствах – 2,6-1,5 %. Спред частично отражает макроэкономическую нестабильность, высокий уровень инфляции, неэффективность банковского сектора в трансформационной экономике (исключением являются Венгрия, Литва, Польша, Словакия, Словения, Чехия, Эстония, экономики которых являются относительно стабильными, находятся на заключительных этапах перехода к рыночной экономике и имеют доступ к внешним источникам финансирования).

Доказано, что в Беларуси кредитная система и реальный сектор экономики слабо взаимодействуют друг с другом. Факторами, сдерживающими развитие кредитования реального сектора являются: низкие темпы структурных преобразований в экономике; отсутствие платежеспособного спроса на кредитные ресурсы; высокий уровень кредитного риска; недостаточная прозрачность финансовой отчетности предприятий; отсутствие информации по кредитным историям заемщиков; неразвитость законодательной базы в сфере защиты прав кредиторов; недостаточная ликвидность предоставляемых залогов; снижение общей ликвидности банковской системы; недостаточность ресурсной базы банков в целом (слабая аккумуляторная способность белорусской кредитной системы); изменение схемы целевого кредитования экономики; отсутствие экономических стимулов банковского кредитования сферы материального производства.

Переход от банкоориентированной к рыночноориентированной кредитной системе и совершенствование кредитных отношений в Республике Беларусь возможны при осуществлении ряда практических мер: расширения и качественного совершенствования кредитной системы; усиления взаимосвязи кредитного и реального секторов; переориентации кредитных потоков: сокращения объемов кредитования государственного сектора и увеличения кредитов, предоставляемых частному сектору; создания информационной инфраструктуры банковского кредитования; совершенствования правовых и нормативных документов.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Исследование кредитных отношений в единстве методологического, теоретического и практического аспектов позволило воссоздать целостную теорию статике и динамики кредитных отношений, которая является концепцией методологического подхода к построению системы кредитных отношений в Республике Беларусь.

1. Выяснение генезиса, сущности, содержания, функциональной роли кредита позволило сделать вывод о том, что содержание кредита раскрывает широкий спектр процессов, связанных с его формированием, перераспределением, использованием и регулированием. По мере возникновения и функционирования кредита в условиях различных экономических систем образуются разнообразные формы и методы взаимодействия между широким кругом субъектов, представленных центральным и коммерческими банками, небанковскими финансово-кредитными институтами, международными финансовыми институтами, государственными структурами, субъектами хозяйствования, домохозяйствами, физическими лицами.

Исследование статике кредитных отношений выявило в теории и практике наличие множества подходов к кредиту. Плюрализм обусловлен особенностями каждого из этапов в развитии экономической системы; экономическими, социальными и политическими процессами, происходящими в рамках национальных и мировой экономик; отличиями в методологических подходах представителей различных школ и направлений экономической теории. В теории сложилось три точки зрения: 1) кредит выступает негативным началом и не оказывает воздействия на экономику; 2) является изобретением гения, оказывает огромное воздействие на экономическое развитие; 3) играет умеренную роль.

Развитие кредитных отношений породило ряд важных экономических последствий, ускоривших развитие товарно-денежных отношений, рынка, национальной и мировой рыночной экономики. В конкретный период исторического развития содержательная сторона кредита предопределяется его функциональным назначением. Кредит выполняет многообразные функции (перераспределительную, воспроизводственную, замещения наличных денег кредитными орудиями обращения, контрольно-стимулирующую, регулирующую), играя все более возрастающую многофункциональную роль в развитии национальной и мировой экономики.

Результатом процесса системной организации кредитных отношений, последовательной смены стадий их развития явились кредитная система, представляющая собой упорядоченную совокупность кредитных отношений, реализуемых через систему кредитных институтов и кредитный механизм (взаимодействующих с кредитным потенциалом), способную к институциональному и функциональному саморазвитию [1, 2, 4, 10, 13, 14].

