
ANATOLY KHARITONCHIK

***MONETARY POLICY IMPACT ON PRICES
IN DEVELOPING COUNTRIES***

Author affiliation. *Anatoly KHARITONCHIK* (akharytonchyk@gmail.com),
Belarusian State Economic University (Minsk, Belarus).

Abstract. Based on the meta-analysis approach, the author estimates differences in the response of consumer price index to nominal short-term money market interest rate shock in 22 developing countries. The results of meta-analysis demonstrate the importance of the financial system development and increasing independence of the central bank in enhancing efficiency of the monetary transmission mechanism.

Keywords: monetary policy; transmission mechanism; meta-analysis.

UDC 336.7

*Статья поступила
в редакцию 23.03. 2018 г.*

А. В. КРАВЦОВ

***НАПРАВЛЕНИЯ АКТИВИЗАЦИИ
ПОТРЕБИТЕЛЬСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ
ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ***

В статье раскрыто влияние потребительского кредитования на социально-экономическое развитие. Исследовано воздействие требований банков на динамику краткосрочных кредитов физических лиц. Предложены направления совершенствования потребительского кредитования с учетом минимизации возможных кредитных рисков с целью стимулирования экономического роста.

Ключевые слова: потребительский кредит; задолженность физических лиц; кредитный регистр; кредитные истории.

УДК 336.77:330.567.22; 338.484

Влияние кредита на социально-экономическое развитие общества весьма разнообразно. Потребительский кредит не только способствует повышению уровня жизни населения, но и оказывает воздействие на развитие экономики страны в целом. Взаимодействие потребительского кредита с экономическим ростом определяется его значимостью в создании общественного продукта посредством воздействия на показатели спроса и предложения в экономике. Роль кредита в общественном вос-

Арте́м Вале́рьевич КРАВЦОВ (artyom-kravtsov-2015@mail.ru), *научный сотрудник отдела макроэкономической и финансовой политики Института экономики Национальной академии наук Беларуси (г. Минск, Беларусь).*

производстве раскрывается концепцией народного хозяйственного кругооборота. Между фирмами и домохозяйствами происходит постоянный обмен экономическими благами и деньгами. Домохозяйства в процессе общественного воспроизводства снабжают экономику финансовыми ресурсами, которые формируются за счет собственных и заемных средств. Положительное влияние потребительского кредита на величину ВВП обеспечивается за счет стимулирования платежеспособного спроса домашних хозяйств на товары и услуги длительного пользования, который в свою очередь активизирует спрос со стороны других субъектов экономики.

Через кредитный механизм денежные сбережения населения вновь поступают в процесс обращения, поддерживая непрерывность общественного воспроизводства, содействуя его расширению и, следовательно, возрастанию национального дохода страны. Расширение сферы потребительского кредита при одновременном развитии производства в соответствии с покупательским спросом снижает необходимость накопления наличных денег населением для приобретения дорогостоящих товаров, что ускоряет движение средств в экономике, уменьшает эмиссию денежных знаков, укрепляет денежное обращение в стране [1]. Потребительский кредит, с одной стороны, стимулирует спрос населения на товары и способствует увеличению их производства и реализации, изменяет структуру потребления и соответственно структуру производства. С другой стороны, покупка товаров длительного пользования на условиях кредита обходится частным лицам значительно дороже, чем при наличной сделке, что в определенной мере сдерживает рост потребительского кредита. Потребительская активность увеличивается за счет заемных средств, предоставленных коммерческими банками. Причем если поначалу кредит рассматривался домохозяйствами как вынужденный механизм финансирования, стимулирующий потребительскую активность и способствующий достижению желаемого образа жизни, то постепенно в связи с изменением системы ценностей и установок кредитование стало пониматься как удобная форма семейного финансирования, позволяющая приобретать необходимые товары.

Внутренний валовой продукт, рассчитанный методом использования доходов, представляет собой сумму расходов на конечное потребление домашних хозяйств, государственных организаций, некоммерческих организаций, обслуживающих домашние хозяйства, валового накопления и чистого экспорта товаров и услуг (рис. 1).

