

МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА КРЕДИТНОГО ДЕЛА СОВРЕМЕННОЙ РОССИИ

Эффективное управление кредитным делом невозможно без учета родовых свойств и законов кредита, понимания содержания и специфики рынка кредита, механизма его взаимодействия с другими секторами рынка капиталов, изучения эволюционных процессов кредитных отношений, трансформаций форм кредита. Исследование данных вопросов позволит вернее оценить состояние современного кредитного рынка и определить стадию развития кредитных отношений в России, выработать кредитный механизм, адекватный этой стадии. Автоматическое использование международных стандартов кредитного дела, без их адаптации к условиям переходности, может оказаться малоэффективным или даже вредным для кредитного дела России.

Родовые свойства кредита довольно широко исследовались советской наукой, а также зарубежными авторами. Однако существующие дефиниции не позволяют определить его формообразующие признаки и, как следствие, правильно указать границы и законы кредита. Поэтому считаю необходимым сущность кредита определять как *возвратный обмен ссужаемой стоимостью между кредитором и заемщиком, растянутый во времени и основанный на доверии*. Такая трактовка высвечивает его формообразующие признаки: возвратный обмен ссужаемой стоимостью; обмен, основанный на доверии; обмен, растянутый во времени на определенный срок, которые не позволяют спутать кредит с родственными категориями. В современных условиях тесного переплетения и комплексного взаимодействия различных секторов рынка капиталов особенно важно учитывать границы и специфику функционирования каждой категории. Кроме того, это уточнение подчеркивает родовые свойства кредита, указывает на факт сделки, ценой которой является величина процента. Названные признаки позволяют совершенно обоснованно выделять законы кредита: закон возвратности, закон доверия, закон временного функционирования.

Закон возвратности свидетельствует о возвратном обмене ссужаемой стоимостью между кредитором и заемщиком. Если отношения между кредитором и заемщиком развиваются в рамках данного закона кредита, то мы наблюдаем позитивное влияние кредитных отношений на экономику. Если реализация кредита происходит с нарушениями его закона, то наблюдаются негативные моменты вплоть до банкротства заемщиков и кредиторов.

Закон временного функционирования проявляется в том, что объем выданных кредитов зависит: во-первых, от времени нахождения и стабильности ресурсов в распоряжении кредитора. Во-вторых, от продолжительности кругооборота капитала за-

емщика. При этом следует учесть, что кредит, предоставляемый заемщику, может носить авансирующий характер (ссуда капитала) и компенсационный (ссуда денег). Если имеет место ссуда капитала, то при определении срока кредитования следует учесть циклы оборота капитала заемщика. Срок возврата данного кредита будет обусловлен временем высвобождения стоимости в денежной форме. Если имеет место ссуда денег, то, поскольку в данном случае кредит удовлетворяет потребность в ликвидности, возврат обусловлен сроком поступления ликвидности в оборот заемщика.

Закон доверия реализуется через платонамеренность, платоспособность и платопринуждение. Платонамеренность это генетически обусловленная основа кредита. Она предполагает желание заемщика вернуть ссужаемую стоимость. Уровень платонамеренности имеет значение для нормальной реализации категории кредит не только в данном кругу деятельности кредитора и заемщика, но и в целом в обществе. Если такой среды в обществе нет, то это приводит к искажению сути кредитных отношений, к снижению роли кредита. Об этом красноречиво свидетельствует российская практика последних лет. Если платонамеренность и платоспособность недостаточны, чтобы обеспечить доверие кредитора заемщику, то используются средства поручительства, залога, документального закрепления кредитных обязательств.

Вызывает сомнение правомерность выделения в экономической литературе закона сохранения ссуженной стоимости и закона равновесия между высвобождаемыми и перераспределяемыми средствами. Считаю, что сохранение стоимости – это родовое качество денег, а не кредита. Если возникает факт несохранения стоимости, то нарушена возвратность, предполагающая не только номинальный, но и реальный возврат кредита. Равновесие между высвобождаемой и перераспределяемой стоимостью может соблюдаться только при факте займа. При кредите в процессе мультипли-

кации сумма перераспределяемых ресурсов может превышать сумму высвобождаемых средств.

