

## СИСТЕМНЫЙ АНАЛИЗ И МАТРИЧНЫЙ БАЛАНС КРЕДИТНО-ДЕНЕЖНЫХ ОТНОШЕНИЙ

А. С. СОЛОВЬЕВ

(Москва)

Перспективным направлением финансового моделирования может служить построение разновидности народнохозяйственной модели, в которой ведущее место занимает анализ собственно денежных отношений, а материально-вещественный анализ ведется под углом зрения финансового. При создании такой модели, имитирующей в определенном виде все основные зависимости реальной экономики, неизбежно возникает потребность исследовать функционирование кредитно-денежного механизма страны. И если сложность экономических взаимосвязей, отражающих денежные отношения, требует построения системы субмоделей, то важность и специфика сферы кредита делают необходимым строить специальную субмодель кредитно-денежных отношений.

Одной из основных трудностей моделирования сферы кредита следует считать то, что качественные исследования в этой области обычно носят либо обобщенный политэкономический характер, либо сводятся к обобщению практического опыта оперативной работы банков и финансовых органов. В экономической литературе о теории финансов и кредита нет пока даже единых авторитетных определений многих понятий.

Первой на пути построения кредитной модели встает задача выработки единой качественной гипотезы в части кредитно-денежных отношений. Такая гипотеза станет приемлемой в том случае, если с ее помощью можно будет правдоподобно истолковывать явления прошлого и тенденции настоящего. Для этого, как представляется, процессы в денежно-финансовой сфере должны, во-первых, рассматриваться в тесной связи с принципиальными явлениями сферы вещественной (производство, потребление, капиталовложения), во-вторых, трактовать области бюджетных, кредитных и налично-денежных операций как элементы единого механизма и, в-третьих, рассматривать не одну какую-либо (даже важнейшую) последовательность явлений, а весь замкнутый контур прямых и обратных зависимостей в их комплексе и динамике. Такой подход может быть назван системным.

Изложение основных взглядов, составляющих такую гипотезу\*, является одной из задач настоящей статьи. Другая ее задача — описание конкретной формы, удобной для системного анализа кредитно-денежных отношений. Она представляет собою схему матричного баланса, названного здесь кредитным.

Кредит является одним из характерных и неотъемлемых элементов развитых товарно-денежных отношений.

Чем в большей мере результаты деятельности хозяйства удовлетворяют нужды общества, тем большая сумма денежных средств должна поступать

\* Основу гипотезы составляют взгляды, сформулированные прежде всего такими советскими экономистами, как член-корр. АН СССР Ф. И. Михалевский [1—3] и проф. В. В. Атлас [4—7].

в распоряжение хозяйства. Чем большей суммой денег располагает хозяйство (в результате собственной хозяйственной деятельности или поступлений по каналам перераспределения), тем большими возможностями располагает оно само и его члены для покрытия своих расходов на потребление и расширение хозяйства. Надежное финансовое состояние отдельных хозяйств создает благоприятную основу для работы бюджетной и банковской систем государства. Первая обеспечивается поступлениями в размерах, необходимых для покрытия расходов. Вторая, за счет постоянного образования накоплений на банковских счетах предприятий и бюджета, получает распоряжение над определенной суммой устойчивых пассивов, составляющих основу для успешного выполнения программ кредитных вложений.

Существующий в СССР порядок, когда все безналичные расчеты сосредоточены в едином расчетном центре — Госбанке СССР, а на банковских счетах призваны хранить свои средства государственные и кооперативные предприятия и организации, создает самую благоприятную обстановку для банковской мобилизации всех свободных средств. Этому способствует и то, что сберегательные кассы находятся в ведении банковской системы.

Выдача банковского кредита связана с регулирующей функцией банка. Посредством кредитной политики может проводиться стимулирование развития определенных предприятий и отраслей. С его помощью может поощряться производственная деятельность, потребление или капиталовложения. Такого рода регулирование выражается в плановой выдаче ссуд на различные сроки в соответствии с целями экономической политики государства.

Текущие денежные остатки на счетах бюджета, государственных предприятий и организаций, образующиеся в процессе кругооборота средств, накопления и резервы всех хозяйств, а также средства населения в сберкассах составляют объем *аккумуляированных* банками пассивов.