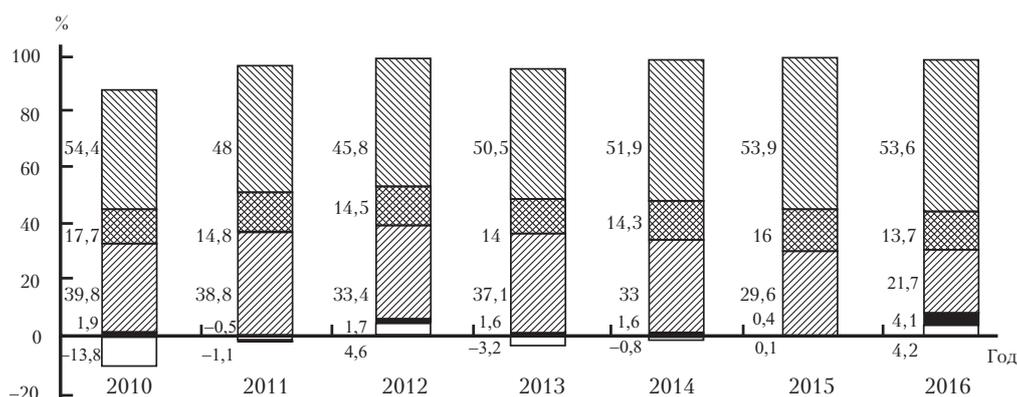


Рис. 1. Структура ВВП, рассчитанного методом использования доходов, в 2010–2016 гг., %: — расходы на конечное потребление домашних хозяйств; — расходы на конечное потребление государственных и некоммерческих организаций; — валовое накопление основного капитала; — изменение запасов материальных оборотных средств; — чистый экспорт товаров и услуг

Примечание: наша разработка на основе данных Национального статистического комитета Республики Беларусь.

Большая часть ВВП в республике направляется на потребление. Конечное потребление домашних хозяйств является основной категорией системы национальных счетов, характеризующей воспроизводство жизнедеятельности населения. Доля валового внутреннего продукта, которая приходится на данный вид потребления, остается стабильно высокой (свыше 50 %). В реальном исчислении расходы на конечное потребление домашних хозяйств и расходы на конечное потребление государственных организаций в 2016 г. снизились по сравнению с 2015 г. на 0,3 и 2,3 процентных пункта соответственно.

Расходы на конечное потребление домашних хозяйств — это расходы домашних хозяйств на покупку потребительских товаров и услуг, которые используются для удовлетворения собственных потребностей (рис. 2).

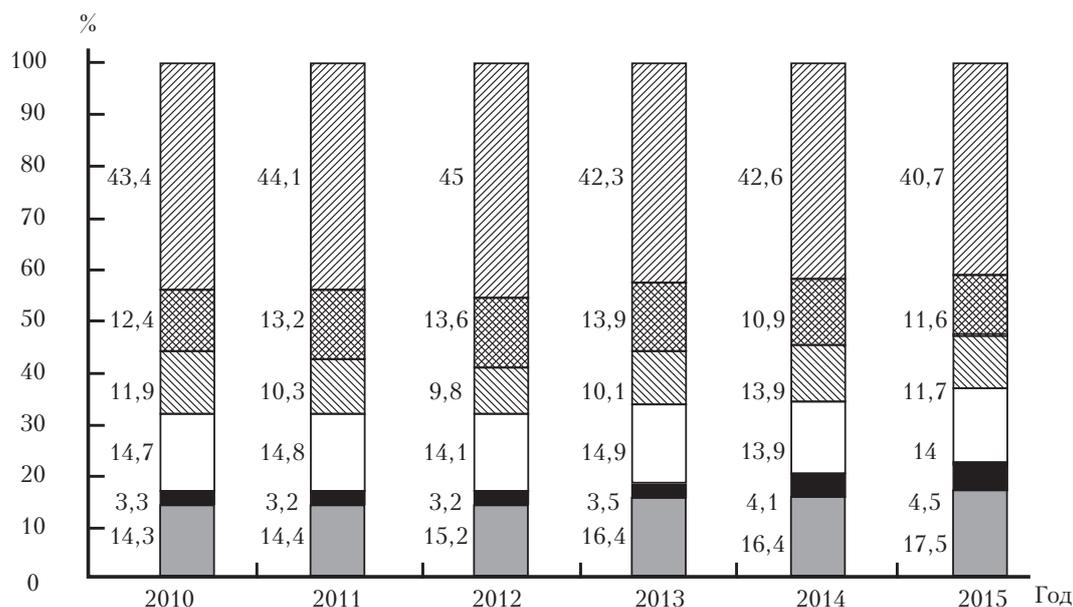


Рис. 2. Структура расходов на конечное потребление домашних хозяйств с разбивкой по целям, % к итогу: — продукты питания, напитки и табачные изделия; — одежда, обувь; — коммунальные услуги; — транспорт и связь; — образование и здравоохранение; — прочие товары и услуги

Примечание: наша разработка на основе данных Национального статистического комитета Республики Беларусь.

