

Черничко Татьяна Владимировна,
д.э.н., профессор, заведующий кафедрой финансов,
Гайналий Марина Петровна,
магистр специальности «Финансы и кредит»,
Мукачевский государственный университет

ПОТРЕБИТЕЛЬСКОЕ И ИНВЕСТИЦИОННОЕ КРЕДИТОВАНИЕ КАК ФАКТОР ВЛИЯНИЯ НА ДИНАМИКУ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ КОНЪЮНКТУРЫ

На протяжении последних лет, в силу ряда экономических и социальных проблем, банковская система Украины существенно сузила свою деятельность на рынке кредитования. Ухудшение динамики экономического развития, проблемы формирования эффективного механизма кредитной политики, отток иностранного капитала с банковской системы, ухудшение финансовых результатов деятельности субъектов хозяйствования обуславливают необходимость проведения исследования влияния кредитных ресурсов и их дальнейшего использования на развитие реального сектора экономики страны. Целью статьи является изучение теоретических и практических аспектов влияния объемов и структуры использования кредитных ресурсов на динамику и качественные параметры развития реального сектора экономики Украины. В статье выделено и проведено анализ основных этапов формирования кредитных отношений в Украине, обосновано влияние структуры использования кредитных ресурсов на параметры экономического развития. Обосновано, что приоритетное значение в условиях повышения эффективности использования кредитных ресурсов приобретает исследование структуры кредитов по сферам общественного воспроизводства. Формирование положительного кредитного цикла зависит от правильности выбора структуры кредитования. В условиях недостаточного уровня развития реального сектора важно отдавать приоритет сфере материального производства, что обеспечивает создание необходимой материальной базы для экономического развития. В дальнейшем, с целью расширения экономической активности с позиций спроса, возможно усиление объемов кредитования в сферах потребления и обращения. Для современного состояния развития украинской экономики чрезвычайно актуально увеличение объемов кредитов, которые бы направлялись в сфере производства и потребления. Научная новизна полученных результатов состоит в выделении особенностей «позитивного» и «отрицательного» циклов в совокупности отношений «реальный сектор экономики страны – кредитные отношения». Практическое значение обусловлено возможностью оптимизации инструментов кредитной политики с учётом динамики экономического развития. Дальнейшие исследования будут направлены на конкретизацию инструментов кредитной политики с учётом динамики экономического развития.

Ключевые слова: кредит, кредитование, реальный сектор, потребительское кредитование, инвестиционное кредитование.

ВСТУПЛЕНИЕ

Постановка проблемы. Одним из важных направлений улучшения динамики экономической конъюнктуры является расширение объемов используемых кредитных ресурсов. Несмотря на то, что большинство украинских коммерческих банков на протяжении последних лет существенно сузили свою деятельность на рынке кредитования, необходимость проведения исследования влияния кредитных ресурсов и их дальнейшего использования только возрастает. С позиций повышения эффективности кредитных отношений важным элементом исследований является формирование оптимальных пропорций между потребительским и инвестиционным кредитованием.

Анализ последних исследований и публикаций. Проблематика влияния кредитных отношений на динамику экономического развития нашла отражение в трудах многих украинских и зарубежных экономистов. Вопросам экономической природы кредита и отдельным аспектам кредитных отношений посвящены работы таких ученых, как Н. Г. Антонов, Б. Бухвальд, А. Гриценко, А. Г. Грязнова, Г. Г. Коробова, Л. П. Кролевецкого,

А. И. Лаврушин, В. Д. Лагутин, И. Д. Мамонова, Е. И. Мешкова, А. М. Мороз, Г. С. Панова, М. А. Пессель, В. Полякова, М. И. Свалка, В. Т. Севрук, Н. И. Севильский, И. В. Шамова.

Цель статьи (постановка задания). Целью статьи является изучение теоретических и практических аспектов влияния объемов и структуры использования кредитных ресурсов на динамику и качественные параметры развития реального сектора экономики Украины.

РЕЗУЛЬТАТЫ ИССЛЕДОВАНИЯ

В развитии кредитных отношений в Украине за время независимости можно выделить, по меньшей мере, четыре периода (рис. 1):

Период I – 1991-1992 гг. – период становления нового типа кредитных отношений на базе социалистических форм и видов кредитования. Рост объемов предоставленных кредитов происходит путем расширения перечня субъектов кредитных отношений, в условиях отсутствия опыта рыночных отношений с заемщиками и сформированного правового поля. Именно в этот период «...восстанавливается истинная

сущность кредита как самостоятельной экономической и базовой категории в кредитном механизме, прекращается безвозвратное финансирование расходов бюджета, предоставление кредитов убыточным

хозяйствам, а также целей, не соответствующих внутренней природе кредита и принципам коммерческой деятельности» [3; с. 38].