Раскрытие родовых свойств кредита и выделение соответствующих им законов является основой для обсуждения содержания категории «рынок кредита».

В советское время этот вопрос с точки зрения рынка мало исследовался. Основные усилия ученых были направлены на изучение сущности и роли кредита. Сейчас в научной и учебной литературе наблюдается терминологическая путаница, отождествление одного понятия с другим. Например, рынок кредита отождествляется с финансовым рынком, а финансовый рынок – с рынком ценных бумаг. В какой мере это справедливо? Возможно ли такое отождествление? Эти вопросы также нуждаются в изучении.

Представляется, что более емким понятием является рынок денежных капиталов, который включает два сегмента: рынок ссудных капиталов и фондовый рынок.

Рынок ссудных капиталов характеризуется отношениями между кредитором и заемщиком по поводу временно свободного капитала на условиях **возвратного** обмена.

Фондовый рынок характеризуется отношениями между эмитентом и инвестором по обмену капиталом на долевой и **безвозвратной** основе. Объектом обмена на этом рынке выступают титулы собственности – акции, которые дают право на долю чистого дохода и активов эмитента и формируют рынок акций.

Поскольку на рынке ссудных капиталов можно приобрести либо ссуду денег, либо ссуду капитала, он подразделяется на такие сегменты, как рынок ликвидности и рынок кредита.

Рынок ликвидности представляет собой обмен по поводу текущей ликвидности. Его участниками являются продавцы и покупатели ликвидности. Кроме того, на нем происходит конверсия одного вида ликвидности в другой. Он подразделяется на такие сектора, как рынок денег и денежный рынок. Рынок денег – это рынок средств обмена. Денежный рынок – это рынок краткосрочных ликвидных долговых титулов. Инструментами денежного рынка являются казначейские векселя, депозитные сертификаты, коммерческие ценные бумаги, банковские акцепты, соглашения РЕПО и т. д.

Рынок кредита – это **возвратный обмен ссужаемой стоимостью между кредитором и заемщиком на определенное время**. Формой функционирования этого рынка является либо рынок ссуд, либо рынок кредитных титулов (облигации, ноты,

бонны, векселя, сертификаты и т. д.). Рынок кредитных титулов взаимодействует с денежным рынком и с фондовым рынком.

Что касается отождествления понятий рынок денежных капиталов и финансовый рынок и, соответственно, включения кредитного рынка в состав финансового, то, на наш взгляд, это неправомерно. Финансовый рынок – это рынок перекачки средств с помощью долговых или долевых титулов от кредиторов к инвесторам через посредников. На наш взгляд, он включает часть рынка ликвидности, часть рынка кредита и вторичный фондовый рынок. С институциональной точки зрения он объединяет финансовых посредников, управляющих фиктивным капиталом. К их числу относятся биржи, банки, страховые компании, пенсионные фонды, паевые фонды и прочие инвестиционные посредники. Поэтому по институциональному критерию в его составе следует выделять не кредитный рынок, а банковский рынок, страховой рынок, биржевой рынок и т. д.

Деньги, попадающие на рынок, в зависимости от сложившихся условий в каждом сегменте начинают по-разному функционировать. В связи с этим все сегменты рынка капиталов, с одной стороны, тесно взаимосвязаны, а с другой стороны, каждый из них имеет свою специфику и природу.

Комплексное взаимодействие и функционирование сегментов рынка обусловлено потребностями воспроизводственного процесса. Если эта потребность отсутствует или нет соответствующих условий для ее реализации, то каждый из сегментов рынка функционирует автономно, замыкается на собственные интересы.

Для оценки состояния кредитного дела и выявления тенденций его развития важно учитывать сущность и содержание кредитного дела, показать предпосылки его возникновения, характерные признаки и условия реализации. Современное кредитное дело – это специфический вид коммерческой деятельности. Его продуктом является кредит. Оно позволяет через рынок кредита трансформировать временно бездействующий денежный капитал в действующий капитал с целью получения процента. Формообразующими признаками кредитного дела являются: положение кредитора и заемщика на кредитном рынке; соотношение между спросом и предложением на кредит; удаленность участников сделки от сферы производства; степень доверия между участниками сделки и привлекательность процента. Поскольку кредитное дело обусловлено обменом, то, развиваясь в соответствии с потребностями и вос-

производством, оно раскрывается, приобретает новые свойства, определяющие его природу, и трансформируется в новую форму.