Воздействие потребительского кредитования на потребительский спрос обусловлено как внутренними (процентная ставка, объем кредитования и т. д.), так и внешними факторами (макроэкономическая ситуация, меры денежно-кредитной политики и т. д.) (рис. 3).

Взаимодействие потребительского кредита с экономическим ростом раскрывается в динамике показателя роста объемов выданных кредитов и их доли в ВВП.

В Республике Беларусь вплоть до 2014 г. наблюдалась активизация потребительского кредитования на основе более полного удовлетворения населения банковскими продуктами и услугами, что нашло отражение в повышении доли краткосрочных кредитов физических лиц в общем объеме краткосрочных кредитов (с 3,5 % в 2010 г. до 6,0 % в 2014 г.) (рис. 4). При этом доля краткосрочных кредитов, выданных физическим лицам, в ВВП возросла с 0,16 % в 2012 г. до 0,24 % в 2014 г. (рис. 5).

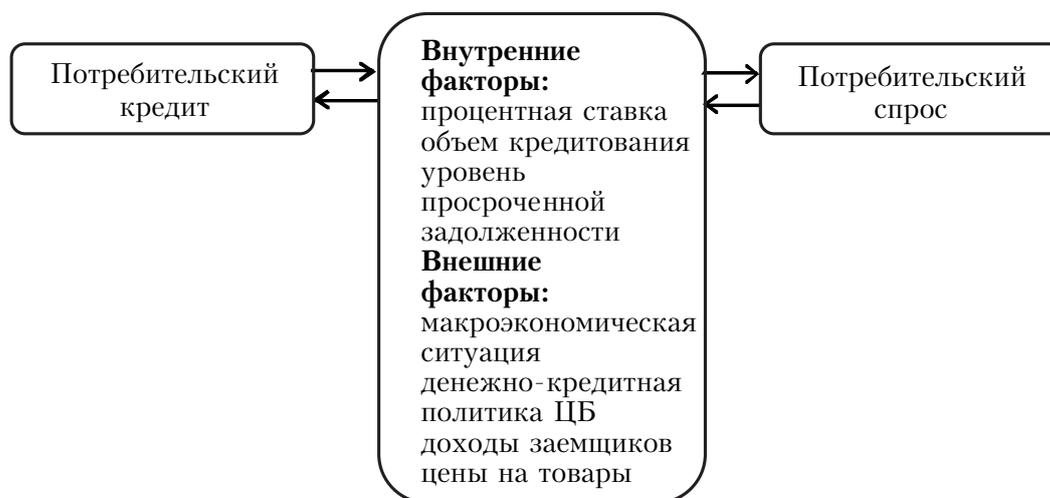


Рис. 3. Факторы взаимодействия потребительского кредитования и потребительского спроса

Примечание: наша разработка на основе [2].

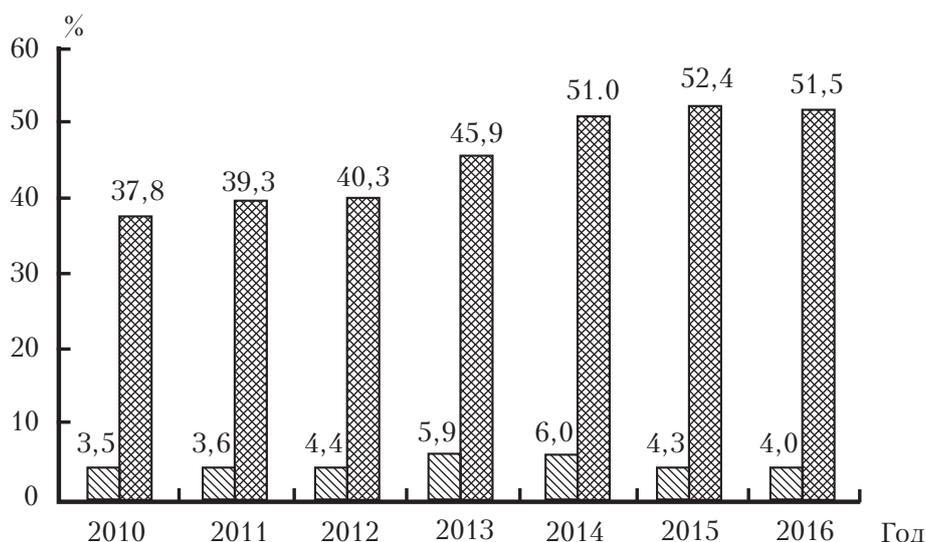


Рис. 4. Доля кредитов физических лиц в общем объеме кредитов, %:

▨ — доля краткосрочных кредитов физических лиц в объеме краткосрочных кредитов; ▩ — доля долгосрочных кредитов физических лиц в объеме долгосрочных кредитов

Примечание: наша разработка на основе данных Национального банка Республики Беларусь.