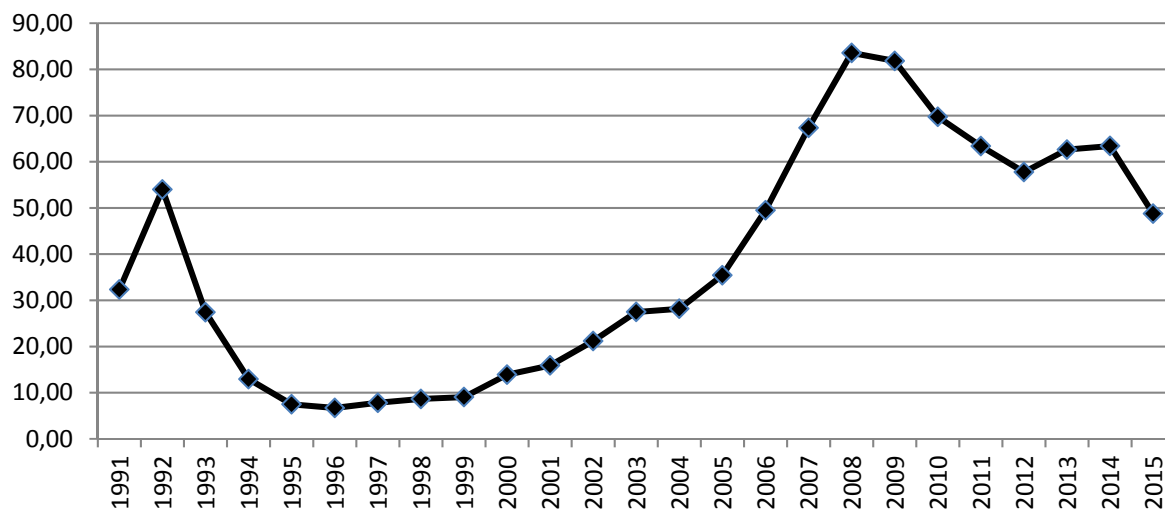


Рис. 1. Періоди формування кредитних відносин в Україні (обсяг кредитів, % к ВВП) [1, 2]

Період II – 1993-1999 гг. – період значительного уменьшения объемов предоставленных кредитов и переход к товарной форме кредитования. В феврале 1993 г. Национальный банк Украины утвердил Порядок проведения банками операций с векселями, которым были установлены особенности применения коммерческого кредита в Украине. В этот период практически приостанавливается долгосрочное инвестиционное кредитование. Финансовое состояние как субъектов хозяйствования, так и коммерческих банков ухудшается. На фоне роста спроса на кредиты это приводит к росту процентных ставок. Критичного состояния ситуация в банковской системе приобретает в 1996 году в период финансового кризиса.

Період III – 2000-2008 гг. – період динамичного роста объемов кредитования в экономике Украины. Происходит процесс восстановления инвестиционного кредитования. Пик объемов кредитов, предоставленных коммерческими банками – 2006-2008 гг. В этот период рост кредитного портфеля составляет 60-80% ежегодно (в 2006 году – 72% от предыдущего года, в 2007 году – 80%, в 2008 году – 63%). При этом в структуре предоставленных кредитов преобладает доля кредитования юридических лиц – 60-94% [2]. Значительный рост объемов кредитных ресурсов в 2008 г. связано с переоценкой кредитов в иностранной валюте вследствие девальвации гривны. Именно на данном этапе формируется система парабанковских кредитных учреждений.

Період IV – с 2009 года – характеризуется уменьшением кредитных вложений в экономику страны. Основные причины: значительный отток депозитных ресурсов вследствие финансовой дестабилизации и роста недоверия к банковской системе; приостановление взаимного кредитования банками на межбанковском рынке.

Характерные признаки объектов и субъектов кредитных отношений формируют соответствующие

их типы. Экономические интересы субъектов кредитных отношений (кредитора и заемщика), на первый взгляд, характеризуются разнонаправленностью. Если кредитором выступает банковское учреждение, то целью формирования кредитных отношений с его стороны, бесспорно, выступает максимизация величины коммерческой прибыли.