Необходимость возникновения кредитного дела обусловлена разрешением противоречия между непрерывностью и прерывностью обращения. Чем интенсивнее развиваются товарные и денежные отношения, тем существеннее данное противоречие и тем сложнее, многообразнее кредитные продукты, которые обращаются на рынке кредита.

Возможности реализации категории «кредитное дело» зависят от среды функционирования. Если противоречие, которое генетически присуще данной категории, разрешается, то она реализуется. Например, предпосылкой для возникновения кредитной сделки может быть наличие временно свободных денежных средств у кредитора и возникновение дополнительной потребности у заемщика. Если произойдет совпадение интересов кредитора и заемщика и будет присутствовать необходимая степень доверия между ними, то кредитная сделка реализуется. Если условий для реализации кредитного дела нет, то внутреннее противоречие, не разрешаясь, становится основанием трансформационных процессов, способных как созидать, так и разрушать. Отсюда проистекает одно из условий нормального развития кредитных отношений: они должны или реализовываться, обеспечивая цели общественного производства, или свободно перемещаться в поисках условий для этой реализации. Если ссуда не может быть получена у одного кредитора, то заемщик обращается к другому. Естественным пределом для них выступает необходимость удовлетворения потребности в ссуде. Если возможностей для удовлетворения потребности в ссуде нет, то кредитное дело не развивается.

При простом товарном обращении высвобождение денег из оборота было ограниченным. Соотношение между непрерывностью и прерывностью было несущественным, поэтому для развития кредитного дела было мало предпосылок и оно функционировало в простейших формах. Периоду простого товарного обращения (Т-Д-Т) соответствовало ростовщическое ссудное дело. Его субъектами выступали ростовщики в качестве кредиторов, а также мелкие товаропроизводители и знатные люди в качестве заемщиков. В руках ростовщиков накапливались денежные богатства, которые являлись для них капиталом, приносящим проценты. В руках заемщиков ссуда использовалась для оплаты долгов и потребительских расходов, а не для целей производства и обращения. Поэтому она не была капита-

лом, а выступала ссудой денег и обеспечивала непрерывность товарного обращения. Предоставлялась ссуда звонкой монетой или товаром. Поскольку металлическое денежное обращение соответствовало данному уровню производства, то ростовщическое ссудное дело не порождало эмиссии кредитных титулов. На интенсивности его развития отражалась ограниченность накопленных богатств у кредиторов и неприемлемость условий ссуд для заемщиков. У заемщика не было возможности широкого выбора, он либо соглашался на кабальную сделку, либо отказывался, если позволяла ситуация. Исследуя этот период, мы видим, что ссудное дело в должной мере не реализуется, потребность заемщика в ссуде не удовлетворена, противоречие не разрешилось, поэтому ростовщичество способно не созидать, а разрушать. Ростовщические ссуды способствовали усилению концентрации денежных капиталов ростовщиков и часто разоряли заемщиков, сдерживая производительное использование ссуд, создавая предпосылки первоначальному накоплению капитала и капиталистическому производству. Условиями сохранения ростовщичества являются: наличие мелкотоварного производства; неразвитость товарно-денежных отношений; слабость кредитной системы.

В условиях капиталистического обращения (Д-Т-Д*) наблюдается трансформация ростовщического ссудного дела в коммерческое ссудное дело. Предпосылкой функционирования коммерческого ссудного дела стали: необходимость использования праздноежащего капитала; *хозяйственная самостоятельность*, которая создала возможности для предоставления коммерческого кредита и для получения кредита; доверие между кредитором и заемщиком; потребность в ликвидности. Коммерческое ссудное дело обусловило процесс *раздвоения* капитала на капитал функцию и капитал собственность, но факта обособления между ними еще не произошло. Одно и то же лицо является функционирующим капиталистом и денежным капиталистом.

