

## Особенности и роль ссудного капитала в развитии экономики Токтобекова М. А.<sup>1</sup>, Таширов А.<sup>2</sup>

<sup>1</sup>Токтобекова Майрамкуль Акматбековна / Toktobekova Mayramkul Akmatbekovna - кандидат экономических наук, доцент;

<sup>2</sup>Таширов Абдил / Tashirov Abdil - кандидат экономических наук, и. о. доцента, кафедра экономики,

Академия государственного управления при Президенте Кыргызской Республики, г. Бишкек, Кыргызская Республика

**Аннотация:** в статье анализируются отличительные особенности и роль ссудного капитала в условиях трансформации экономики. Необходимость изучения роли и особенностей ссудного капитала обоснуется тем, что в целях расширения бизнеса и получения максимальной прибыли все больше растет спрос субъектов экономики на заемные средства.

**Ключевые слова:** ссудный капитал, заемные средства, кредитные ресурсы, кредитные организации, кругооборот.

В условиях трансформации экономики роль ссудного капитала возрастает, так как полноценное функционирование и расширение любой фирмы не реально без денежных займов. В современной экономике, которая сопровождается негативным воздействием кризиса глобальной финансовой среды, только немногие предприниматели имеют достаточные собственные накопления, способные финансировать всю деятельность фирмы.

Ссудный капитал - это денежный капитал, выделяемый под ссуду и обеспечивающий доход владельцу капитала в виде ссудного процента. В целом ссудный капитал - самостоятельная форма капитала, имеющая свою историю из разных этапов становления, развития и расширения выполняемых функций [2, 24, 27].

Присутствовавшая в плановом хозяйстве социалистическая форма собственности осуществляла в подавляющем случае бюджетное ассигнование отраслей народного хозяйства.

С переходом на рыночные формы хозяйствования и появлением фирм индивидуальной, акционированной, и смешанной формы предприятий заметно вырос спрос на кредитные ресурсы. Предприятия преследуют цели расширения бизнеса и максимизации прибыли. Причем, из всех возможных вариантов получения ссуды, подавляющее большинство фирм прибегают к ссудам банков через кредитные соглашения. Оформление кредита – это соглашение финансового характера, посредством которого достигается договоренность между банком и ссудозаемщиком.

Предметом ведения переговоров с ссудозаемщиками во время осуществления кредитных операций являются купля и продажа кредитных ресурсов. Стоимость (проценты) кредитных ресурсов на рынке кредита определяется в зависимости от ожиданий ссудозаемщиков и создания предложений на данные продукты [4, 32].

По сути, кредит из себя представляет ссудный капитал, который выделяется на конкретный срок, за оговоренную в договоре цену. Возможность выдачи ссуды появляется закономерностью кругооборота денег, во время которого происходит воспроизводственный процесс. Во время воспроизводства у одних хозяйствующих субъектов появляются временно свободные накопления, у других - желание получить их займы.

На макроэкономическом уровне сущность ссудных операций сводится к тому, что через ссудные операции финансово-кредитные институты преобразуют сбережения субъектов экономики в источники кредитования, создающие условия производить, продавать и потреблять. Таким образом, ссудные операции банков удовлетворяют спрос различных заемщиков, в частности, производственных, торгово-посреднических, потребительских.

Темпы роста данных, показывающих степень финансового посредничества банков, служит тем барометром, через который можно увидеть уровень обеспеченности кредитными ресурсами реального сектора экономики. В нижней таблице рассчитаем показатели финансового посредничества банков Кыргызской Республики.

Таблица 1. Уровень финансового посредничества и использования финансовых сбережений (в процентах)<sup>1</sup>

	В % к ВВП	Уровень использования финансовых сбережений (%)	Уровень финансового посредничества (%)

<sup>1</sup> Рассчитано автором

Годы	Капитал	Активы	Депозиты /ВВП	Пассивы/ ВВП	Кредиты/ ВВП	Денежна я масса М2х/ВВП
2005	2,6	18,5	8,5	16,0	6,1	20,5
2006	2,6	21,5	12,0	18,4	7,6	21,2
2007	3,2	24,7	13,2	20,5	9,9	28,4
2008	6,4	30,2	13,8	23,7	14,8	30,8
2009	8,3	35,7	18,2	27,3	16,6	31,5
2010	7,4	33,8	16,4	26,3	12,5	28,4
2011	5,7	26,3	12,7	19,7	12,0	31,4
2012	5,4	23,3	12,9	18,2	10,9	27,8
2013	5,2	27,9	13,9	23,0	12,9	31,7
2014	5,4	31,7	16,1	28,1	15,4	34,5

В таблице видно, что по сравнению с 2013 годом в 2014 году уровни использования финансовых сбережений и финансового посредничества выросли на 5,1 и 2,5 пункта. Эти же показатели по сравнению с 2005 годом выросли на 12,1 и 9,3 пункта.

Оптимальное формирование кредитных ресурсов и их эффективное использование служат стабильным и надежным регулятором экономики любого государства. Наличие банковских сетей, предоставляющих инновационные услуги для клиентов, разрешило ситуацию с выходом с кредитных отношений на международный рынок [5, 227].

Важным направлением экономики в условиях сложного трансформационного процесса остается обеспечение финансовой стабильности и кругооборот ссудного капитала, формой которого является кредит.

Кругооборот ссудного капитала держится на движении капитала промышленного назначения.

Формула капитала, выданного в ссуду, может быть обозначена так:

$$D - D - T - P - T - D - D \quad (1)$$

где  $D - D - T$  означает отдачу денежного капитала в ссуду, последний акт  $T - D - D$  представляет погашение ссуды с процентами [1, 113].