О снижении влияния банковского кредитования на потребительский спрос в 2015–2016 гг. свидетельствует сокращение доли краткосрочных кредитов физических лиц в общем объеме краткосрочных кредитов (с 6,0 % в 2014 г. до 4,0 % в 2016 г.) (см. рис. 4) и доли краткосрочных кредитов, выданных физическим лицам, в ВВП (с 0,24 % в 2014 г. до 0,16 % в 2016 г.) (см. рис. 5).

Вместе с тем необходимо отметить, что доля долгосрочных кредитов по состоянию на 01.01. 2017 г. составляла 98,0 %, в то время как на краткосрочные приходилось всего лишь 2,0 %.

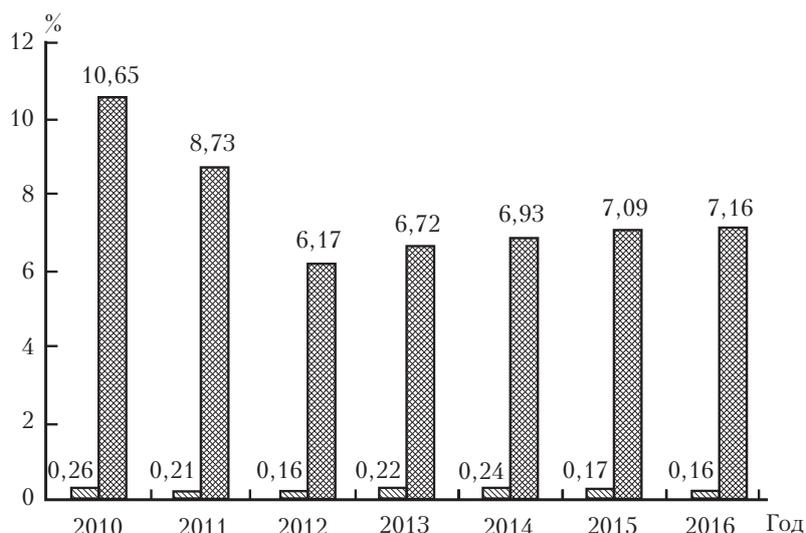


Рис. 5. Доля краткосрочных и долгосрочных кредитов физических лиц в ВВП, %: ▨ — доля краткосрочных кредитов; ▩ — доля долгосрочных кредитов

Примечание: наша разработка на основе данных Национального банка Республики Беларусь.

Доля краткосрочных кредитов физических лиц в расходах на конечное потребление домашних хозяйств падает по сравнению с 2014 г., в то время как она составляла 0,44 %. В частности, на 2016 г. приходилось 0,30 %. Темпы роста расходов на конечное потребление домашних хозяйств также замедлились. Если в 2014 г. они составляли 108,5 %, то в 2016 г. — 97,4 %. При этом объем краткосрочных кредитов физических лиц снизился в 2016 г. по сравнению с 2015 г. на 7,6 % в сопоставимых ценах (рис. 6).