В случае если кредитором выступает определенный субъект хозяйственной деятельности, то совокупность его интересов, полученных в результате кредитных отношений, можно отразить в двух аспектах: получение прибыли материального (процентов) и нематериального характера (например, ускорение реализации готовой продукции). Целью кредитования со стороны государства чаще всего является обеспечение стабилизации экономической и социальной ситуации в стране, оптимизации структуры экономики страны, регулирования денежного и валютного обращения.

С позиций заемщика кредитных ресурсов основным мотивационным фактором возникновения кредитных отношений является возможность получения определенной экономической выгоды: повышение ликвидности предприятия или банковского учреждения, рост величины прибыли и тому подобное.

Однако существование кредитных отношений возможно лишь при условии одновременного совпадения интересов и заемщика, и кредитора. «Чем меньше кредитные отношения соответствуют объективным экономическим интересам банка и заемщика, тем ниже будут результаты функционирования кредитного механизма» [3; с. 38].

В зависимости от направлений использования кредитных ресурсов, в совокупности «кредитные отношения – реальный сектор экономики», с теоретической и практической точки зрения можно выделить отрицательный и положительный циклы.

Элементы этих кредитных циклов рассмотрим более подробно.

Важным элементом экономического развития является формирование оптимальных структурных пропорций. Поскольку понятие «структурные пропорции» многоаспектное, а важными для исследования являются объемы национального производства и потребления, то мы сосредоточимся

только на отраслевых и воспроизводственных пропорциях.

В условиях отрицательного кредитного цикла (рис. 2), кредитные ресурсы направляются в сферу нематериального производства, то есть в отрасли и сферы деятельности, которые не обеспечивают рост объемов производства.

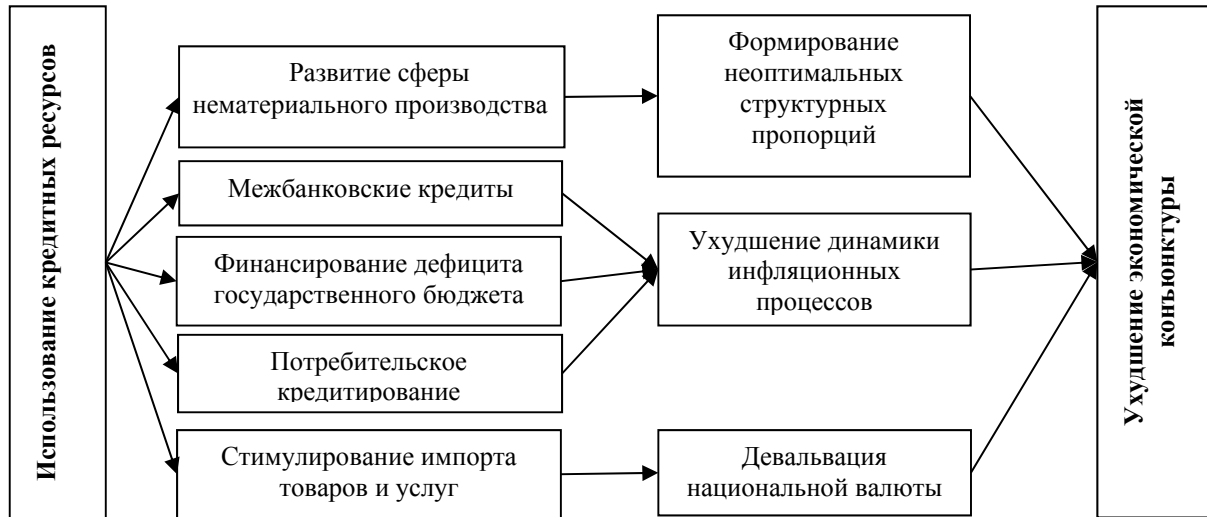


Рис. 2. Отрицательный кредитный цикл [разработка авторов]

К ним относятся, например, непроизводственные виды бытового обслуживания населения, жилищно-коммунальное хозяйство, здравоохранение, физическая культура и социальное обеспечение, образование, культура, искусство, наука и научное обслуживание, финансы, кредит, страхование и пенсионное обеспечение, управление и т. п.

Дополнительным фактором макроэкономической дестабилизации выступает рост объемов кредитования физических лиц за счет уменьшения объемов кредитов, предоставленных субъектам хозяйствования.