Собственник денежного капитала еще непосредственно связан с процессом производства. Кредитор не удален, а на время отстранен от производства. Высвободившийся временно свободный капитал уже не функционирует в процессе производства, но приносит доход владельцу, если отдается в ссуду. Владелец праздного капитала получает двойную выгоду: предпринимательский доход на функционирующий капитал; процент на ссужаемый капитал. Заемщиком выступает функционирующий капиталист, испытывающий в силу

разных причин дополнительную потребность в ликвидности или заемном капитале. При определенных обстоятельствах функционирующий капиталист может выступать одновременно и кредитором, и заемщиком.

Целью коммерческого ссудного дела являлось обслуживание движения товаров и получение ссудного процента. Коммерческое ссудное дело еще не выделилось в самостоятельную предпринимательскую деятельность, пока слито с движением индивидуальных капиталов. Оно не использовалось для накопления капиталов, поэтому ссужаемый капитал в основном представлен в товарной форме и реже в денежной. Ссудной сделке между кредитором и заемщиком предшествует товарная сделка. Сделка купли-продажи и сделка ссуды взаимно дополняют друг друга. Товарная сделка является формой обеспечения ссудной сделки, гарантией платонамеренности и платоспособности заемщика. Динамика коммерческого ссудного дела определяется изменениями производства и товарного обращения. Поэтому срок функционирования ссуды в обороте заемщика был обусловлен: с одной стороны, сроком празднолежащего капитала кредитора, а с другой стороны, сроком реализации товара заемщиком. Если эти сроки совпадали, то это способствовало развитию коммерческого кредитного дела. Если возникало несовпадение срока предложения ссуды и срока использования ссуды, то это ограничивало возможности кредитных отношений в данной форме.

Коммерческое ссудное дело является более сложной формой по сравнению с ростовщическим делом. Это проявляется в том, что оно обсуживает не только потребительские нужды заемщиков, но и производственные. Удлиняются сроки кредитования, хотя они ограничены временем высвобождения бездействующего капитала. Данная форма ссудного дела способствует развитию товарно-денежных отношений, накоплению капитала кредитора и заемщика. Становится более разнообразной форма и условия предоставления ссуд. Появляются кредитные титулы, позволяющие взаимодействовать рынку ссуд с рынком денег и фондовым рынком. Расширяется объем и структура рынка денежных капиталов, начинается процесс обособления капитала функции и капитала собственности, формируется рынок ссудных капиталов и рынок акций. Кредитор удаляется от производителя, несмотря на тесные функциональные связи.

Следующим этапом в эволюции кредитного дела стало формирование банковского кредитного дела. Оно возникло на базе трансформации ком-

мерческого кредита в банковский кредит. Появление банковского кредитного дела позволило преодолеть ограниченность коммерческого ссудного дела. Это более самостоятельная форма предпринимательской деятельности. Оно превращает бездействующий капитал в масштабе страны в действующий капитал и отделяет капитал собственности от капитала функции в относительно самостоятельные формы. При нем капиталисты разделяются на собственников денежных капиталов и функционирующих капиталистов. Собственник денежного капитала уже непосредственно процессом производства не управляет, он удаляется от него, хотя невидимыми нитями с ним связан. При этой форме кредитного дела производителем продукта является только заемщик. Кредитор трансформируется в совокупного кредитора-банкира, который авансирует свой капитал, чтобы аккумулировать все временно свободные денежные капиталы, которые высвободились в процессе кругооборота индивидуальных капиталов, и использовать в качестве ссудного капитала. Капитал собственности трансформируется в особый товар – ссудный капитал. Его отчуждение происходит не через обычный акт обмена, а через обмен, растянутый во времени, то есть кредит. Понятие кредит отличается от ссуды тем, что это более сложная форма взаимоотношений и при ней увеличивается предложение денег на сумму эмитированных кредитных титулов. В данном случае кредитор из скромного посредника, организующего денежное обращение, трансформируется в производителя банковских продуктов.