2. Определены характерные черты, специфика и структура банкоориентированной и рыночноориентированной кредитных систем. В развитых государствах, как показал компаративный анализ, действует рыночноориентированная модель кредитной системы, в то время как в странах с трансформационной экономикой происходит становление банкоориентированной модели. Установлено, что банкоориентированная кредитная система, – это модель, в которой ядро образуют банковские кредитные отношения и банковские институты (причем на долю банков приходится более 50 % активов кредитной системы), а подсистему – сеть небанковских финансово-кредитных институтов: факторинговые и лизинговые компании, финансово-кредитные учреждения, обслуживающие оборот ценных бумаг, страховые и пенсионные фонды, ломбарды, кредитные кооперативы и товарищества. Основу рыночноориентированной кредитной системы составляют кредитные инструменты и кредитные орудия обращения денежно-финансового рынка, подсистемами выступают: банковская подсистема (менее 50 % в активах кредитной системы), инновационная, парабанковская и архаичная подсистемы. Рыночноориентированная модель отличается не только модифицированной и более сложной структурой. Она обладает более высокой степенью аккумуляции денежного капитала и является более эффективной в распределении кредитных ресурсов, имеет высокий кредитный потенциал. Рыночноориентированная кредитная система в отличие от банкоориентированной кредитной системы, которая в большей степени склонна оказывать новые банковские услуги, позволяет развивать традиционные и совершенствовать современные формы кредита, разрабатывать инновации (новые кредитные продукты), создавать новые кредитные инструменты, ориентированные на выявленные многогранные потребности заемщиков, учитывающие кредитный риск [5, 7].

3. Подтверждено положение о том, что кредит, эффективные кредитные отношения являются фактором экономического роста. На основе корреляционно-регрессионного анализа выявлены связи кредита и макроэкономической динамики (между объемами кредитов экономике и уровнем ВВП страны; между ростом и эффективностью кредитов и уровнем развития кредитной системы; между степенью развития экономики и объемами кредитов в частный и государственный сектора). Это позволило доказать, что объемы кредитования и темпы роста кредита влияют на уровень и темпы роста ВВП, а именно:

- увеличение кредитов экономике к ВВП на 1 % приводит к росту ВВП на душу населения по ППС на 1,9 %, а увеличение кредитов частному сектору к ВВП на 1 % приводит к росту ВВП на душу населения по ППС на 1,8 %;
- увеличение темпов роста кредита частному сектору на 1 % ведет к увеличению темпов роста ВВП на 5 % (в развитых государствах);
- увеличение темпов роста кредита частному сектору от M2 на 1 % ведет к

увеличению темпов роста ВВП на 0,15 %. Данная тенденция характерна для государств, где среднегодовые темпы роста кредита частному сектору от М2 не превышают 11,1 %. В странах, где среднегодовые темпы роста кредита частному сектору от М2 превышают 11,1 %, увеличение темпов роста кредита на 1 % ведет к снижению темпов роста ВВП на 0,27 %.

Следовательно, интенсификация темпов роста и наращивание объемов кредита частному сектору обеспечивают достижение экономического роста государства на стабильном и устойчивом уровне. Однако количественная граница стимулирования темпов экономического роста с помощью увеличения кредита не может превышать 11,1 % от М2, поскольку при превышении этой границы экономика несет издержки, связанные с инфляцией и замедлением/падением темпов экономического роста [3].

4. Установлены в ходе компаративного анализа развития кредитных отношений в странах с рыночной (развитых и развивающихся) и с трансформационной экономикой (СНГ, Центральная и Восточная Европа, Балтия) на уровнях: экономики в целом, частного и государственного секторов ряд взаимосвязей: а) между объемами кредитов, направляемых в частный сектор, и степенью реформированности трансформационной экономики; б) между размерами кредитования и величиной иностранного капитала в кредитной системе.

Доказано, что в государствах с развитой рыночной экономикой действуют следующие закономерности функционирования кредитных отношений: переход от банкоориентированной к рыночноориентированной кредитной системе; усиление конкуренции в кредитной системе; увеличение доли рынка ценных бумаг в финансировании субъектов хозяйствования; уменьшение участия иностранного капитала в кредитовании национальной экономики; снижение операционных издержек вследствие развития кредитной инфраструктуры; снижение процентных ставок по кредитам и процентной маржи; рост долгосрочного кредитования экономики [3, 5].