Среди совокупности последствий, которые формируются в границах отрицательного кредитного

цикла, можно выделить следующие: нарушение критерия оптимальности структуры экономики страны; ускорение динамики инфляционных процессов; девальвация национальной валюты и т. п.

Предложенная схема движения ссудного капитала приводит к усилению макроэкономической нестабильности и ухудшения экономической конъюнктуры.

Положительный кредитный цикл (рис. 3) связан с выбором направлений кредитования, которые: стимулируют расширение объемов национального производства и потребления; обеспечивают оптимизацию структуры национальной экономики; выступают фактором улучшения экономической конъюнктуры.

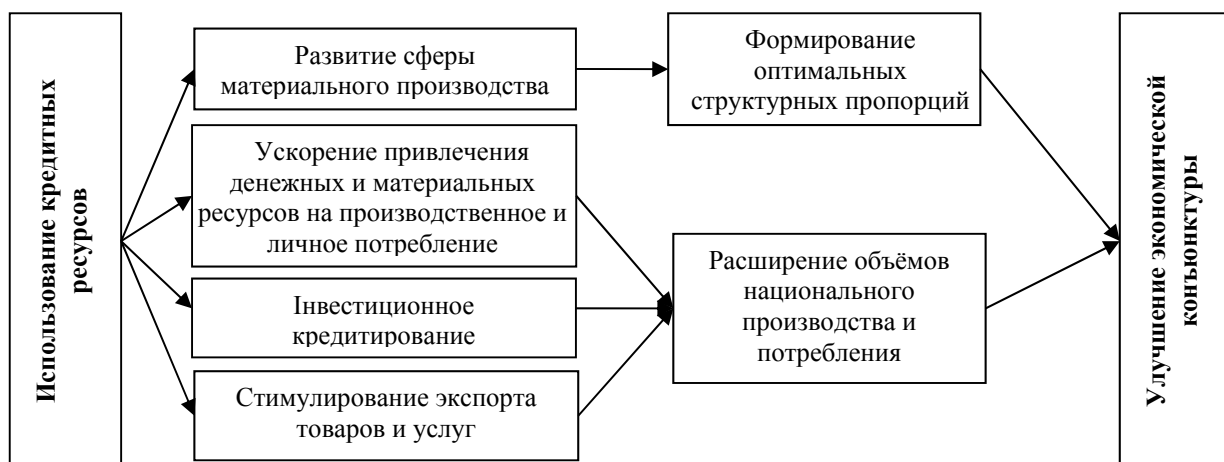


Рис. 3. Положительный кредитный цикл [разработка авторов]

При изменении структуры и направленности кредитных ресурсов увеличивается доля кредитования

субъектов хозяйствования, а в структуре предоставленных кредитов по видам экономической

деятельности преобладают отрасли сферы материального производства (сельское хозяйство, добывающая и перерабатывающая промышленность и т. д.). Как следствие, наблюдается прямая корреляционная связь между расширением кредитных отношений и ростом объемов товарного производства.

Сформулированные теоретические выводы подтверждаются анализом статистических данных развития украинской экономики за 2002-2007 гг. (положительный кредитный цикл: рост объемов кредитования происходит на фоне положительной экономической динамики) и 2008-2012 гг. (отрицательный кредитный цикл: рост объемов кредитования происходит на фоне ухудшения динамики экономического развития):

- доля кредитов, предоставленных нефинансовым корпорациям, составила 92,1% от общего объема кредита в 2002 году, а в 2008 г. – 60,4%;

- доля кредитов, предоставленных физическим лицам, в 2002 году составляла 7,9%, а в 2008 г. – 38,2%;

- доля кредитов, направленных в сельское хозяйство, составляла в 2002 г. 6,8% от общего объема кредитов, предоставленных нефинансовым корпорациям, а в 2008 г. – 6,5%;

- доля кредитов, направленных в добывающую и перерабатывающую промышленность, составила в 2002 г. 34,4% от общего объема кредитов, предоставленных нефинансовым корпорациям, а в 2008 г. – 27,6%.

Таким образом, изменения в структуре и объемах кредитных потоков выступают важным фактором влияния на темпы развития реального сектора экономики страны.

Современными формами проявления банковского кредитования является потребительский и ипотечный кредит. Потребительский кредит – это кредит, что «...предоставляется банком, предприятием или организацией физическому лицу для приобретения

предметов личного потребления преимущественно длительного пользования» [4; с. 460]. Характерным признаком потребительского кредита является то, что одной из сторон кредитных отношений выступают домашние хозяйства. Эта форма кредитных отношений возникает между физическими лицами и банками (если кредит имеет денежную форму), между физическими лицами и субъектами хозяйственной деятельности (если кредит имеет товарную форму). Основными видами потребительского кредита являются кредиты на приобретение и строительство жилья, на улучшение условий жизни, на неотложные потребительские нужды и т. д.