Банковский продукт – это результат выполнения родовых действий банка, связанных с привлечением, размещением, перемещением и конверсией денежных средств. В результате на рынке капиталов появляются основные банковские продукты (депозит, кредит, банковский перевод) и производные (депозитные титулы, кредитные титулы, платежные инструменты). Производные банковские продукты, отделяясь от основных продуктов, начинают интенсивно функционировать на рынке титулов. Капиталистическое кредитное дело представлено несколькими секторами. Каждый из секторов взаимодействует друг с другом и дает новый импульс к расширению кредитных отношений на рынке денежных капиталов. Итогом такого функционирования стала дальнейшая трансформация кредитных отношений; рынок кредита стал отличаться большей ветвистостью; становится более стандартизированным и абстрактным. Комплексное взаимодействие коммер-

ческого и банковского кредитов позволило расширить границы кредитования; разнообразить структуру денежного обращения. Формой предоставления банковского кредита может быть: наличная (звонкая монета), документарная (кредитный билет, а позднее банкнота) и бездокументарная – ссудный счет. Титулы банковского кредита – банкнота и ссудный счет – обладают большей ликвидностью по сравнению с титулом коммерческого кредита, поэтому возникла потребность обмена коммерческих титулов на банковские титулы через соответствующие операции.

Дальнейшее наводнение рынка многообразными титулами, обладающими неодинаковой ликвидностью, обусловило необходимость обмена одного вида на другой. Это стало предпосылкой для формирования такого продукта, как конверсия. Наряду с товарной формой денег стала сокращаться товарная форма кредита и расширяться банковское кредитование, банкнотное, депозитное денежное обращение. Индивидуальные формы кредита вытесняются стандартизированными инструментами, а основные банковские продукты уступают место производным. Наряду с возникновением сложных форм денежных и кредитных отношений и более тесным их переплетением продолжают функционировать и простые формы, хотя их роль значительно снижается.

Если в экономическом развитии среда для функционирования сложных форм становится менее благоприятной, то рынок сложных форм кредита сокращается, а его место занимают простые формы, которые менее требовательны к среде и менее притязательны. Эта тенденция наглядно наблюдается в странах, где из-за банковских кризисов нишу на рынке начинают занимать коммерческий или даже ростовщический кредиты. Бывают случаи, когда кредитное дело по форме банковское, а по содержанию трансформируется в ростовщическое. Причиной таких трансформаций является неблагоприятная среда, отбрасывающая развитие кредитного дела по восходящей, к более простым формам, чтобы оно оправилось от потрясения, сохранившись в более простой форме, а затем опять смогло возродиться «похудевшим», но окрепшим. Поэтому на рынке кредита наряду с усложнением, трансформацией кредитных отношений всегда присутствуют в явном или скрытом виде более простые формы.

Комплексное взаимодействие различных секторов рынка кредита обусловило дальнейшую концентрацию и централизацию функционирующего капитала; повысилась конкурентоспособность как

кредиторов, так и заемщиков; возросло техническое оснащение производства; возросла совокупная прибыль за счет использования собственного и заемного капитала и ускорения его оборачиваемости; расширились возможности производителей и кредиторов и сократились издержки. Снижению издержек способствовали:

- экономия товарных денег за счет их вытеснения кредитными титулами;
- зачет требований либо через вексельную систему, либо через систему клиринга;
- ускорение воспроизводственного процесса из-за снижения объема бездействующего капитала и ускорения его оборачиваемости;
- ускорение денежного обращения за счет расширения банковского посредничества.

Развитие кредитного дела способствовало расширению воспроизводства, а в то же время состояние воспроизводства обусловило концентрацию и централизацию в кредитном деле. Несмотря на то, что совокупный кредитор все дальше отдалется от производителя, все больше расширяется круг заемщиков и число посредников на рынке денежных капиталов и на кредитном рынке в частности, кредитное дело и сфера производства остаются сообщающимися сосудами. Состояние одного из этих сосудов сказывается на состоянии другого. Дальнейшая концентрация, централизация и глобализация рынков обусловили новую среду для функционирования кредитного дела. Возрос спрос на сверхкрупные кредиты, острее обозначилась ограниченность коммерческого и традиционного банковского кредитов. Поэтому стали наблюдаться новые тенденции:

- формирование финансового капитала на базе слияния банковского и промышленного капиталов;
- банковское посредничество трансформировалось в финансовое посредничество;
- на базе банковского, страхового рынков и рынков финансовых компаний возникла более емкая категория – финансовый рынок;
- из скромного посредника деньги превратились в активный производственный фактор, который нельзя игнорировать;
- продолжается процесс усложнения кредитных отношений и возникновение новых форм: факторинг, форфейтинг, лизинг, синдицированные кредиты, которые способствуют дальнейшему переплетению промышленного и банковского капитала, а также устраняют ограничения вексельного кредита и традиционных банковских кредитов;
- организацией кредитного дела занимаются не только кредитные институты, но всевозможные

специализированные финансовые посредники, получившие название парабанков;

· современный кредитный рынок стал более многообразным и ветвистым, тесно взаимодействует с рынком ликвидности и рынком ценных бумаг.