5. Показано, что положительными последствиями трансформации кредитных отношений в Республике Беларусь стали: универсализация деятельности банков, направленная на диверсификацию кредитных услуг; расширение прав банков в проведении самостоятельно разработанной кредитной политики на микроуровне; формирование кредитного механизма рыночного типа на микроуровне, который носит коммерческий характер; построение современной схемы кредитования, по которой предпочтение отдается субъекту кредитования; либерализация взаимоотношений с клиентами по линии кредитования.

Вместе с тем доказано, что в Республике Беларусь действуют негативные тенденции (сокращение объемов кредитования национальной экономики; недостаточное развитие кредитной инфраструктуры; доминирование банков в кредитовании экономики; монополизация кредитной системы в области депозитов и кредитов; наличие примитивной структуры кредита: неразвитость ряда традиционных и современных его форм; сохранение диспропорций в движении кредита; существование высокой налоговой нагрузки на доходы кредитных институтов; использование кредитов на малоэффективных направлениях развития экономики), под воздействием которых снижается эффективность кредитных

отношений. В результате они оказывают слабое позитивное влияние на макроэкономическую стабилизацию, не реализуют свои потенциальные возможности как фактора экономического роста. В связи с этим возникает объективная потребность в совершенствовании кредитной системы, чтобы, с одной стороны, она сама была эффективным механизмом, а, с другой, – стимулировала бы эффективное функционирование реального сектора экономики [3, 15].

6. Показано, что целью реформирования кредитных отношений в Республике Беларусь является формирование и функционирование эффективной кредитной системы, создающей предпосылки для развития рыночной экономики через ускорение процесса приватизации государственной собственности, развитие частного предпринимательства, рыночной инфраструктуры и пр.; стимулирующей развитие реального сектора экономики; реализующей механизм долгосрочного вложения денежных средств; выступающей фактором стабилизации и экономического роста; создающей условия для вхождения в мировую кредитную систему.

Методологические основы модификации кредитных отношений и формирования рыночноориентированной кредитной системы в Республике Беларусь предполагают теоретическое обоснование цели; организационных принципов построения перспективной модели кредитной системы; ее функциональной направленности; предпосылок формирования и функционирования; направлений реформирования кредитных отношений, институциональные преобразования, совершенствование правовых норм.

При построении рыночноориентированной кредитной системы необходимо руководствоваться не только общими организационными принципами, но также ориентированными на экономические, политические и социальные требования трансформационного периода. Одним из основополагающих подходов является формирование эффективной кредитной системы, которая максимально аккумулирует свободные денежные средства, оптимально перераспределяет их среди субъектов хозяйствования на условиях срочности, платности и возвратности.

Автором обосновано, что предпосылками реализации организационных принципов построения и функциональной направленности рыночноориентированной кредитной системы являются: становление и развитие рыночной экономической системы; макроэкономическая стабилизация и структурная адаптация экономики; проведение институциональных реформ кредитной системы, включая реструктуризацию, приватизацию и консолидацию банков, снижение входных барьеров в кредитный сектор (формирование адекватной правовой базы, позволяющей реализовать организационные принципы построения кредитной системы; развитие информационного пространства, в котором работают кредиторы и заемщики).

Реформирование кредитных отношений целесообразно осуществлять по следующим направлениям:

- качественное совершенствование и расширение кредитной системы; развитие структуры белорусской кредитной системы (парабанковской, инновационной, архаичной ее подсистем); совершенствование и развитие традицион-

ных (коммерческий, потребительский, ипотечный, межбанковский, межхозяйственный) и современных (микрокредитование, лизинг, факторинг, форфейтинг, проектное финансирование) форм кредита; снижение издержек, связанных с использованием различных финансово-кредитных инструментов; введение международных стандартов бухгалтерского учета.