Процесс депозитообразования составляет основу кредитной деятельности банков. Безналичное (жиральное) кредитование, осуществляемое в пределах аккумуляированных пассивов, обеспечено созданными прежде материальными благами. При таком кредитовании платежным средствам, направляемым банком в оборот, соответствуют иммобилизованные ранее другие средства обращения. Но выдача кредита может означать и образование новых платежных средств (кредитная жиральная эмиссия).

В нашей стране формой расчетов для государственных хозяйств принята главным образом безналичная, а для расчетов с населением — опосредованная наличными деньгами. Деньги, циркулирующие в обороте, постоянно переходят из одной формы в другую. Поскольку наличные деньги постоянно переходят в оборот товарным фондам, предназначенным для потребления населения, пропорции безналичного и налично-денежного оборота всегда зависят от пропорций распределения валового общественного продукта между направлениями его использования и секторами экономики.

Постоянное расширение производства предметов потребления и средств производства требует каждый раз выпуска новых платежных средств. В СССР Госбанк является единственным эмитентом средств платежа. Возникновение новых платежных средств происходит на кредитной основе, так что появление денег предвосхищает (антиципирует) реализацию товаров.

Краткосрочный кредит выдается предприятиям под товары уже произведенные и отгруженные, но еще не достигшие стадии конечной реализации. Таким образом, деньги, порожденные кредитом, участвуют в новом цикле производства, не задерживая его начала до свершения акта  $T' - D'$ .

С наступлением же завершающей стадии воспроизводства кредит погашается, произведенные товары реализуются, а выпущенные в оборот средства платежа покрываются появившимися на рынке товарами.

Долгосрочный кредит осуществляется в иных условиях. Он может предоставляться, когда продукция даже еще не изготовлена (например, кредитование нового строительства). Такой кредит предвосхищает не только стадию реализации, но и само производство. Если при этом эмиттируются новые платежные средства, то они могут быть покрыты соответствующим приростом товарных масс только по окончании строительства и с началом выпуска продукции.

Если рассматривать экономику, развивающуюся без кризисных спадов, и отвлечься от явлений сезонности, то при нормальном ходе воспроизводства можно постулировать в каждый данный момент превышение объема производства над объемом реализации. Отсюда следует объективное постоянство превышения потребности в кредитах над способностью банка кредитовать хозяйство за счет аккумулированных пассивов. Поэтому рост экономики создает базу возникновения так называемых эмиттированных пассивов.

*Эмиттированными пассивами* можно назвать средства, образующиеся у банка, когда он «размораживает» скрытые возможности развития производства. Возникновению этих пассивов не предшествует процесс депозитообразования, они не обеспечены суммами каких-либо сбережений. Кредит, выдаваемый таким путем, лишь предполагает возникновение сбережений в будущем.

Если кредит выдан и использован по назначению, значит кредитополучатель использовал вполне реальные финансовые средства, а в распоряжении банка в момент выдачи ссуды не было предварительно иммобилизованных чьих-то свободных средств, то банк не был сам «прокредитован» хозяйством на эту сумму. Следовательно, банк, выдавая ссуду, должен был обладать способностью покрывать возросшую потребность в ресурсах иным путем. Такая способность банка связана с перераспределительной функцией эмиссии, возможностью создания временных сбережений.

Предоставляя жиральный кредит, не обеспеченный аккумулированными пассивами, банк создает новые платежные средства. При этом сначала на руках получателей оказываются новые платежные средства, а затем только через некоторое время на рынке появляется товар, который после реализации обеспечивает товарное покрытие временно образовавшегося превышения платежеспособного спроса над товарооборотом. Таким образом, оправданность расширения платежеспособного спроса будет подтверждена, а кредит, выданный сверх суммы аккумулированных пассивов, погашен.

Такая особенность эмиттирования позволила назвать кредит, сопровождающийся созданием новой покупательной способности, инфляционным [1, стр. 38], т. е. наделенным свойством вызывать хотя и временное, но превышение массы денег над потребностью в них, диктуемой массой наличных товаров.