Согласно действующему законодательству кредитованием домашних хозяйств как видом деятельности могут заниматься не только банки, но и отдельные парабанковские организации: ломбарды, кредитные союзы, фонды и т. д.

Достаточно дискуссионным является вопрос определения потребительского и инвестиционного кредитования в качестве факторов влияния на экономическую конъюнктуру. Бесспорно, если кредитование направляется преимущественно в сферу производства и инвестирования, то низкий уровень потребительского спроса или его переадресация на товары иностранного производства, оказывает дестабилизирующее влияние как на реальный сектор экономики страны, так и на ее валютный рынок. С другой стороны, в условиях недостаточного уровня развития товарного рынка страны, рост объемов потребительского кредитования, особенно в иностранной валюте, вызывает значительный инфляционный и девальвационный эффект.

Важной проблемой потребительского кредитования являются слишком оптимистические оценки населением собственных доходов будущих периодов (перманентного дохода). Это создает серьезную угрозу для банковской системы страны и может привести к ухудшению динамики ВВП по сценарию, изображенному на рисунке 4.

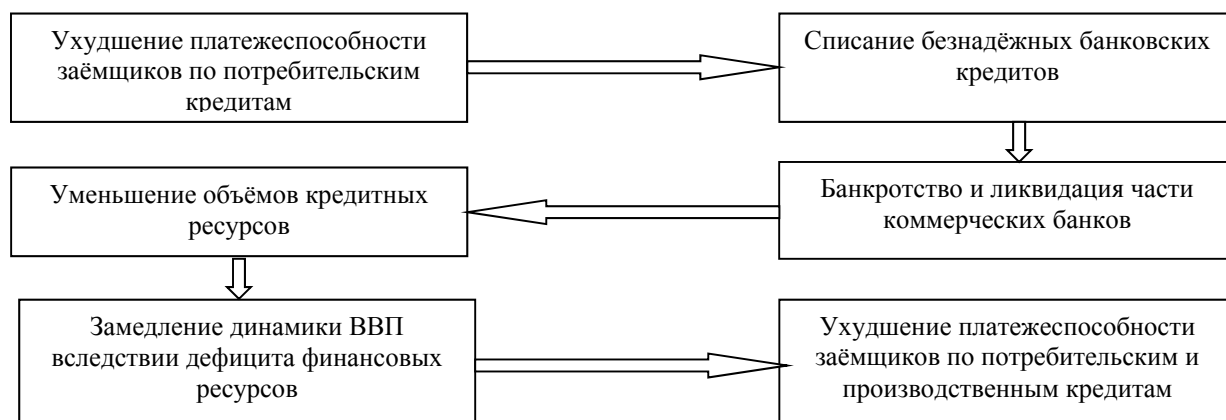


Рис. 4. Схема негативного влияния ухудшения платежеспособности заемщиков по потребительским кредитам на динамику экономического развития [разработка авторов]

Положительным аспектом роста потребительского кредитования может стать расширение его объемов при условии направления кредитных ресурсов в развитие национального производства. Отдельными экономистами

аргументируется целесообразность кредитования рынка жилья [5; с. 80]. Подтверждением обоснованности данного направления кредитования есть тенденции, характерные для стран с развитой экономикой. В частности, в США доля кредитов

коммерческих банков, направляемых на недвижимость в 2010 г. составила 55,1% от общего объема кредитов [6]. Банки не определяют кредитование в недвижимость как элемент потребительского кредитования.

Пропорции между инвестиционным и потребительским кредитованием зависят от многих факторов и являются специфическими для каждой страны и даже для стадии развития экономики. Так, доля кредитов населению в совокупных активах коммерческих банков США в 2010 г. составила 16,4% [Там же], Германии – 15%, Англии – 18% [5, с. 34]. В Украине кредиты, предоставленные физическим лицам, составили 7,9% от общего объема в 2002 году и 38,2% в 2008 году. Именно в этот период, 2008-2010 гг., происходит и значительное ускорение темпа инфляции в стране, что позволяет сделать вывод о негативном влиянии роста уровня потребительского кредитования на развитие украинской экономики.