- сведение до минимума административного давления на банки по привлечению их к финансированию государственных программ на текущие цели; сокращение льготного кредитования госсектора; жесткий контроль за каналами целевых денежных потоков; прекращение практики списания долгов и переход к использованию процедуры банкротства; выплата прошлого и текущих долгов; привлечение и размещение большинства финансовых ресурсов на конкурсной или конкурентной основе;

- постепенный отказ от государственной поддержки, осуществляемый в рамках программы перехода к рыночной экономике, предполагающий ужесточение условий получения кредитов по мере создания рыночной инфраструктуры и в целом системы рыночных отношений;

- создание информационной инфраструктуры банковского кредитования – архива кредитных историй и системы кредитных бюро, накапливающих информацию о заемщиках, а также ускорение работы по повышению информационной «прозрачности» предприятий путем перевода их на международные стандарты бухгалтерской отчетности; создание рейтинговых агентств;

- введение в банки меморандума о кредитной политике, где сформулированы цели, принципы и условия выдачи кредитов различным категориям заемщиков в специальном документе, указаны преимущественные сферы кредитной деятельности банка (отрасли, региона) на предстоящий период, а также группы потенциальных заемщиков, с которыми нежелательно в данный момент проводить операции в силу повышенного риска или нерентабельности;

- создание условий для эффективного участия банков-кредиторов в управлении предприятиями (усиление функции участия кредитора). Представляется, что условиями для эффективного участия банков-кредиторов в управлении предприятиями могут быть: оформление просроченной задолженности как доли банка в собственности в уставном фонде предприятия должника (замена долговых обязательств либо акциями предприятия, либо государственным приватизационным ваучером); включение процедуры банкротства с предоставлением больших прав банкам по взысканию задолженности; ликвидация задолженности банкам путем передачи им государственной доли акций приватизируемых предприятий или преимущественных прав в процедуре банкротства; введение эффективного корпоративного управления предприятиями (наблюдательный совет с участием банков); создание фирм, которые занимаются взысканием задолженности;

- создание условий, обеспечивающих привлечение в банки адекватных по срокам депозитов. В первую очередь это связано с государственной политикой стимулирования сбережений (формирование системы гарантирования вкладов; активное развитие страховых компаний и негосударственных пенсионных фондов для формирования долгосрочных ресурсов в банковской системе, чья эко-

номическая деятельность непосредственно направлена на создание долгосрочных резервов, значительная часть которых размещается в банковском секторе; вовлечение национального богатства в финансовый оборот; обеспечение участия банков в формировании государственных инвестиционных программ и открытость информации по ним; создание нескольких банков долгосрочного кредитования и их государственная поддержка: банки долгосрочного кредитования целесообразно создавать по типу холдингов с привлечением в них фондов жилищного строительства, страхования, пенсионного обеспечения и др.).

- создание системы налоговых льгот, стимулирующих банки на расширение процессов аккумулирования денежных средств и финансирования ими инвестиционной деятельности, развитие долгосрочного кредитования, переориентацию кредитной деятельности из сферы обращения финансово-посреднических операций в сферу производства: снижение ставки налога на прибыль банков в соответствии с долей его расходов, направляемых на долгосрочное кредитование, а также под кредиты, используемые на расширение предпринимательской и инвестиционной деятельности, обновление производства; освобождение от налогов процентов на банковские депозиты и государственные облигации в сочетании с низким процентом по кредиту; введение налоговых премий; предоставление налоговых льгот под кредитные операции по выкупу и акционированию государственных предприятий;

- создание системы частичных государственных гарантий инвестиционным проектам, в том числе предоставление их в зависимости от класса сертифицированных проектов; создание нескольких уполномоченных экспортно-импортных банков для кредитования долгосрочных внешнеэкономических проектов, выделение им средств по льготной учетной ставке для поддержки экспорта и высокотехнологичного инвестиционного импорта;

- снижение правовых и кредитных рисков, укрепление системы исполнения обязательств, повышение защищенности прав кредиторов. Основными способами оптимизации уровня кредитных рисков посредством их диверсификации могут являться: предоставление синдицированных кредитов; страхование кредитных рисков, с помощью которого риски диверсифицируются между кредитными учреждениями и страховыми компаниями;

- разработка законов «О кредитном деле Республики Беларусь», «О кредитном бюро», доработка закона «О залоге» [7, 9, 11, 12, 16].