Это коренное свойство современного кредита не приходится считать отрицательным. Если существуют обстоятельства, способствующие беспрепятственному и своевременному погашению ссуд, выданных в ходе кредитной эмиссии, то в денежном обращении поддерживается динамическое равновесие, когда товарооборот растет, постоянно стремясь догнать рост платежеспособного спроса и отставая от последнего на незначительную стабильную величину.

Необоснованное же нарушение в ту или иную сторону соответствия денег и товаров влечет за собою либо недостаточное финансовое обеспече-

ние роста производства, что приводит к его искусственному сдерживанию, либо избыточное наличие денег в обороте, когда платежные средства оседают на счетах предприятий и населения.

Последний случай удобно рассмотреть на примере, когда имеет место значительный выпуск какой-либо отрасли товаров, не пользующихся спросом потребителей (выпуск морально устаревших или недоброкачественных товаров, сильное нарушение структуры конечного спроса). Если предприятие, выпустившее неходовую продукцию, пользовалось кредитом банка, то в силу того, что товары не смогли быть реализованы и выручка за них не поступала, кредит не мог быть погашен. В обращении вследствие такого кредитования оказалась выпущенная добавочная сумма платежных средств. Если же при этом образовавшаяся перед банком задолженность (как безнадежная) в конце концов была списана за счет средств бюджета, то это означало, что потери труда и материалов, содержащиеся в неходовых товарах, были возмещены за счет средств всего общества. При этом избыточная денежная масса в обращении будет представлять собою меру финансирования этих потерь. Итак, потери в неходовых товарах могут быть покрыты за счет разовой платы всеми членами общества идущей на покрытие кредитной задолженности перед банком виновника выпуска этих товаров. Как следствие этого в обороте возникли излишние платежные средства. Их изъятие из оборота погребует дополнительных финансовых затрат общества для выпуска новых товаров, обладающих несомненной ценностью для потребителя.

Объем средств, мобилизованных для покрытия потерь, может быть установлен на основании следующих рассуждений.

Масса платежных средств, образовавшаяся в результате выпуска неходовых товаров, противостоит не всей массе изделий, а лишь той, которая пользуется спросом. Следовательно, ценность (покупательная сила) всей массы денег и каждой денежной единицы в данный момент будет отличаться как раз на величину, соответствующую потерям в неходовых товарах. А каждый потребитель, имеющий на руках деньги, будет располагать доходом, не равным их номинальной сумме, а отличающимся все на ту же величину изменения покупательной силы денежной единицы.

Выше был рассмотрен условный пример возникновения потребности в дополнительном привлечении средств в кредитную систему, затрагивающем в конце концов эмиссионно-денежный механизм. Хотя этот процесс может сопровождаться и негативными тенденциями, однако средства, полученные таким путем, в принципе могут направляться на ускоренное развитие производства потребительских товаров, т. е. служить мерой стабилизирующего воздействия.

Экономически обоснованное использование перераспределительной функции эмиссии позволяет получить в соответствии с целями экономической политики сдвиг в пропорциях распределения общественного продукта в пользу, допустим, накопления; кредитовать на соответствующую сумму развитие производства с тем, чтобы последующим выпуском материальных благ с лихвой покрыть временное несоответствие в темпах выпуска платежных средств и темпах роста товарных фондов. Такой случай использования эмиссионного механизма отличается от разобранный выше тем, что здесь имеет место своего рода «заем» средств в пользу кредитующей отрасли. Если мобилизованные за счет перераспределительной функции эмиссии средства направляются на развитие производства, способного удовлетворять потребительские нужды общества, а не на финансирование самого потребления или потерь в производстве, то эмиссия всегда будет оправдана. «Деньги, выпущенные в конечном счете для индустриализации, антиципируют продукт индустриализации: в этом отличие произво-

дательной эмиссии от экспроприационно-потребительской\*. Держателю лишних денег, выпущенных для целей потребления, ждать нечего» [3].

Сознательное использование в СССР всех сторон экономического механизма для достижения основных хозяйственных целей государства является неотъемлемой чертой централизованной системы управления. При соблюдении согласования оплаты труда работников производственной и непроизводственной сферы и производства товаров и услуг для населения существуют все условия обеспечения сбалансированности показателей эмиссионно-кассовой работы банка.

