УДК 336.77:366.2

Третьякова Светлана Николаевна – канд. экон. наук, доцент кафедры «Финансы и кредит» Дальневосточного института управления – филиала ФГБОУ ВПО «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ» (г. Хабаровск). *E-mail: kir-tret@mail.ru*

Борец Антонина Алексеевна – канд. экон. наук, доцент кафедры «Финансы и кредит» Дальневосточного института управления – филиала ФГБОУ ВПО «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ» (г. Хабаровск). *E-mail: kir-tret@mail.ru*

Svetlana Nikolaevna Tret'yakova – Candidate of Economy, docent of the finance and the credit chair of the Far-Eastern institute of management – FGBOU VPO branch "The Russian Academy of National Economy and Public Service by the President of the Russian Federation" (Khabarovsk).
E-mail: kir-tret@mail.ru

Antonina Alekseevna Borets – Candidate of Economy, docent of the finance and the credit chair of the Far-Eastern institute of management – FGBOU VPO branch "The Russian Academy of National Economy and Public Service by the President of the Russian Federation" (Khabarovsk). *E-mail: kir-tret@mail.ru*

С.Н. Третьякова
А.А. Борец

S.N. Tret'yakova
A.A. Borets

Влияние современных технологий потребительского кредитования на динамику денежной массы

В статье рассмотрены особенности кредитования физических лиц с использованием банковских карт, динамика потребительских кредитов и влияние этих факторов на денежную массу. Без учета выявленных тенденций использование инструментов денежно-кредитной политики Банком России становится малоэффективным, что определяет необходимость их совершенствования.

The influence of modern technology of consumer crediting on the dynamics of money supply

The article describes the features of lending of individuals with the bank cards, the dynamics of consumer loans and the impact of these factors on the money supply. Excluding the identified trends using the instruments of monetary policy by the Bank of Russia is of little effect, which determines the need for their improvement.

Ключевые слова: *денежно-кредитная политика, денежная масса, банковские карты, предодобренные кредитные карты.*

Keywords: *monetary policy, money supply, bank cards, pre-approved credit card.*

Одним из ключевых факторов, определяющих темпы развития экономики, является объем денег. При этом, влияние данного фактора двойственно. Недостаток денег приводит к замедлению темпов роста производства и продаж, замещению реальных денег суррогатами и бартеру. В свою очередь, излишек денег способствует увеличению темпов роста инфляции, обесцениванию национальной денежной единицы и появлению социальной напряженности в обществе.

Банк России проводит денежно-кредитную политику, «… стремясь к обеспечению баланса между рисками ускорения инфляции и замедления экономического роста» [7]. К 2015 г. планируется завершить переход к инфляционному таргетированию, что, по мнению денежных властей, будет способствовать достижению более общих экономических целей, таких как обеспечение условий для устойчивого и сбалансированного экономического роста и поддержание финансовой стабильности.

В этих условиях вопросы оценки, а главное прогнозирования количественных характеристик денег в экономике приобретают особую актуальность.

В настоящее время для количественной оценки объема денег в экономике используются две группы денежных агрегатов. Первая группа характеризуется денежным предложением, основным её показателем является денежная база (далее – ДБ). Денежная база отражает, прежде всего, объемы денег, предоставляемых Банком России системе коммерческих банков посредством таких эмиссионных каналов, как кредитный (система рефинансирования банков), валютный, бюджетный (размещение средств бюджетов на депозитах в банках). Объем денежной базы в широком определении, по данным Банка России за январь – сентябрь 2012 г., сократился на 6,5% (за девять месяцев 2011 г. – на 9,6%).

Вторая группа денежных агрегатов характеризуется спросом на деньги со стороны субъектов экономики и населения. Основным показателем этой группы является денежная масса (далее – ДМ). Ключевой агрегат денежной массы определяет в том числе денежно-

кредитную политику страны – М2. За 2012 г. М2 вырос на 12% (за 2011 г. – на 22%).