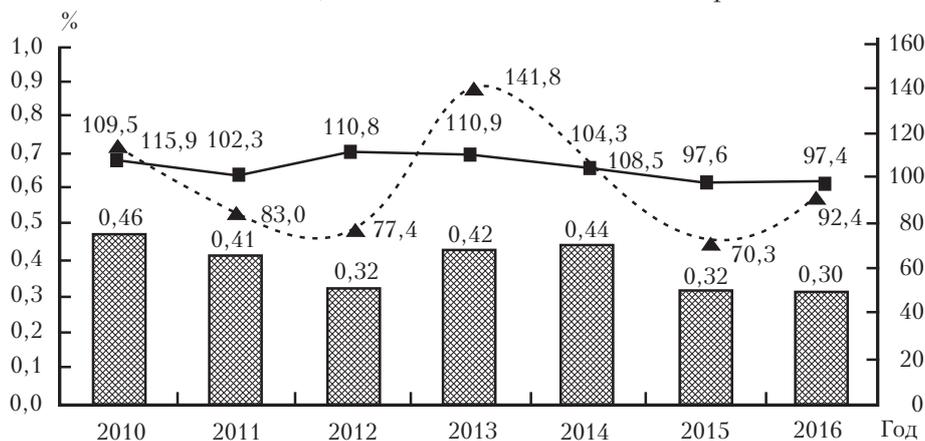


Рис. 6. Доля краткосрочных кредитов физических лиц в расходах на конечное потребление домашних хозяйств, %: ▨ — доля краткосрочных кредитов физических лиц в расходах на конечное потребление домашних хозяйств; —■— темп роста расходов на конечное потребление домашних хозяйств (вспомогательная ось); -▲- темп роста краткосрочных кредитов физических лиц (вспомогательная ось)

Примечания: 1) при расчетах темпов роста применялись сопоставимые цены; 2) наша разработка на основе данных Национального банка Республики Беларусь.

На протяжении 2010–2016 гг. средняя ставка по кредитам для физических лиц оказывалась ниже, чем для юридических лиц, и ниже, чем средняя ставка по всем видам кредитов. В частности, это обусловлено льготными условиями предоставления кредитов на жилищное строительство (рис. 7). Вместе с тем стоимость кредитов, выданных населению на приобретение потребительских товаров, была гораздо выше, чем среднее значение (рис. 8).

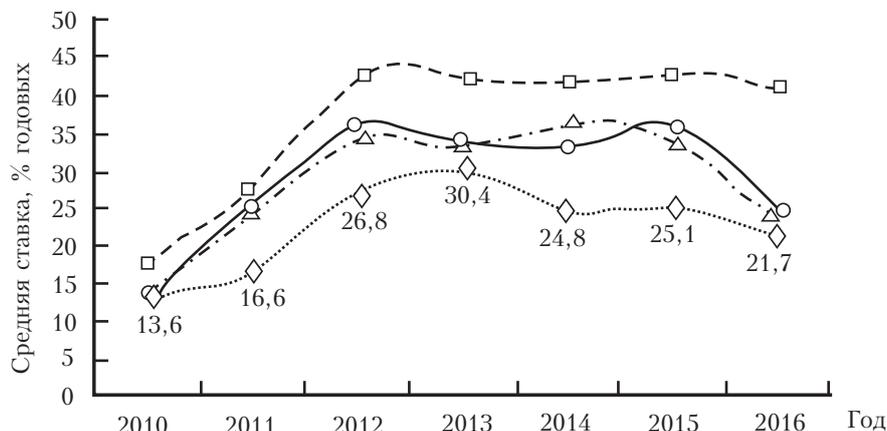


Рис. 7. Динамика средних ставок по новым кредитам в национальной валюте в 2010–2016 гг., % годовых:
 -◇- кредиты для физических лиц; -○- кредиты для юридических лиц; -□- кредиты для индивидуальных предпринимателей; -△- кредиты для субъектов хозяйствования

Примечание: наша разработка на основе данных Национального банка Республики Беларусь.

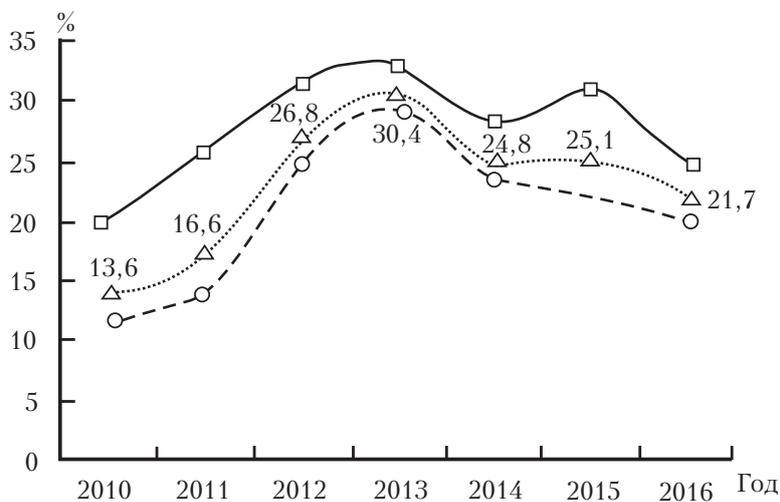


Рис. 8. Динамика средних ставок по новым кредитам для физических лиц в национальной валюте в 2010–2016 гг., % годовых:
 -△- средняя ставка по новым кредитам для физических лиц; -□- средняя ставка по новым кредитам на срок до одного года для физических лиц; -○- средняя ставка по новым кредитам свыше одного года для физических лиц

С целью повышения качества оценки банками кредитоспособности заявителя в Республике Беларусь до недавнего времени действовало постановление Правления Национального банка Республики Беларусь от 18 апреля 2014 г.