Кругооборот ссудного капитала обеспечивается созданием предложений кредитных ресурсов со стороны кредитных организаций и спросом со стороны хозяйствующих субъектов. Временно свободные денежные средства предлагаются как ссудный капитал, который непосредственно попадает на рынок для воспроизводства, затем снова вернется к кредитным организациям. Кредитные ресурсы выделяются на принципах срочности, возвратности и платности – ссудного процента. Ссудный процент, выражает стоимость кредитных ресурсов, которую получает обладатель средств за пользование заемными средствами за конкретное время. Ссудный процент рассчитывается:

$$\text{Ссудный процент} = (\text{Кредит} * \text{ставку процента}) / 100\% \quad (2)$$

Существует номинальная процентная ставка, которая рассчитывается по текущему курсу и реальную процентную с учетом инфляции. Например, номинальная процентная ставка составляет 18%, а уровень инфляции за этот период 3 %, то реальная процентная ставка будет равно 15%.

Рынок ссудного капитала в экономике имеет следующие направления:

- возможность получения фирмам частной, государственной форме собственности и населению, в том числе заемщикам нерезидентам;
- привлечение свободных денежных средств населения и фирм;
- аккумуляция фиктивного капитала.

Сфера присутствия рынка ссудных капиталов имеет отечественный и международный уровень. [3, 45]. Современный рынок ссудного капитала имеется в США и Европейских странах.

Структуру рынка ссудного капитала и его участников рассмотрим в рисунке.



*Рис.1. Структура и участники рынка ссудных капиталов*

Итак, рынок ссудных капиталов представляют денежный, фондовый и ипотечный рынок и рынок капиталов. В Кыргызстане из существующих рынков стабильно работают денежный рынок и рынок капиталов.

Перечень участвующих субъектов рынка ссудного капитала представлен инвесторами, финансовыми посредниками и субъектами предпринимательства, нуждающимися в дополнительных источниках расширенного воспроизводства.

Необходимо упомянуть, что ссудный капитал – специфичный вид капитала, он не носит свойства действительного капитала, в этой связи имеет следующие специфические признаки:

1. Ссудный капитал - это капитал-собственность, состоящий из двух частей: первая - капитал-собственность, который отдается ссудополучателю на время и за плату; - вторая - капитал-функция, который работает в объекте ссудополучателя и создает условия расширения оборотных средств, в итоге доход. Собственник ссудного капитала его использует на чужом хозяйстве, заемщик обязан его вернуть в оговоренное время с процентами.

2. Ссудный капитал – специфичный товар, цена за пользование которым состоит в возможности проявлять себя как капитал и получения прибыли. Плата за ссудный капитал служит вознаграждением данной способности, что не свойственно другим товарам.

3. Ссудный капитал имеет особенную форму продажи. Например, во время обычной купли-продажи, цена товара передается от продавца к покупателю (Т – Д) и от покупателя к продавцу (Д - Т), а ссудный капитал отчуждается в одностороннем порядке: в начале, от владельца капитала к ссудополучателю, далее во время его возврата - от ссудополучателя к владельцу с прибавочной стоимостью.

4. Ссудный капитал в отличие от движения капитала промышленного и торгового направления движется только в денежной форме. Отличительным признаком промышленного капитала от ссудного капитала является то, что он имеет денежную, производительную и товарную форму. Торговому капиталу свойственны товарные и денежные формы.

5. Ссудный капитал является фетишистским капиталом, так как форма движения Д — Д' не участвует ни в производстве, ни обращении товаров, она завуалирует увеличения стоимости капитала. Здесь присутствует мнение, будто капитал сами по себе приносит выгоду. В реальности, выгоду владелец капитала получает за счет прибавочной стоимости, за счет чужого труда.

6. Ссудный капитал носит признаки паразитического вида капитала, из-за того, что у его обладателя

отсутствуют попытки выполнить хоть какие-то функции по управлению фирмой, зато имеет выгоду от эксплуатации чужого труда. В этой форме ссудного капитала заметно вырастает противоречие между капиталом и трудом.

Формирование ссудного капитала происходит за счет:

1. денежных сбережений страны государства, на объем которых влияние оказывает размеры собственности государства и доходы, получаемые правительством от всех операций. Отсюда следует, что иметь достаточное денежное накопление для Кыргызской Республики приходится трудно, так как с трансформацией экономики на рыночные условия хозяйствования, более 80% объектов, состоящих в собственности государства, было приватизировано. Что касается государственного бюджета, то он испытывает постоянный дефицит;

2. сбережений населения и предприятий различных форм собственности, которые находятся во вкладах и на расчетных счетах. Здесь на динамику свободных денег негативно может повлиять турбулентность экономики, невысокие процентные ставки за вклады в банках, что принуждает население к поиску альтернативных вложений денег.

### *Литература*

1. Деньги. Кредит. Банки, учебник / Под ред. проф. О. И. Лаврушина. М.: Финансы и статистика, 2000. 464 с.
2. Пессель М. А. «Заем, кредит, ссуда» // Деньги и кредит, 1999. № 4, С. 27-29.
3. Словарь // Борисов А. Б. Большой экономический словарь. М.: Книжный мир, 2003. 895 с.
4. Токтобекова М. А. Формирование кредитных ресурсов при влиянии глобальной среды // Научно-методический журнал «Проблемы современной науки и образования». № 22 (64). Август, 2016 (61).
5. Финансы. Денежное обращение и кредит, Учебник // Под ред. проф. Л. А. Дробозина. М.: Финансы, ЮНИТИ, 2000. 479 с.