СПИСОК ОПУБЛИКОВАННЫХ РАБОТ

Статьи

1. Караченцева Т. И. Возникновение и развитие кредитных отношений // Вестник БГЭУ. – 2001. – № 3. – С. 101-104.
2. Караченцева Т. И. Сущность и содержание кредитных отношений // Вестник БГЭУ. – 2002. – № 3. – С. 62-64.
3. Караченцева Т. И. Кредитная поддержка реального сектора // Вестник БГЭУ. – 2002. – № 6. – С. 55-59.
4. Караченцева Т. И. Кредитная система: содержание, структура, функции, проблемы трансформации // Проблемы экономики в переходном периоде: Сб. статей молодых ученых. – Минск: БГЭУ, 2001. – С. 102-104.
5. Караченцева Т. И. Совершенствование кредитных отношений – требование экономического роста // Антикризисное управление и модернизация экономики Республики Беларусь: Материалы 1-й междунар. науч.-практ. конф. // БГУ. – Минск, 2002. – С. 259-265.
6. Караченцева Т. И. Кредитная инфраструктура и ее место в системе кредитования // Вестник Гродненского государственного университета имени Я. Купалы. – 2001. – № 2. – Сер. 2. – С. 162-167.
7. Караченцева Т. И. Реформирование кредитных отношений в Республике Беларусь // Банковский вестник. – 2002. – № 12. – С. 41-46.

Материалы конференций

8. Караченцева Т. И. Проблемы кредитной системы в Гродненском регионе // Региональное сотрудничество: Материалы междунар. науч.-практ. конф.: В 2 ч. /Под общ. ред. Ю. Э. Белых // ГрГУ. – Гродно, 2000. – Ч. 2. – С. 90-93.
9. Караченцева Т. И. Управление кредитным портфелем банка // V Республиканская научная конференция студентов, магистрантов и аспирантов Республики Беларусь (НИРС – 2000): Материалы науч. конф.: В 5 ч. // ГрГУ. – Гродно, 2000. – Ч. 4. – С. 300-302.
10. Караченцева Т. И. Аспекты формирования кредитной системы // Региональная экономическая политика: Материалы междунар. науч.-практ. конф.: В 2 ч. /Под общ. ред. Ю. Э. Белых // ГрГУ. – Гродно, 2001 – Ч. 1. – С. 48-49.
11. Караченцева Т. И. Способы минимизации кредитного риска в коммерческом банке // Механизм функционирования национальной экономики и проблемы экономического роста. Итоги НИР БГЭУ 2000 г.: Материалы науч.-практ. конф. // БГЭУ. – Минск, 2001. – Ч. 1. – С. 348-350.
12. Караченцева Т. И. Кредитные отношения в деле стабилизации трансформационной экономики Республики Беларусь // Социально-экономическое развитие и проблемы стабилизации экономики Республики Беларусь: Материалы науч.-практ. конф. // БГЭУ, Бобруйский филиал. – Бобруйск, 2002. – С. 829-831.

13. Караченцева Т. И. Кредитование малого предпринимательства // Предпринимательство в условиях глобализации: Материалы междунар. науч.-практ. конф. // БГЭУ. – Минск, 2002. – С. 139-140.

14. Караченцева Т. И. Кредит как фактор развития предпринимательства // Перспективы развития предпринимательских структур в приграничных регионах. Материалы науч.-практ. конф. // БГЭУ. – Гомель, 2002. – С. 148-150.

Тезисы

15. Караченцева Т. И. Проблемы и пути развития банковской системы РБ // Проблемы финансирования и кредитования экономики на рубеже XXI века: Тез. докл. междунар. науч.-практ. конф., Гомель, 21-22 дек. 2000 г. // ГГУ им. Ф. Скорины. – Гомель, 2000. – С. 14-15.

16. Караченцева Т. И. Участие кредитора в управлении предприятием // Теория и практика менеджмента и маркетинга: Тез. докл. междунар. науч.-практ. семинара. Минск, 29-30 мая 2002 г. // БГЭУ. – Минск: БГЭУ, 2002. – С. 105-106.