Согласно принятой на вооружение Банком России монетаристской денежной теории, именно через регулирование денежного предложения (ДБ) можно управлять объемом денежной массы в стране. Таким образом, согласно выводам денежных властей, сокращение за 2011 – 2012 гг. денежного предложения привело к замедлению темпов роста денежной массы, что положительно сказалось на темпах роста инфляции. Инфляция в 2011 г. составила 6,1%, в 2012 г. – 6,6%. По прогнозам С.М. Игнатьева на 25.03.2013 г., инфляция за 2013 г. составит 7,2% [1]. В качестве главной цели денежно-кредитной политики Банка России на 2013 г. ставилась задача снижения темпов прироста потребительских цен до 5% – 6%, в 2014 – 2015 гг. – до 4% – 5%.

Реализация денежно-кредитной политики 2013 – 2015 гг. основана преимущественно на управлении процентными ставками денежного рынка с помощью инструментов предоставления и изъятия ликвидности, т. е. на управлении денежной базой. Разрабатываемая Банком России Денежная программа в рамках Основных направлений денежно-кредитной политики также включает в себя только показатели, характеризующие денежную базу:

- денежная база в узком определении (наличные деньги в обращении, обязательные резервы);
- чистые международные резервы;
- чистые внутренние активы (чистый кредит расширенному правительству, чистый кредит федеральному правительству, остатки средств консолидированных бюджетов субъектов Российской Федерации и государственных внебюджетных фондов на счетах в Банке России, чистый кредит банкам, валовой кредит банкам, корреспондентские счета кредитных организаций, депозиты банков в Банке России и другие инструменты абсорбирования свободной банковской ликвидности, прочие чистые неклассифицированные активы).

На наш взгляд, в настоящее время объем денег в экономике в большей степени определяется денежным спросом, а не предложением. Недостаточное внимание вопросам прогнозирования денежной массы со стороны денежных властей является одной из причин низкой эффективности денежно-кредитной политики и невыполнения запланированных уровней показателей денежной системы страны.

Прирост денежной массы обеспечивается за счет кредитования коммерческими банками хозяйствующих субъектов и населения. По данным Банка России, кредитный портфель банков нефинансовому сектору за 2012 г. вырос на 19%, при этом, кредиты организациям увеличились на 12,7%, а населению – на 39,4%. Наиболее высокими тепами росли необеспеченные потребительские ссуды – более чем на 50%.

В зависимости от вариантов прогноза развития экономики темп прироста денежного агрегата М2 в 2013 г. может составить 9% – 18%, в 2014 – 2015 гг. – 14% – 19% в год [7].

По данным Национального бюро кредитных историй (далее – НБКИ), самый большой прирост на протяжении последних двух лет приходится на кредитные карты (табл. 1) [4].

Таблица 1

Прирост количества кредитов, % [4]

Показатель	**За 2011 г.**	**За 2012 г.**
Потребительский кредит	32,67	36,94
Кредитная карта	44,77	74,81
Кредит на автомобиль	33,15	36,71
Ипотека	35,44	50,53
Всего кредитов	34,69	44,54

Данные тенденции в динамике кредитных портфелей банков привели к необходимости более глубокого исследования вопросов кредитования с использованием кредитных карт. При этом, основное внимание исследователей сосредоточено на проблемах обеспечения безопасности использования банковских карт и роста кредитных рисков. За рамками исследований остаются вопросы влияния эмиссии банковских карт на денежную массу, а также проблема эффективности используемых Банком России инструментов денежно-кредитного регулирования в условиях модификации кредитного канала денежной эмиссии.

Существуют несколько каналов денежной эмиссии: кредитный, валютный, бюджетный. Именно кредитный канал должен формировать денежную массу в стране. Российские проблемы чрезмерного влияния валютного канала и необходимость стимулирования кредитного хорошо раскрыты в научных работах современных экономистов, в частности в диссертации В.Э. Кроливецкой [5]. Однако в этих работах недостаточно, на наш взгляд, уделено внимание современным тенденциям изменения структуры кредитных портфелей коммерческих банков в сторону потребительского кредитования, а следовательно, и особенностям действия механизма кредитной эмиссии, обусловленной кредитованием с использованием банковских карт.

Согласно российскому законодательству, кредитная организация вправе осуществлять эмиссию банковских карт следующих видов: расчетных (дебетовых) карт, кредитных карт и предоплаченных карт [6].

Расчетная (дебетовая) карта предназначена для совершения операций ее держателем в пределах установленной суммы денежных средств, расчеты по которым осуществляются за счет денежных средств клиента, находящихся на его банковском счете, или кредита, предоставляемого кредитной организацией клиенту в соответствии с договором банковского счета (овердрафт).