В литературе дебатруется вопрос о границах взаимодействия кредитного дела с другими секторами посреднического дела. Есть сторонники специализации в кредитном деле, а есть сторонники универсализации. Генезис развития кредита и кредитных отношений показывает, что в основе этих трансформаций лежит развитие и совершенствование товарно-денежных отношений, концентрация и централизация капиталов. Чем сильнее влияние этих факторов в экономическом развитии, тем интенсивнее трансформируются формы кредита.

За последние десять лет кредитные отношения в России реализуются в условиях перехода от государственной монополии к банковской автономии. Состояние нынешнее невозможно оценить, не учитывая предшествующий советский период кредитного дела. Анализ советского кредитного дела показывает, что в его основе была банковская форма кредитования, базирующаяся на государственной монополии. Коммерческая форма кредитования не могла сосуществовать с банковской в явном виде, поскольку была нарушена среда, способствующая нормальной реализации данной формы. Поэтому коммерческий кредит существовал, но в превращенной форме, то есть в виде дебиторско-кредиторской задолженности.

Причем если при нормальной среде реализации данной категории коммерческий кредит является базой для банковского кредитного дела, о чем было сказано вначале, то в условиях советской экономики банковский кредит являлся исходной базой для превращенной формы коммерческого кредита. Почему это происходило? Во-первых, советские предприятия не соответствовали такому формообразующему признаку кредита, как хозяйственная самостоятельность, поскольку государство, переводя их на хозрасчет в 1931 году, не наделило достаточной суммой оборотного капитала. Недостаток собственных оборотных средств компенсировался облегченной системой кредитования по специальному ссудному счету, онкольному счету и по низкой процентной ставке. Как известно, эти способы кредитования являются формами сращения банковского и промышленного капитала. В условиях государственной монополии на банковское дело и вмешательства государства кредитование приняло искаженную форму. Недостаток собственных оборотных средств советских предпри-

ятий было решено временно компенсировать облегченным кредитованием. Потом временная мера превратилось в постоянное явление. В связи с этим оборотные средства предприятий формировались не за счет самофинансирования, а за счет банковских кредитов. Это нам дает основание предполагать, что банковский кредит был источником дебиторско-кредиторской задолженности на балансе предприятий. Эта задолженность была не собственными средствами поставщика, перешедшими в распоряжение покупателя, или наоборот при авансовых платежах, а банковский кредит. В связи с переходом в 1931 году на прямое банковское кредитование векселя в обращении не использовались, но распространенными была практика проведения трестами и банком межотраслевых зачетов. Это также свидетельствует о превращенной форме коммерческого кредитования, поскольку, как известно, в основе вексельного обращения лежит зачет задолженности участников вексельного круга. Таким способом вексельная форма зачета была заменена проведением зачетов банками или трестами с определенной регулярностью. Что касается других форм кредитования, то в советское время они также были адаптированы и встроены в советскую систему хозяйствования и соответственно функционировали при минимальной сумме собственных оборотных средств.

При переходе к рыночной экономике советское кредитное дело было аннулировано, а российские предприятия стали кредитоваться по рыночной модели, но без наличия собственных оборотных средств. То есть вместо эволюционного перехода от советского кредитного дела к рыночному был осуществлен революционный переход, но при отсутствии такого важного условия, как *хозяйственная самостоятельность*. Резкий переход от государственной монополии в кредитном деле к банковской автономии обусловил на первом этапе бессистемное и бесконтрольное кредитование с нарушением всех основополагающих законов кредита. Это вызвало многократное увеличение денежного предложения и подогрело инфляцию. В итоге тот незначительный оборотный капитал, доставшийся в наследство от советского периода, обесценился, и предприятия стали функционировать при рыночной системе кредитования и при отсутствии нормальной суммы собственных оборотных средств. Поэтому кредитование стало рискованным, российские банки сузили сферу этой посреднической деятельности. В соответствии с мировыми тенденциями кредитного дела снижение сферы банковского кредитования должно быть компен-

сировано расширением коммерческого кредитования, но этого не произошло, поскольку отсутствовала нормальная среда для реализации этих отношений. Было восстановлено вексельное обращение, а система зачетов советского образца запрещена. На практике мы не получили нормального вексельного обращения, а появились трансформированные формы в виде различных суррогатов со всеми вытекающими последствиями.