Хотя экономическая природа основных видов кредитных ресурсов (аккумулированных и эмиттированных пассивов), как это видно из сказанного выше, довольно ясна, тем не менее точно определить степень покрытия кредита определенными видами ресурсов в текущей работе банка пока не представляется возможным. Однако для анализа и планирования кредита важно знать, почему в течение определенного периода при заданном режиме кредитования (по видам кредита) структура пассивов складывалась тем или иным образом.

Если вся сумма предоставленного за период кредита (плюс-минус нормальное колебание задолженности на конец его) возвращена банку, то, следовательно, выпуск дополнительных платежных средств был покрыт соответствующим ростом товарооборота, оседания средств в обороте не происходило, перераспределительная функция эмиссии не использовалась. Весь объем эмиттированных пассивов в действительности предвосхищал возникновение товарных ценностей в пределах этого года, и эмиттированные пассивы банка по мере реализации товаров замещались аккумулярованными фондами.

Если же в течение этого периода наблюдался прирост объема платежных средств без соответствующего роста предложения товаров, то неизбежен вывод, что часть кредита была покрыта за счет дохода, величина которого может быть определена исходя из объема прироста за этот период излишних сбережений и изменения покупательной силы денежной единицы.

Правда, исчисление этих показателей связано с преодолением определенных сложностей. Дело в том, что существование незначительных объемов сбережений такого типа незаметно из-за эластичности денежного обращения, а при наличии значительных сумм оседания денег в обороте трудно выделить нормальные сбережения из их общей массы. Кроме того, в условиях государственного ценообразования затруднена и прямая оценка изменения покупательной силы денег, поскольку оно не вызывает немедленной реакции цен, окончательно характеризующей фактическое изменение внутреннего курса денежной единицы. В этих двух случаях необходима выработка специальных приемов оценки этих показателей. Ряд положений изложенной выше гипотезы может оказаться дискуссионным. Это естественно, поскольку в экономической литературе нет в наше время единого мнения даже по такому ключевому вопросу теории кредита, как взаимосвязь пассивных и активных банковских операций. Авторы здесь придерживались и придерживаются разных, порою взаимно исключающих позиций.

Однако большинство авторов считают необходимым на практике проводить более глубокий анализ явлений в сфере кредитно-денежных отношений. При этом со стороны исследователей-практиков часто ставится вопрос о разработке новых методов анализа [8, 9].

Средством экономического анализа данных и информационным основанием многих современных моделей планирования являются те или иные

\* Имеется в виду эмиссионная политика советского государства в первые годы его существования.

матричные балансы. На стадии построения модели эти матричные схемы, будучи заполненными числовой информацией, позволяют выполнить весьма ответственный этап моделирования: исследовать согласованную динамику показателей, включенных в баланс. При наличии набора таких матричных схем за ряд лет можно проверить гипотетические представления о моделируемой системе и определить многие принципиальные характеристики создаваемой модели.

В построении матричных макроэкономических моделей значительный опыт накоплен зарубежными исследователями. Применение этого опыта при создании советской модели кредитно-денежных отношений весьма перспективно. Однако некритическое использование его может оказаться совершенно бесплодным.

Для эффективного применения зарубежного опыта исследований требуется прежде всего тщательная разработка всей системы представлений о моделируемой среде. Применительно к моделированию сферы кредитно-денежных операций в СССР это относится к изучению реально существующих связей финансового и вещественного аспектов советской экономики, характера деятельности финансовой и банковской системы.

Разработка представленной ниже матричной схемы кредитного баланса (КБ) велась в соответствии со следующими исходными предпосылками.

I. Баланс должен ориентироваться на принятую для исследования общую гипотезу функционирования кредитно-денежных отношений.

II. Баланс должен обеспечивать системный подход к анализу, т. е. включать все виды кредитов, все виды ресурсов, все учреждения, кредитующие отечественную экономику, всех кредитополучателей (в том числе иностранных, пользующихся кредитом советских банков); кредитные отношения должны рассматриваться в процессе их непрерывной динамики.

III. Баланс должен обеспечивать последовательность анализа, т. е. в единой схеме отражать связи: формирования кредитных ресурсов и выдачу кредитов банками (баланс совокупного ссудного фонда); процесса кредитования хозяйства с процессом погашения задолженности по ссудам (кредитные балансы хозяйственных секторов); возврата ссуд с образованием ссудного фонда банковской системы.