№ 253 «О некоторых вопросах предоставления кредитов физическим лицам и финансирования под уступку денежного требования (факторинга)». В соответствии с данным нормативным актом предусматривалось, что оценка банком кредитоспособности физического лица для принятия решения о предоставлении ему кредита, а также о заключении договора финансирования под уступку денежного требования (факторинга) с юридическим лицом или индивидуальным предпринимателем, осуществляющими розничную торговлю, по денежному обязательству физического лица осуществлялась при наличии одного или нескольких следующих документов: справка о размере заработной платы (денежного довольствия); справка о размере получаемой пенсии; справка о доходах, исчисленных и удержанных суммах подоходного налога с физических лиц, и др. Требование наличия справки о доходах было призвано ограничить кредитование населения на фоне стремления банков заработать быстрые деньги.

Как показывают данные рис. 6, после вступления в действие постановления Правления Национального банка Республики Беларусь от 18 апреля 2014 г. № 253 в 2015 и 2016 гг. наблюдались отрицательные темпы прироста объемов краткосрочных кредитов, выданных физическим лицам, при условии проведения расчетов в сопоставимых ценах. Данные темпы были гораздо ниже, чем темпы прироста расходов на конечное потребление домашних хозяйств. Это позволяет сделать вывод о сдерживающем влиянии нормы, предусматривающей необходимость предоставления справок о доходах, на развитие потребительского кредитования.

В связи с необходимостью обеспечения более гибких подходов к оценке кредитоспособности физических лиц и создания условий для развития современных банковских услуг с использованием дистанционных каналов банковского обслуживания, срок действия постановления № 253 не продлевался. В связи с этим с 1 мая 2017 г. банки самостоятельно определяют подходы к оценке кредитоспособности физических лиц. Документы, в том числе о доходах, предоставляются в соответствии с требованиями, установленными нормативными правовыми актами коммерческих банков.

К достоинствам кредитования без справки о доходах следует отнести: возможность получить средства банка большему количеству физических лиц; увеличение скорости предоставления услуги и рассмотрения заявки; появление новых программ от разных финансовых организаций.

С одной стороны, отмена справок о заработке будет стимулировать белорусов чаще обращаться за потребительскими кредитами, с другой стороны, возникают риски для банков при оценке кредитоспособности клиентов. Сложнее проверить наличие достаточных доходов у кредитополучателя, позволяющих погасить кредиты в срок. В связи с этим открытым остается вопрос о влиянии отмены обязательных справок о доходах на рост проблемной задолженности. При этом следует учитывать, что рост проблемной задолженности в банковской системе, который наблюдается в последнее время, больше связан с неплатежами реального сектора экономики, чем физических лиц.

Доля просроченной и пролонгированной задолженности физических лиц в общем объеме предоставленных им кредитов по состоянию на 01.01.2017 г. составляла 1,77 %, причем наметилась тенденция к ее снижению после 01.01.2015 г. Доля проблемной задолженности в объеме краткосрочных кредитов, предоставленных физическим лицам в национальной валюте, еще меньше — 0,68 % и на протяжении 2012—2016 гг. значительно не изменялась (рис. 9). В структуре просроченной и пролонгированной задолженности по

состоянию на 01.01.2017 г. 64,7 % приходилось на кредиты на потребительские нужды, 35,3 % — кредиты на строительство и приобретение жилья.