Кредитная карта предназначена для совершения ее держателем операций, расчеты по которым осуществляются за счет денежных средств, предоставленных кредитной организацией клиенту в пределах установленного лимита в соответствии с условиями кредитного договора.

Предоплаченная карта предназначена для совершения ее держателем – физическим лицом – операций, расчеты по которым осуществляются кредитной организацией от своего имени за счет денежных средств, предоставленных держателем – физическим лицом, или денежных средств, поступивших в кредитную организацию – эмитент в пользу держателя – физического лица. Предоплаченная карта удостоверяет право требования ее держателя – физического лица – к кредитной организации – эмитенту по оплате товаров (работ, услуг, результатов интеллектуальной деятельности) или выдаче наличных денежных средств.

На первый взгляд кажется, что большой разницы между потребительским кредитом и кредитом с использованием кредитной карты нет. Однако, с точки зрения отражения в бухгалтерском учете и финансовой отчетности, имеются существенные отличия. Особенно ярко они проявляются при использовании получивших широкое распространение (сначала за рубежом, а теперь и в России) предодобренных кредитных карт.

Данная технология кредитования имеет свое название – PACC (*pre-approved credit card*). Коммерческий банк заочно определяет кредитоспособность клиента, размер кредитного лимита и доставляет кредитную карту потенциальному заемщику. Активация карты, например, запрос баланса, является подтверждением согласия со стороны клиента.

С точки зрения бухгалтерского учета, до момента активации неперсонализированные и персонализированные карты учитываются на забалансовых счетах №91202 «Разные ценности и документы» и №91203 «Разные ценности и документы, отосланные и выданные под отчет, на комиссию» в условной оценке один рубль за каждую платежную карту.

После активации карты неиспользованный кредитный лимит должен быть отражен также на забалансовом счете №91317 «Неиспользованные лимиты по предоставлению средств в виде «овердрафт» и «под лимит

задолженности». На балансе банк отражает только остаток непогашенного кредита на счете №455.

Таким образом, в финансовой отчетности банка искажаются суммы принятых на себя обязательств в части забалансовых обязательств. Это приводит к затруднению оценки кредитной активности банков, а следовательно, и к прогнозированию динамики денежной массы. Представим в виде схемы особенности отражения в учете операций потребительского кредитования и возможность оценки, контроля и прогнозирования роста объемов кредитов и денежной массы (табл. 2). В данном случае можно говорить о «пирамиде» денежной массы. При этом, реальные возможности контролировать и регулировать со стороны денежных властей имеются только в отношении уже выданных кредитов. А это, по сути, небольшое основание нашей пирамиды. Основная же задача Банка России – прогнозировать развитие ситуации на кредитном рынке с целью принятия своевременных мер реагирования и корректировки денежно-кредитной политики. Практически, центральный банк ограничивает свои возможности прогнозирования, полагаясь на анализ динамики выданных кредитов. Используя только эти данные, прогноз изменения кредитной активности коммерческих банков может заметно отличаться от реальности.

Таблица 2

«Пирамида» денежной массы

		Потенциал роста ДМ	
Банк России не может оценить и контролировать. Методы регулирования практически отсутствуют***	Суммы выданных кредитов	Не использованные лимиты по предоставлению средств	Не активированные карты по РАСС (1 рубль / карта)
Банк России может полностью оценить и контролировать. Методы регулирования используются частично**	Суммы выданных кредитов	Не использованные лимиты по предоставлению средств	
Банк России может полностью оценить и контролировать. Разработаны и	Суммы выданных кредитов		

используются методы регулирования*			
	Баланс, №455, отражена сумма, задолженность по физ. лицам выделена	Забаланс, №91317, отражена сумма, задолженность по физ. лицам **не** выделена	Забаланс, №91202, 91213, сумма **не** отражена, задолженность по физ. лицам **не** выделена

** Используемые методы денежно-кредитного регулирования: обязательные нормативы, учетная ставка и ставка отчисления в ФОР, требования по формированию резервов по кредитным рискам.*

*** Неиспользованные лимиты учитываются только при расчете собственного капитала (50%).*

**** Количество эмитированных карт и суммы лимитов не учитываются Банком России.*

Насколько существенными могут быть суммы обязательств коммерческих банков по заключенным кредитным линиям и предодобренным кредитным картам, можно судить по нескольким показателям. Данные для анализа представлены в таблице 3.