IV. Схема баланса должна быть компактной, т. е. выражать связь переменных в ясной и удобной для анализа форме.

Поскольку в настоящей работе для исследуемых категорий ищется определенный общий подход, то в схеме КБ операции по краткосрочному и долгосрочному кредитованию рассматриваются одновременно. Это требует выработки единого взгляда на трактовку экономического смысла показателей, отражающих эти два основных вида кредитного обслуживания.

В отличие от методологии французской системы национального счетоводства [10] для отражения кредитных операций в КБ применены не категории обязательств-требований, а категории потоков (физических перемещений) платежных способностей. Таким образом, все показатели в КБ представлены потоками средств, циркулирующими через совокупный ссудный фонд банковской системы, и потоками, связывающими посредством кредитных отношений советскую экономику с зарубежной.

Использование категории потоков в качестве измерителя переменных позволяет органично слить анализ динамики кредитно-денежных отношений с анализом выпуска продукции, финансирования затрат на производство, потребление и капиталовложения. Вследствие этого в КБ не может быть использована обычная характеристика банковских пассивов — показатель остатков средств на счетах. Этот показатель представляет со-

бою категорию состояния на определенную дату, а не потоков (оборотов за период). В результате формирование кредитных ресурсов в КБ выражается показателями возврата ссуд и прироста кредитных ресурсов за год. Такой путь представляется вполне оправданным, тем более что для долгосрочных кредитов возврат ссуд как источник кредитных ресурсов трактуется официально. В КБ этот взгляд распространен на все виды кредитов. С развитием формы кредитования хозяйств по обороту\* использование такой позиции по поводу долгосрочных и краткосрочных кредитных операций вполне соответствует и интересам практики.

Общая схема кредитного баланса представляет собою квадратную матрицу из 17 строк и столбцов, объединенных в шесть разделов. Схема КБ (см. стр. 10) заполнена символьными значениями переменных, которые даны укрупненно. Символы представляют как положительные, так и отрицательные числа, поэтому среди итогов баланса есть не только значащие числа, но и нули. Разделам КБ даны наименования \*\*: а) кредитные ресурсы (3); б) виды кредитов (3); в) кредитополучатели (4); г) банки (4); д) движение ссудного фонда (2); е) изменение задолженности (1); ж) итоги (1).

Знакомство с аналитическими возможностями баланса удобно вести по отдельным блокам. Содержание блоков обозначено ниже символами  $K$  с двумя адресными индексами, определяющими номера горизонтального и вертикального разделов, на пересечении которых расположен блок.

Блок  $K_{1.2}$  показывает, за счет каких источников (аккумуляированные пассивы  $[q_{ак}]$ , эммитированные пассивы  $[q_{эм}]$ , внешние ресурсы  $[q_{в}]$ ) обеспечивается выдача кредитов по их основным видам: краткосрочные  $[q']$ , долгосрочные  $[q'']$  и внешние  $[q''']$ . Таким образом, в блоке  $K_{1.2}$  показана структура покрытия ресурсами каждого вида кредитов.

Блок  $K_{5.1}$  дает характеристику динамики основных видов кредитных ресурсов в течение периода. В него введены показатели возврата ссуд за год и приростные значения ресурсов.

Элементы блоков  $K_{1.2}$  и  $K_{5.1}$  образуют баланс формирования и расходования средств совокупного ссудного фонда. Этот баланс может быть выражен тремя уравнениями, два из которых приведены ниже

$$q^r_{ак} + \Delta q_{ак} = q'_{ак} + q''_{ак} + q'''_{ак}. \quad (1)$$

Уравнение (1) отражает баланс той части кредитов, которая была обеспечена прежде всего пассивами, аккумулярованными за пределами исследуемого периода: суммой  $[q^r_{ак}]$  возврата кредитов, предоставленных за счет средств, аккумулярованных в прошлом периоде, и суммой  $[\Delta q_{ак}]$  экстенсивного прироста в данном периоде аккумулярованных пассивов, возникших, например, в результате расширения сети сберкасс.