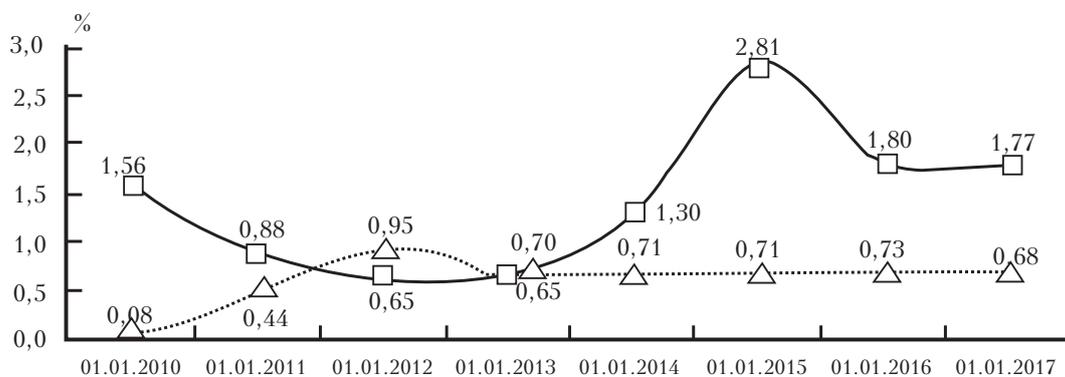


Рис. 9. Доля просроченной и пролонгированной задолженности физических лиц в общем объеме задолженности, %:
 ...△... кредиты физическим лицам; —□— краткосрочные кредиты физическим лицам в национальной валюте

Примечание: наша разработка на основе данных Национального банка Республики Беларусь.

Просроченная задолженность оказывает неоднозначное влияние на темпы экономического роста. С одной стороны, для заемщиков — физических лиц просроченная задолженность — это суммы, остающиеся в их распоряжении и временно поддерживающие их платежеспособный спрос на товары и услуги. Просроченная задолженность для кредитных организаций при приемлемом уровне риска оказывает умеренно негативное влияние на их доходы и финансовую устойчивость. С другой стороны, рост некачественных активов приводит к нарушению ликвидности банков и, как следствие, снижению роли банков в создании общественного продукта.

Для соблюдения финансовой дисциплины используется Кредитный регистр. За период с 2011 по 2016 г. отмечен рост числа кредитных историй на 38,5 %. С 2013 г. обеспечено подключение к Кредитному регистру пользователей, не являющихся банками, в онлайн режиме. В 2015 г. Национальным банком Республики Беларусь разработан и внедрен в промышленную эксплуатацию веб-портал Кредитного регистра, обеспечивающий доступ физических лиц к собственным кредитным историям в онлайн режиме. С этого же года источниками формирования кредитных историй также являются микрофинансовые организации.

В соответствии со Стратегией развития финансового рынка Республики Беларусь до 2020 года в целях создания оптимальных условий для качественного развития финансового рынка дальнейшее функционирование института кредитных историй будет направлено на расширение источников формирования кредитных историй. Планируется включение в перечень источников формирования кредитных историй Банка развития Беларуси и лизинговых организаций. В целях повышения содержательности и полноты кредитной истории, точности оценки платежеспособности клиентов планируется дополнить состав кредитных историй сведениями о заключенных лизинговых договорах и договорах финансирования под уступку денежного требования, а также информацией об использовании кредитных ресурсов, представленных в виде возобновляемых кредитных линий. В рамках развития услуг по предоставлению пользователям кредитных историй сведений, входящих в состав

кредитных историй, будет осуществляться доработка существующих кредитных отчетов, а также разрабатываться и внедряться новые виды кредитных отчетов аналитического характера, входящие в состав кредитных историй [3].

В качестве основных направлений деятельности банков в области потребительского кредитования следует выделить:

- повышение доступности потребительских кредитов;
- совершенствование институциональной структуры рынка банковского потребительского кредитования, в том числе направленное на работу с проблемной задолженностью физических лиц, которое предусматривает повышение эффективности судебных и исполнительных процедур, развитие системы получения информации о кредитных историях;
- совершенствование функционирования ГУ «Агентство по гарантированному возмещению банковских вкладов (депозитов) физических лиц»;
- расширение количества каналов для погашения кредита, что повлияет на привлечение клиентов;
- совершенствование законодательства в области некоммерческого микрофинансирования [4–7].

В целом, перечисленные выше меры будут способствовать обеспечению доступности кредитных ресурсов для физических лиц, что окажет стимулирующее влияние на потребительские спрос и, как следствие, на экономический рост.

Литература и электронные публикации в Интернете

1. Деньги, кредит, банки : учеб. пособие / Г. И. Кравцова [и др.] ; под ред. Г. И. Кравцовой. — Минск : БГЭУ, 2012. — 639 с.

Dengi, kredit, banki [Money, credit, banks: studies.manual] : ucheb. posobie / G. I. Kravtsova [i dr.] ; pod red. G. I. Kravtsovoy. — Minsk : BGEU, 2012. — 639 p.

2. Старостина, С. А. Роль потребительского кредита в обеспечении экономического роста / С. А. Старостина // Финансы и кредит. — 2016. — № 39. — С. 17–27.

Starostina, S. A. Rol potrebitelskogo kredita v obespechenii ekonomicheskogo rosta [The role of consumer credit in ensuring economic growth] / S. A. Starostina // *Finansy i kredit*. — 2016. — N 39. — P. 17–27.