Таблица 3

Показатели кредитной активности банков [2; 10]

Показатели	**«Сбербанк»**	**«ВТБ 24»**	**«ХКФ-Банк»**	**«Русский стандарт»**	**«Восточный Экспресс банк»**
Место в рейтинге по объему потреб. кредитов	1	2	3	5	8
Доля кредитов физ. лицам в общем кредитном портфеле, %	31,81	90,31	99,99	97,94	99,57
Сумма выданных кредитов	2623131726	839392137	247361382	207090891	181797445

(счет №455), тыс. руб.					
Неиспользованные лимиты по предоставлению средств (счет №91317), тыс. руб.	1128008715	99567562	55299234	43209177	25021248
Доля неиспользованных лимитов к сумме выданных кредитов, %	43	12	22	21	14
Разные ценности и документы (счет №91202), тыс. руб.	30203317	531311548	961	67	1097
Разные ценности и документы, отосланные и выданные под отчет, на комиссию (счет №91203), тыс. руб.	57576	432408	660	63065	350
Расчет возможного увеличения кредитного портфеля, тыс. руб.*	6054180441	18235279699	329060616	2772900068	220818693
Тоже в % к действующему портфелю	231	2172	133	1339	121

** При расчете возможного увеличения кредитного портфеля учтено следующее: действующий кредитный портфель + использование всех открытых линий и овердрафтов + 20% «отклик» на предодобренные кредитные карты с лимитом 200 тыс. руб.*

Нами выбраны 5 банков, входящих в топ-10 по объему выданных потребительских кредитов по состоянию на 1 апреля 2013 г.[1]. Источником информации являются оборотно-сальдовые ведомости банков (ф. 101) на 01.05.2013 г. [2]. Определяя процент «отклика» на предодобренные кредитные карты и средний размер лимита, мы использовали информацию агентства «Интерфакс-АФИ». В феврале 2012 г. агентство «Интерфакс-АФИ» провело исследование рынка предодобренных кредитных карт путем опроса представителей банков [9]. На основе этих данных нами составлена таблица 4.

Таблица 4

Условия предоставления предодобренных кредитных карт [9]

Показатель	**«Номос»**	**«Ситибанк»**	**«ТКБ»**	**«ВТБ 24»**	**«Райффайзен-банк»**
Средняя сумма кредита, тыс. руб.	310	300	180	200	До 1,5 млн. руб.
% «отклика»	6,7	3	54	17 – 20	15 – 20
Доля предодобренных кредитов в портфеле, %	40	70	47	30	40

На сегодня банк «ВТБ 24» является одним из лидеров на рынке потребительского кредитования. Поэтому мы посчитали допустимым условия предоставления кредитов именно этого банка принять за средние и в расчет теоретически возможного роста обязательств банков по предоставлению средств включили 20% «отклик» и среднюю сумму лимита 200 тыс. руб. Кроме того, технология кредитования с использованием предодобренных кредитных карт сегодня применяется намного шире, чем это было на начало 2012 г.

«Сбербанк России» приступил к почтовой рассылке кредитных карт во 2 квартале 2012 г. [3]. При этом, по оценке «Сбербанка», «отклик» составляет 6% – 10%. Многие банки уже в 2013 г. объявили об эмиссии и рассылке предодобренных кредитных карт. «Москомприватбанк» – «дочка» украинского «ПриватБанка» – запускает масштабный проект по доставке кредитных карт на дом, в офис или любое другое удобное для клиента место. Банк ежемесячно планирует эмитировать в России около 100 тыс. кредитных карт [8]. Доставка карт будет осуществляться

[1] Рейтинг банков по кредитам физ. лиц на 1 апреля 2013 г.

курьерской службой «КартаНаДом», которая уже работает с Бинбанком и готовится к сотрудничеству с Лето Банком и Промсвязьбанком. «DHL Express», по сведениям пресс-службы компании, реализовала проекты для Альфа-Банка, Восточного Экспресса, Ситибанка, ОТП Банка, Вятка-Банка.