В общем, канал банковского кредитования определяется как механизм влияния деятельности банковских и парабанковских кредитных учреждений на тенденции экономического развития в стране. В более конкретизированном виде канал банковского кредитования связан с переносом банковскими и парабанковскими кредитными учреждениями импульсов, которые создаются в рамках механизма государственного регулирования кредитных отношений, на объемы спроса и предложения кредитных ресурсов, а также на показатели развития реального сектора экономики страны.

В основу направленности и продолжительности кредитных импульсов заложено приоритетные цели государственного управления экономическим развитием. При необходимости стимулирования развития реального сектора экономики страны применяется определенный набор экономических, административных и правовых инструментов монетарного характера, направленных на расширение предложения кредитных ресурсов, обеспечивается рост объемов денежного предложения и расширение доступа, как для потребительского, так и для производственного кредитования. Это выступает фактором стимулирования развития экономики страны.

При нарушении стабильности кредитных отношений и возникновения избыточного предложения кредитных ресурсов, направленность действия инструментов государственного управления экономическим развитием меняется, что определенным образом стабилизирует ситуацию между спросом и предложением кредитных ресурсов. Сужение возможностей субъектов хозяйствования на получение кредитных ресурсов, уменьшает величину потребительских и производственных кредитов, замедляет темпы экономического развития.

Поскольку самым действенным является регулирование кредитной деятельности банковских учреждений, то наиболее четко монетарная трансмиссия проявляется в пределах канала банковского кредитования.

Кредитные отношения, возникающие с участием кредитных учреждений, характеризуются

значительным разнообразием. Прежде всего, целесообразно выделить следующие две большие группы: кредитные отношения, связанные с формированием ресурсов кредитных учреждений путем увеличения объемов привлеченных вкладов и депозитов, выпуска облигаций и векселей, межбанковского кредитования; кредитные отношения, связанные с формированием и использованием ссудной стоимости, созданной кредитными учреждениями.

При формировании эффективно действующего канала банковского кредитования большое значение приобретают кредитные отношения в пределах второй группы, поскольку именно они обеспечивают связь между созданием (уменьшением объемов) ссудной стоимости кредитными учреждениями и функционированием реального сектора экономики страны.

В рамках данного канала монетарного трансмиссионного механизма можно выделить два варианта монетарной трансмиссии: формирование канала банковского кредитования как следствие улучшения ликвидности кредитных учреждений; формирование канала банковского кредитования как следствие применения инструментов монетарной политики центрального банка страны.

В первом случае канал банковского кредитования срабатывает в результате улучшения экономической ситуации в стране и, как следствие, улучшение финансового состояния субъектов хозяйствования. Рост уровня доходов и прибылей обеспечивает расширение депозитных ресурсов кредитных учреждений, улучшения их ликвидности и выступает фактором расширения объемов кредитных ресурсов. В условиях положительного кредитного цикла (см. рис. 3) это стимулирует улучшение экономической конъюнктуры и обеспечивает экономическое развитие.

Во втором случае фактором формирования канала банковского кредитования выступают инструменты монетарной политики центрального банка страны. Он срабатывает тогда, когда кредитные учреждения реагируют на инструменты монетарной политики центрального банка не изменением величины процентной ставки по депозитам и кредитам, а изменением объемов кредитования. Расширение возможностей кредитных учреждений в результате изменения структуры и направленности кредитных отношений приводит к увеличению объемов производственного и потребительского кредитования. Как следствие, у экономических субъектов расширяются возможности по привлечению дополнительных ресурсов, что приводит к увеличению объемов инвестиционных и потребительских расходов. В этих условиях формирование эффективного канала банковского кредитования возможно лишь в пределах положительного кредитного цикла (см. рис. 3). Если в стране по тем или иным причинам формируются признаки отрицательного кредитного цикла, расширение объемов кредитных ресурсов может привести к формированию неоптимальных структурных пропорций, ускорения динамики инфляционных процессов, девальвации национальной

валюты и т.д. (рис. 5).

Для формирования в экономике страны действенного канала банковского кредитования необходимы три основных условия, сформулированные Кашьяп А. и Дж. Штейном [7].

Первым условием является то, что при уменьшении предложения кредитных ресурсов, предоставленных коммерческими банками, экономические субъекты не должны иметь

возможность полностью компенсировать это сокращение из других источников, например, путем заимствования у общественности через облигации.