РЭЗЮМЭ

Карачанцава Таццяна Ігараўна

Мадыфікацыя крэдытных адносін як фактар эканамічнага росту ў трансфармацыйнай эканоміке Рэспублікі Беларусь

Ключавыя словы: крэдыт, крэдытная сістэма, форма крэдыта, крэдытныя бюро.

Аб'ект даследавання – крэдытная сістэма, крэдыт і мадыфікацыя формаў яго праяўлення ў рынкавай, адміністрацыйна-каманднай і трансфармацыйнай эканоміцы.

Прадмет даследавання – фарміраванне, развіццё і рэфармаванне крэдытных адносін ў трансфармацыйнай эканоміцы Рэспубліцы Беларусь.

Мэта даследавання – выпрацоўка метадалагічных асноў мадыфікацыі крэдытных адносін ў Рэспубліцы Беларусь, якія бы забяспачвалі эканамічны рост.

У працэсе даследавання былі выкарыстаны агульнанавуковыя метады (абстракцыя, аналіз і сінтэз, адзінства гістарычнага і лагічнага, індукцыі і дэдукцыі); сістэмны падыход, лагічны, аналітычны, параўнальны аналіз, графічны метады.

Навуковая навізна і значнасць атрыманых вынікаў. Выпрацаваны канцэптуальныя асновы мадыфікацыі крэдытных адносін ў Рэспубліцы Беларусь і перахода да рынкава-арыентаванай крэдытнай сістэмы, якая бы забяспечвала эканамічны рост: абагульнены метадалагічныя асновы крэдыта; ахарактэрызаваны рысы і перспектывы развіцця банкарыентаванай і рынкава-арыентаванай крэдытных сістэм; праведзены карэляцыйна-рэгрэсіўны аналіз на масіве краін залежнасці эканамічнага росту ад суадносін крэдытавання і макраэканамічнай дынамікі; даказана палажэнне аб існаванні колькаснай граніцы стымулявання тэмпаў эканамічнага росту пры дапамозе павялічэння тэмпаў росту крэдыта прыватнаму сектару; праведзены параўнальны аналіз развіцця крэдытных адносін па масіву краін на трох узроўнях: эканомікі ў цэлым, прыватнага і дзяржаўнага сектароў; абаснавана дзеянне ўзаемасувязей у крэдытнай сферы; выяўлены заканамернасці функцыянавання крэдытных адносін у краінах з разітай рынкавай эканоміяй; ажыццёўлены аналіз мадыфікацыі крэдытных адносін у Рэспубліцы Беларусь; даказана аб'ектывная неабходнасць перахода ў Рэспубліцы Беларусь да рынкаваарыентаванай крэдытнай сістэмы і вызначаны метадалагічныя асновы яе станаўлення; сфармуляваны практычныя рэкамендацыі по рэфармаванню крэдытных адносін у Рэспубліцы Беларусь.

Ступень выкарыстання. Асноўныя палажэнні і вынікі даследавання былі выкладзены у надрукаваных працах, дакладваліся на міжнародных канферэнцыях і семінарах.

Вобласць выкарыстання. Палажэнні, вывады і практычныя рэкамендацыі даследавання могуць быць выкарыстаны пры выпрацоўцы і рэалізацыі крэдытнай палітыкі як на макраўзроўні, так і ў практычнай дзейнасці крэдытных устаноў, а такжа пры выкладанні макраэканомікі.

РЕЗЮМЕ

Караченцева Татьяна Игоревна

Модификация кредитных отношений как фактор экономического роста в трансформационной экономике Республики Беларусь

Ключевые слова: кредит, кредитная система, формы кредита, кредитное бюро.

Объект исследования - кредитная система, кредит и модификация форм его проявления в рыночной, административно-командной и трансформационной экономике. **Предмет исследования** - формирование, развитие и реформирование кредитных отношений в трансформационной экономике Республики Беларусь. **Цель исследования** – разработка методологических основ модификации кредитных отношений в Республике Беларусь, обеспечивающих экономический рост. В процессе исследования применялись общенаучные методы (абстракции, анализа и синтеза, единства исторического и логического, индукции и дедукции и др.); системный подход, формальный, логический, аналитический, сравнительный анализ, графический метод.