Таким образом, активное предложение данного продукта началось именно в 2012 г., и сегодня темпы роста количества рассылаемых и доставляемых кредитных карт только увеличиваются. При этом, некоторые кредитные учреждения используют предложение предодобренных кредитов как рекламу, в других банках – это реальная оферта.

Можно оценивать кредитную активность банков только исходя из объемов предоставленных ссуд и выбранных кредитных линий на дату, как это делает «Банк России». На наш взгляд, рискориентированный подход в банковском контроле и надзоре требует более тщательной оценки активов и обязательств коммерческих банков. Открытый лимит, кредитная линия могут быть выбраны в любой момент. Даже, если коммерческий банк в одностороннем порядке изменяет лимит или отказывает в реальной выдаче предодобренного кредита, что предусмотрено в договорах, это должно расцениваться как возникновение проблем с ликвидностью у банка и невозможностью им выполнить свои обязательства условного характера (забалансовые). Выполнение банком всех забалансовых обязательств может привести к существенному росту кредитных портфелей банков, что, в свою очередь, отразится и на объеме денежной массы.

Вернемся к расчетам, представленным нами в таблице 3. Нами рассчитан максимально возможный рост кредитных портфелей по уже принятым обязательствам (невыбранные кредитные линии и овердрафты и активация части разосланных кредитных карт). В наших расчетах теоретическое увеличение кредитного портфеля может составить от 21% (Банк «Восточный») до более чем 2000-ти кратного увеличения («ВТБ 24»).

В сложившихся условиях игнорировать изменения в технологии кредитования нельзя. Оценка и регулирование основания «пирамиды» денежной массы через оценку кредитной активности на основе только балансовых показателей представляются малоэффективными. Денежным властям, особенно в условиях перехода к инфляционному таргетированию, необходимо предусмотреть в инструментах регулирования кредитной активности банков способы реальной оценки и контроля забалансовых операций банков. Только тогда прогнозы динамики денежной массы станут более реалистичны, а денежно-кредитная политика – более эффективна.

Литература и источники:

1. *Выступление председателя Банка России С.М. Игнатьева на XXIV съезде Ассоциации российских банков 3 апреля 2013 г. [Электронный ресурс] Сайт Банка России –.– Режим доступа: http://www.cbr.ru*

2. *Данные оборотной ведомости по счетам бухгалтерского учёта. Форма 101 коммерческих банков: «Сбербанк России», «ВТБ 24», «ХКФ-Банк», «Русский стандарт», «Восточный Экспресс банк». [Электронный ресурс] Сайт Банка России –.– Режим доступа: http://www.cbr.ru*

3. *Зубова, Е. «Сбербанк» будет разбрасывать кредитки с вертолета [Электронный ресурс] Сайт информационного портала «Слон» –.– Режим доступа: http://slon.ru*

4. *Кредитные карты – самый быстрорастущий вид кредитования в 2012 г. [Электронный ресурс] Сайт Национального бюро кредитных историй –.– Режим доступа http:// www.nbki.ru.*

5. *Кроливецкая, В. Э. Деньги и денежное предложение в условиях формирования новой модели развития российской экономики [Электронный ресурс] : автореферат… д-ра экон. наук. – 2013 –.– Режим доступа: http://vak2.ed.gov.ru*

6. *Об эмиссии банковских карт и об операциях, совершаемых с использованием платежных карт : положение Банка России от 24.12.2004 г. № 266-П (с изменениями и дополнениями от 21.09. 2006 г., 23.09.2008 г., 15.11.2011 г., 10.08.2012 г.) [Электронный ресурс] Сайт Банка России. – Режим доступа : http://www.cbr.ru/publ/vestnik*

7. *Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2013 г. и период 2014 и 2015 гг. [Электронный ресурс]. – Сайт Банка России –.– Режим доступа: http://www.cbr.ru*

8. *Полякова, Ю. Успешная дистанция [Электронный ресурс] Сайт информационного портала «Банки.ру» –.– Режим доступа: http://www.banki.ru*

9. *Предодобренные кредиты – рекламный ход или реальное предложение? [Электронный ресурс] Сайт агентства «Финмаркет» –.– Режим доступа: http://www.finmarket.ru*

10. *Рейтинг банков по кредитам физлиц на 1 апреля 2013 г. [Электронный ресурс] Сайт «РБК Рейтинг» –.– Режим доступа: http://rating.rbc.ru*