Второе условие заключается в том, что банки не должны быть способны компенсировать сокращение объемов депозитов, что обусловлено уменьшением денежной массы, путем привлечения средств из других источников, таких как заимствования на финансовых рынках.



Рис. 5. Варианты формирования канала банковского кредитования монетарного трансмиссионного механизма [разработка авторов]

И наконец, институциональная структура кредитного сектора должна быть построена так, чтобы центральный банк мог контролировать кредиты. В частности, во многих странах центральный банк не может контролировать кредиты, предоставленные парабанковскими кредитными учреждениями, что означает снижение общей способности влиять через кредит на развитие реального сектора [7; 8].

ВЫВОДЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ ДАЛЬНЕЙШИХ ИССЛЕДОВАНИЙ

Важное значение в условиях оценки эффективности использования кредитных ресурсов приобретает исследование структуры кредитов по сферам общественного воспроизводства. Теоретически можно выделить кредитования сфер материального и нематериального производства. В условиях практического анализа и оценки четко разграничить указанные направления кредитования чрезвычайно сложно, поскольку сложно определить границы сфер

общественного воспроизводства: функционирование сферы производства связано с потреблением определенных экономических ресурсов и материальных благ (сфера потребления и обмена); сфера обмена напрямую зависит и довольно часто переплетается со сферами производства и потребления. Однако, формирование положительного кредитного цикла зависит от правильности выбора структуры кредитования.

В условиях недостаточного уровня развития реального сектора важно отдавать приоритет сфере материального производства, что обеспечивает создание необходимой материальной базы для экономического развития. В дальнейшем, с целью расширения экономической активности с позиций спроса, возможно усиление объемов кредитования в сферах потребления и обращения. Для современного состояния развития украинской экономики чрезвычайно актуально увеличение объемов кредитов, которые бы направлялись в сфере производства и потребления.

Кроме определения приоритетов в структуре кредитов по сферам общественного производства, с позиций формирования эффективного канала банковского кредитования, важно исследовать структуру кредитов по отраслевой направленности. По этой классификации можно выделить: кредиты в промышленность; кредиты в сельское хозяйство; кредиты в торговлю; кредиты в строительство (особенно жилищное); кредиты в другие отрасли. В каждой из указанных отраслей существует определенная специфика кругооборота капитала, которая и определяет особенности канала банковского кредитования.

Бесспорно, канал банковского кредитования самый действенный в тех отраслях, которые обеспечивают расширенное воспроизводство (в

промышленности, сельском хозяйстве, строительстве). Однако, для инвестиций именно в эти отрасли характерен наибольший срок окупаемости и пребывания в значительной зависимости от состояния экономической конъюнктуры. Применение регулятивных инструментов монетарного характера приводит к ускорению и замедлению динамики развития в этих областях более быстрыми темпами, чем, например, в торговле.

Таким образом, кредитная экспансия дает положительные результаты только при условии направления на расширение объемов национального производства и потребления.

Дальнейшие исследования будут направлены на конкретизацию инструментов кредитной политики с учётом динамики экономического развития.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Валовой внутренний продукт (в фактических ценах) [Электронный ресурс] / Государственная служба статистики Украины. – Режим доступа: <http://www.ukrstat.gov.ua/operativ/>.
2. Основные показатели деятельности банков Украины 2008-2016 гг. [Электронный ресурс] / Национальный банк Украины. – Режим доступа: https://bank.gov.ua/control/uk/publish/article?art_id=34661442&cat_id=34798593.3.
3. Гуцал И. Мотивационные факторы в обеспечении эффективности кредитования // Банковское дело. – 2002. – №3. – С. 38-45.
4. Желюк Т. Л. Управление долгосрочным развитием национальной экономики: методологические и прикладные аспекты: монография. / Т. Л. Желюк. – Тернополь: Экон. мнение, 2010. – 512 с.
5. Матвиенко П. В. Развитие денежно-кредитных отношений в трансформационной экономике Украины: Монография / П. В. Матвиенко – М.: Научная мысль, 2004. – 254 с.
6. Активы и обязательства коммерческих банков в Соединенных Штатах / Федеральная Резервная Система США [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.federalreserve.gov/releases/h8/current/default.htm>.
7. Кашьяп А. Денежно-кредитная политика и банковское кредитование / Кашьяп Анил, Джереми С. Штейн // National Bureau of Economic Research Working Paper, 1993. – № 4317. – April // <http://www.nber.org/papers/w4317>.
8. Boughrara A. Is there a bank lending channel of monetary policy in selected MENA countries? A comparative analysis / Adel Boughrara and Samir Ghazouani // <http://www.erf.org.eg/CMS/getFile.php?id=1311>