Научная новизна и значимость полученных результатов. Разработаны концептуальные основы модификации кредитных отношений в Республике Беларусь и перехода к рыночноориентированной кредитной системе, обеспечивающие экономический рост: обобщены методологические основы кредита; охарактеризованы черты и перспективность развития банкорентированной и рыночно ориентированной кредитных систем; проведен корреляционно-регрессионный анализ по массиву стран зависимости экономического роста от соотношения кредитования и макроэкономической динамики; доказано положение о существовании количественной границы стимулирования темпов экономического роста с помощью увеличения темпов роста кредита частному сектору; осуществлен компаративный анализ развития кредитных отношений по массиву стран на трех уровнях: экономики в целом, частного и государственного секторов; обосновано действие взаимосвязей в кредитной сфере; выявлены закономерности функционирования кредитных отношений в государствах с развитой рыночной экономикой; осуществлен анализ модификации кредитных отношений в Республике Беларусь; доказана объективная необходимость перехода в Республике Беларусь к рыночноориентированной кредитной системе и определены методологические основы ее становления; сформулированы практические рекомендации по реформированию кредитных отношений в Республике Беларусь.

Степень использования. Основные положения и результаты исследования были освещены в опубликованных работах и докладывались на международных и республиканских конференциях и семинарах.

Область применения. Положения, выводы и практические рекомендации исследования могут быть использованы при выработке и реализации кредитной политики как на макроуровне, так и в практической деятельности кредитных учреждений, а также в преподавании макроэкономики.

SUMMARY

Tatyana Igorevna KARACHENTSEVA
Credit Relations Modification as a Factor of Economic Growth
in Transforming Economy of the Republic of Belarus

Key words: credit, credit system, form of credit, credit bureau.

The object of research – credit system, credit and modification of its forms manifestation in market, administrative-command and transforming economy.

The subject of research – formation, development and reforming of credit relations in transforming economy of the Republic of Belarus.

The goal of research – to develop methodological framework of credit relations modification in the Republic of Belarus providing economic growth. The research was based on applying universal scientific methods (abstraction, analysis and synthesis, unity of historical and logical, induction and deduction); systemic approach, formal, logical, analytical, comparative analyses, graphical method.

Scientific novelty and significance of achieved results. There were: developed conceptual framework of credit relations modification in the Republic of Belarus and transition to market-oriented credit system providing economic growth; characterized features and perspectives of development of market-based and bank-based credit systems; conducted cross-country regression and correlation analyses of economic growth dependence on relationship of crediting and macroeconomic dynamic; proved hypothesis about existence of quantitative frontier of stimulation of economic growth through the increase of credit to private sector; conducted cross-country comparative analysis of credit relations on the following three levels: the entire economy, private and governmental sectors; justified performance of relationships in credit sphere; revealed regularities in functioning of credit relations in countries with developed market economy; there was conducted analysis of credit relations modification in the Republic of Belarus; proved objective necessity of transition towards market-oriented credit system in the Republic of Belarus and determined methodological framework of its formation; formulated practical recommendations of reforming credit relations in the Republic of Belarus.

The degree of application. The main principals and results of the research were covered by published works and reported on international and republican conferences and seminars.

The scope of application. Principles, conclusions and practical recommendations of the research may be used for formulation and realization of the credit policy both on macro level and in functioning of credit institutions, as well for teaching macroeconomics.

Подписано в печать 19.02.2003. Формат 60x84/16. Бумага офсетная. Гарнитура Таймс. Офсетная печать. Усл. печ. л. 1,4. Тираж 100 экз. Заказ 49

Белорусский государственный экономический университет.
Лицензия ЛВ № 170 от 21.01.2003.
220070, Минск, просп. Партизанский, 26.

Отпечатано в Белорусском государственном экономическом университете.
Лицензия ЛП № 336 от 16.03.1999.
220070, Минск, просп. Партизанский, 26.