$$q^r_{эм} + \Delta q_{эм} = q'_{эм} + q''_{эм} + q'''_{эм}. \quad (2)$$

Уравнение (2) показывает, что кредиты, выдаваемые в течение года и связанные с эмиссией новых платежных средств  $[q'_{эм}; q''_{эм}; q'''_{эм}]$ , укладывались в пределы потенциальной емкости оборота и погашались по мере реализации товаров  $[q^r_{эм}]$  в этом периоде. Величина  $[q^r_{эм}]$  представляет собою не что иное, как интенсивный прирост аккумулярованных пассивов за год. Второй член правой части уравнения (2)  $[\Delta q_{эм}]$  показывает вели-

\* Эта форма уже сейчас занимает ведущее место в кредитных операциях Госбанка.

\*\* В скобках приведено число строк (или столбцов), содержащихся в каждом разделе.

Общая схема кредитного баланса	Кредитные балансы				Виды кредитов				Кредитополучатели				Банки				Движение ссудного фонда		Изменение задолженности	Итого						
	аккумулятивные пассивы		внешние ресурсы		краткосрочные	долгосрочные	внешние	государственный сектор	колхозы и кооперация	население	заграничные	Госбанк	Стройбанк	Внешторгбанк	иностранные банки	прирост	возврат									
	$q_{ак}$	$q_{эм}$	$q_{в}$	$q_{в}''$	$q_{ак}$	$q_{эм}$	$q_{в}$	$q_{г}$	$q_{к}$	$q_{н}$	$q_{з}$	$q_{гб}$	$q_{сб}$	$q_{вб}$	$q_{иб}$	$q_{гб}$	$q_{сб}$	$q_{вб}$			$q_{иб}$					
Кредитные ресурсы	аккумулятивные пассивы		внешние ресурсы		$q_{ак}$	$q_{эм}$	$q_{в}$																			
	эмитированные пассивы				$q_{ак}''$	$q_{эм}''$	$q_{в}''$														$q_{ак}$					
	внешние ресурсы				$q_{в}'$	$q_{в}''$	$q_{в}'''$															$q_{эм}$				
Виды кредитов	краткосрочные		долгосрочные		внешние																	$q_{в}$				
	государственный сектор		колхозы и кооперация		население		заграничные																$q_{г}$			
	колхозы и кооперация		население		заграничные																			$q_{н}$		
Кредитополучатели	государственный сектор		колхозы и кооперация		население		заграничные																	$q_{з}$		
	Госбанк		Стройбанк		Внешторгбанк		иностранные банки																		$q_{гб}$	
	прирост		возврат																						$q_{сб}$	
Движение ссудного фонда	прирост		возврат																						$q_{вб}$	
	эмитированные пассивы		внешние ресурсы																						$q_{иб}$	
	государственный сектор		колхозы и кооперация		население		заграничные																			$\Delta q$
Изменение задолженности	Госбанк		Стройбанк		Внешторгбанк		иностранные банки																			0
	прирост		возврат																							0
	эмитированные пассивы		внешние ресурсы																							0
Итого	$q_{ак}$	$q_{эм}$	$q_{в}$	$q_{в}''$	$q_{ак}'$	$q_{эм}'$	$q_{в}'$	$q_{г}$	$q_{к}$	$q_{н}$	$q_{з}$	$q_{гб}$	$q_{сб}$	$q_{вб}$	$q_{иб}$	$\Delta q$	0	$-\rho_{г}$	0	$-\rho_{к}$	0	$-\rho_{н}$	0	$-\rho_{з}$	$-\rho_{г}$	$-\rho_{з}$



чину кредитных ресурсов, привлеченных в течение периода за счет перераспределительной функции эмиссии.

Третье балансовое уравнение первого раздела КБ подобно уравнению (1), но затрагивает кредитные ресурсы советских банков, привлеченные извне.

Раздел 2 КБ, как и первый, балансируется по принципу «итог строки равен итогу столбца» и также предполагает заполнение положительными числами. В вертикальной части этого раздела расположен блок  $K_{1.2}$  с его вертикальными итогами, определяющими общие объемы кредитных вложений за период по их видам [ $q'$ ;  $q''$ ;  $q'''$ ].