Черничко Тетяна Володимирівна, Гайналії Марина Петрівна

СПОЖИВЧЕ ТА ІНВЕСТИЦІЙНЕ КРЕДИТУВАННЯ ЯК ЧИННИК ВПЛИВУ НА ДИНАМІКУ ЕКОНОМІЧНОЇ КОН'ЮНКТУРИ

Протягом останніх років, в силу ряду економічних і соціальних проблем, банківська система України суттєво звузила свою діяльність на ринку кредитування. Погіршення динаміки економічного розвитку, проблеми формування ефективного механізму кредитної політики, відтік іноземного капіталу з банківської системи, погіршення фінансових результатів діяльності суб'єктів господарювання обумовлюють необхідність проведення дослідження впливу кредитних ресурсів та їх подальшого використання на розвиток реального сектора економіки країни. Метою статті є вивчення теоретичних і практичних аспектів впливу обсягів і структури використання кредитних ресурсів на динаміку і якісні параметри розвитку реального сектора економіки України. У статті виділено і проведено аналіз основних етапів формування кредитних відносин в Україні, обґрунтовано вплив структури використання кредитних ресурсів на параметри економічного розвитку. Обґрунтовано, що пріоритетне значення в умовах підвищення ефективності використання кредитних ресурсів набуває дослідження структури кредитів за сферами суспільного відтворення. Формування позитивного кредитного циклу залежить від правильності вибору структури кредитування. В умовах недостатнього рівня розвитку реального сектора важливо надавати пріоритет сфері матеріального виробництва, що забезпечує створення необхідної матеріальної бази для економічного розвитку. Надалі, з метою розширення економічної активності з позицій попиту, можливе збільшення обсягів кредитування в сферах споживання і обігу. Для сучасного стану розвитку української економіки надзвичайно актуальним є збільшення обсягів кредитів, які б спрямовувалися в сферу виробництва і споживання. Наукова новизна отриманих результатів полягає у виділенні особливостей «позитивного» і «негативного» циклів у сукупності відносин «реальний сектор економіки країни – кредитні відносини». Практичне значення обумовлено можливістю оптимізації інструментів кредитної політики з урахуванням динаміки економічного розвитку. Подальші дослідження будуть спрямовані на конкретизацію інструментів кредитної політики з урахуванням динаміки економічного розвитку.

Ключові слова: кредит, кредитування, реальний сектор, споживче кредитування, інвестиційне кредитування.

Chernychko Tatyana V., Haynaliy Maryna P.

CONSUMER AND INVESTMENT LOANS AS A FACTOR INFLUENCING THE DYNAMICS OF THE ECONOMIC SITUATION

In recent years, due to a number of economic and social problems, the banking system of Ukraine has significantly narrowed its activity in the credit market. The deterioration of the dynamics of economic development, the problem of the formation of an effective mechanism for the credit policy, the outflow of foreign capital from the banking system, the deterioration of the financial results of business entities activities necessitate the study of influence of credit resources and their further use in the development of the real sector of the economy. The aim of the article is to study the theoretical and practical aspects of the impact of the volume and structure of the use of credit resources on the dynamics and quality of the development of the real sector of economy in Ukraine. The main stages of credit relations in Ukraine have been identified and analyzed in the article, the impact of credit resources use patterns on the parameters of economic development has been justified. It has been proved that the study of loan structure by spheres of social reproduction has the priority in terms of improving the use of credit resources. Creating a positive credit cycle depends on the correct choice of structure credit. Under the conditions of the insufficient level of development of the real sector, it is important to give priority to the sphere of material production, ensure the creation of the necessary material base for economic development. In the future, in order to increase economic activity from the standpoint of demand, the volume of lending in the areas of consumption and trafficking may increase. For the current state of development of the Ukrainian economy it is extremely important to increase the volume of loans, which were sent to the sphere of production and consumption. Scientific novelty of the results is to isolate features of the "positive" and "negative" cycles in the set of relations, "the real sector of the economy - the credit relationship." The practical importance is due to the possibility of optimization tools and credit policy, taking into account the dynamics of economic development. Further research will be focused on specification of instruments of credit policy, taking into account the dynamics of economic development.

Keywords: credit, crediting the real sector, consumer loans, investment lending.

Одержано 12.09.2016 р.