3. Стратегия развития финансового рынка Республики Беларусь до 2020 года [Электронный ресурс] : постановление Совета Министров Респ. Беларусь и Нац. банка Респ. Беларусь, 29 марта 2017 г., № 229/6 // Национальный правовой Интернет-портал Республики Беларусь. — Режим доступа: <http://www.government.by/ru/solutions/2851>. — Дата доступа: 22.07.2017.

4. Проблемы кредитования физических лиц / И. А. Бондарчук [и др.] ; под ред. А. С. Белоконь. — Пинск : ПолесГУ, 2013. — 76 с.

Problemyi kreditovaniya fizicheskikh lits [Problems of lending to individuals] / I. A. Bondarchuk [i dr.] ; pod red. A. S. Belokon. — Pinsk : PolesGU, 2013. — 76 p.

5. Гридякин, А. А. Развитие рынка потребительского кредитования в посткризисный период / А. А. Гридякин, О. С. Федорова // Экономика и менеджмент инновационных технологий. — 2013. — № 11. — С. 23–29.

Gridyakin, A. A. Razvitie ryinka potrebitelskogo kreditovaniya v postkrisisnyi period [Development of the consumer lending market in the post-crisis period] / A. A. Gridyakin, O. S. Fedorova // *Ekonomika i menedzhment innovatsionnyh tehnologiy*. — 2013. — N 11. — P. 23–29.

6. Кравцов, А. В. Развитие кредитования физических лиц с целью активизации потребительского спроса в Республике Беларусь / А. В. Кравцов // Современные проблемы социально-экономических систем в условиях глобализации :

сб. науч. тр. X Междунар. науч.-практ. конф., посвящ. празднованию 140-летия НИУ «БелГУ», Белгород, 1 марта 2017 г. ; под науч. ред. Е. Н. Камышанченко, Ю. Л. Растопчиной. — Белгород, 2017 — С. 180—183.

Kravtsov, A. V. Razvitie kreditovaniya fizicheskikh lits s tselyu aktivizatsii potrebitelskogo sprosa v Respublike Belarus [Development of lending to individuals in order to enhance consumer demand in the Republic of Belarus] / A. V. Kravtsov // *Sovremennyye problemyi sotsialno-ekonomicheskikh sistem v usloviyah globalizatsii* : sb. nauch. tr. X Mezhdunar. nauch.-prakt. konf., posvyasch. prazdnovaniyu 140-letiya NIU «BelGU», Belgorod, 1 marta 2017 g. ; pod nauch. red. E. N. Kamyishanchenko, Yu. L. Rastopchinoy. — Belgorod, 2017 — P. 180—183.

7. *Кравцов, А. В.* Тенденции и перспективные направления кредитования физических лиц в Республике Беларусь / А. В. Кравцов // *Проблемы современной экономики: глобальный, национальный и региональный контекст : материалы VI Междунар. науч.-практ. конф., Гродно, 1—2 июня 2017 г. / Гродн. гос. ун-т. — Гродно, 2017. — С. 121—128.*

Kravtsov, A. V. Tendentsii i perspektivnyie napravleniya kreditovaniya fizicheskikh lits v Respublike Belarus [Trends and promising areas of lending to individuals in the Republic of Belarus] / A. V. Kravtsov // *Problemyi sovremennoy ekonomiki: globalnyiy, natsionalnyiy i regionalnyiy kontekst : materialyi VI Mezhdunar. nauch.-prakt. konf., Grodno, 1—2 iyunya 2017 g. / Grodn. gos. un-t. — Grodno, 2017. — P. 121—128.*

ARTYOM KRAVTSOV

***DIRECTIONS OF ACTIVATION OF CONSUMER
CREDITING OF PHYSICAL PERSONS***

Author affiliation. *Artyom KRAVTSOV* (artyom-kravtsov-2015@mail.ru), *The Institute of Economics of the National Academy of Sciences of Belarus (Minsk, Belarus).*

Abstract. The article discloses the influence of consumer credit on socio-economic development. The effect of banks' requirements on the dynamics of the short-term loans for physical persons is examined. Directions for improvement of consumer lending are suggested taking into account minimization of possible lending risks in order to stimulate economic growth.

Keywords: consumer loan; indebtedness of individuals; final consumption; credit register; credit track record.

UDC 336.77:330.567.22; 338.484

*Статья поступила
в редакцию 05.02. 2018 г. 136*