Блок  $K_{2.3}$ , помещенный в горизонтальной части раздела «Виды кредитов», показывает структуру кредитов по кредитополучателям. Хозяйства, получающие ссуды от банков, сгруппированы здесь в соответствии с концепцией хозяйственных секторов, объединяющей социальный и ведомственный принцип классификации\*. Хозяйственные секторы в общей схеме КБ сведены в четыре позиции. Кредитным операциям секторов поставлены в соответствие следующие индексы при основных символах: государственный сектор ( $г$ ), колхозно-кооперативный ( $к$ ), население ( $н$ ) и заграница ( $з$ ). Таким образом, второй раздел КБ показывает, кому и какие виды кредитов предоставлялись в течение исследуемого периода.

Раздел 3 КБ дает характеристику кредитных отношений со стороны хозяйств кредитополучателей. Если блок  $K_{2.3}$  показывает виды полученных хозяйствами кредитов, то блок  $K_{3.4}$  показывает кредитные взаимоотношения хозяйственных субъектов с конкретными банками: Госбанком, Стройбанком, Внешторгбанком и иностранными банками (если таковые отношения имели место)\*\*. Естественно, что наиболее развитые кредитные связи имеют государственный сектор и Госбанк СССР.

Блоки  $K_{3.3}$  и  $K_{3.5}$  показывают соответственно потоки погашения ссуд хозяйствами по видам кредитов и банкам-займодавцам.

Блоки  $K_{6.3}$  и  $K_{3.6}$  балансируют потоки получения ссуд и их возврата величинами изменения задолженности на конец года.

Заполнение третьего раздела КБ осуществляется положительными числами (выдача кредитов [ $\bar{r}$ ]) и отрицательными (погашение ссуд [ $r$ ] и изменение задолженности [ $\rho$ ]), поэтому итоги третьего раздела — нули.

Раздел 4 анализирует связь активных кредитных операций (блок  $K_{3.4}$ ) с формированием кредитных ресурсов (пассивов) в процессе возврата ссуд и прироста ресурсов за год (блок  $K_{4.5}$ ).

Раздел 5 связывает характеристики движения ссудного фонда в разрезе банков (блок  $K_{4.5}$ ) и видов кредитных ресурсов (блок  $K_{5.1}$ ).

Раздел 6 выражает равновесие изменений задолженности по ссудам со стороны банков и кредитополучателей.

#### ЛИТЕРАТУРА

1. Ф. И. Михалевский. Теория кредита Шумпетера и Нанн'а. Вестн. коммунист. акад., 1928, № 26.
2. Ф. И. Михалевский. Безналичный оборот и проблема банковских пассивов. Деньги и кредит, 1947, № 2.
3. Ф. И. Михалевский. К методологии изучения нашего денежного обращения. М., Изд-во Коммунист. акад., 1930.
4. З. В. Атлас. Социалистическая денежная система. М., «Финансы», 1969.

\* Подробно о категориях хозяйственных секторов для советской экономики сказано в [11, 12].

\*\* Названиям банков соответствуют индексы, примененные в КБ для обозначения банковских операций: гб, сб, вб, пб.

5. З. В. Атлас. О планировании ресурсов Госбанка и денежных средств хозорганов и предприятий. План. хоз-во, 1937, № 9—10.
6. З. В. Атлас. Роль кредита и границы кредитной экспансии при капитализме. Под знаменем марксизма, 1928, № 2, 3.
7. З. В. Атлас. К теории банковского кредита. Под знаменем марксизма, 1929, № 7—8.
8. Н. Д. Барковский, К. С. Карташова. Кредитное планирование в СССР. М., «Финансы», 1966.
9. А. Е. Мелков. Кредитные ресурсы Государственного банка СССР. М., «Финансы», 1969.
10. Ж. Маршаль. Новые элементы французской системы национальных счетов. М., «Статистика», 1967.
11. Л. Ф. Курченко, А. С. Соловьев. Сводный баланс финансовых связей. Финансы СССР, 1969, № 11.
12. А. С. Соловьев. Балансовый анализ в макроэкономическом моделировании. В сб. Экономико-математические модели, М., «Наука», 1969, вып. 2.

Поступила в редакцию  
4 VI 1970