Сохранившиеся на российском рынке кредитные отношения представлены ссудой денег при отсутствии ссуд капиталов. Банки аккумулированные ресурсы используют не для вложений в реальный сектор, а для откачки из реального сектора в спекулятивный сектор. Российский рынок не стимулирует банки к созданию новых банковских продуктов. Поэтому как отечественные производители, так и сами кредитные институты не развиваются, не расширяют производство, а лишь пытаются как-то выжить. Увлечшись спекулятивными сделками с валютой и ценными бумагами, российские кредиторы удалились от реального сектора экономики, проигнорировали связь сообщающихся сосудов, строят свою политику на тактических задачах, а не на стратегических. Все это сделало российское кредитное дело противоречивым и не-

надежным. Затормозился переход кредитного дела в наиболее современные формы, оно стало отягощенным, непривлекательным для заемщика и приняло очертания ростовщической формы.

Что касается внедрения на российском кредитном рынке современных мировых форм кредитного дела, таких как факторинг, форфейтинг, лизинг, консорциальное кредитование и т. д., то они не могут в данных условиях нормально реализоваться. Для этих форм еще недостаточна степень концентрации и реализации функционирующего капитала и капитала кредитора. Это более сложная форма, чтобы она нормально функционировала, нам необходимо восстановить вторую ступень капиталистического развития экономики и кредитного дела. Эксперименты развития, минуя определенные ступени, мы уже в нашей стране проводили неоднократно, и опыт показал, что это было ошибкой. Поэтому вряд ли правомерно копировать кредитное дело современных западных стран, которые ушли далеко вперед, надо идти своим эволюционным путем. Может быть, с учетом накопленного опыта других стран он у нас займет меньше времени, но пройти мы его должны. Преждевременные скачки всегда возвращают нас к исходной позиции, так что «тише едешь – дальше будешь».

Список использованной литературы:

1. Банковская система России. Настольная книга банкира. – М.: ДЕКА, 1995.
2. Банковские системы в реформирующихся экономиках: Россия в контексте зарубежного опыта. – С.Пб., ДК, 2001.
3. Барр Р. Политическая экономия: 2-х т.т /Пер. с фр. – М.: Международные отношения, 1995.
4. Банковское дело /Под ред. О.И. Лаврушина. М.: Финансы и статистика, 2000.
5. Вознесенский Е.П. Операции коммерческих банков. – СПб., 1914.
6. Деньги, кредит, банки: учебник /Под ред. О.И. Лаврушина. – М.: Финансы и статистика, 2000.
7. Деньги, кредит, банки: учебник /Под ред. Е.Ф. Жукова. – М.: 1999.
8. Лаврушин О.И. Основы денежно-кредитной политики: проблемы и реалии //Банковские услуги, №3, 2002.
9. Лаврушин О.И. Особенности использования кредита в рыночной экономике //Банковское дело, №4, 2002.
10. Материалы XII съезда АРБ //Деньги и кредит, №5, 2002.
11. Роджер Лерой Миллер. Современные деньги и банковское дело /Пер с англ. – М.: ИНФРА, 2000.
12. Рогова О.Л. Воспроизведенный потенциал денежно-кредитной системы России: противоречия и перспективы. – М.: Институт экономики РАН, 2001.
13. Дж. Синки, мл. Управление финансами в коммерческом банке /Пер. с англ. Р.Я. Левиты. – М.: 1994.
14. Уоскин В.М. Современный коммерческий банк: управление и операции. – М.: 1994.
15. Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков /Пер. с англ. Д.В. Виноградова. – М.: Аспект Пресс, 1999.